

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap

Éves jelentés

2024

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I.Vagyongkimutatás	6
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek	8
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	8
IV.Befektetési alap összetétele.....	8
V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	9
VI.Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről	12
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	13
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	14
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	14
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	15
XI.Tőkeáttétel	16
XII.Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapírkölcsön ügyletekről	17
XIII.Fenntarthatósági nyilatkozat	18
Éves beszámoló.....	20
Mérleg.....	21
Eredménykimutatás.....	23
Cash Flow kimutatás.....	24
Kiegészítő Melléklet a 2024. évi éves beszámolóhoz	25
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	26
Az Alap főbb adatai.....	26
A számviteli politika fő vonásai	27
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	29
Üzleti jelentés	37

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

Cím: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Levélcím: 1511 Budapest 112, P.F. 12. (Ny.sz.: 000199)
Telefon/Fax: +36 1 475-0850, +36 1 475-0851; Mobil: +36 30 914-8275, E-mail: kp@konyvprofit.hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2024.12.31.

fordulónapra készített éves jelentéséről
a befektetési alap tulajdonosai (befektetői) részére

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap** (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-856) 2024. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2024. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Accorde Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Accorde Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért.

Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2025. április 23.

/dr. Csáki Bertalan ügyvezető/
Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.
/1067 Bp. Teréz krt.33./
Pü.int.nyilv.sz.: T000199

dr. Csáki Bertalan
kamarai tag könyvvizsgáló
Tags.ig.sz.: 003083
Pü.int.min.sz.: E-003083/95

Éves jelentés

Az Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap éves jelentése a 2014. évi XVI. tv. 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2023.12.31		2024.12.31	
<i>Deviza</i>				
Accorde Bond Alap OTP Margin HUF	66,772,000	0.31%	612,157,750	1.16%
Accorde Bond Alap UniCredit USD	23766739	0.11%	55,259,998	0.10%
Accorde Bond Alap UniCredit EUR	2,351,246,266	11.05%	26,902,191	0.05%
Accorde Bond Alap UniCredit HUF	1,456,733,991	6.85%	7,240,812,348	13.70%
<i>Deviza összesen</i>	<i>3,898,518,996</i>	<i>18.32%</i>	<i>7,935,132,287</i>	<i>15.01%</i>
Banki egyenlegek összesen	3,898,518,996	18.32%	7,935,132,287	15.01%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D240221	139,694,622	0.66%	0	0.00%
D240430	224,910,918	1.06%	0	0.00%
D240626	41,243,955	0.19%	0	0.00%
D241030	946,953	0.00%	0	0.00%
D250219	0	0.00%	39,718,640	0.08%
MÁK 2026/E	1,600,777,620	7.52%	1,680,924,960	3.18%
MÁK 2027/B	0	0.00%	1,362,322,001	2.58%
MÁK 2029/B	0	0.00%	815,833,600	1.54%
MÁK 2032/B	0	0.00%	2,147,407,500	4.06%
MÁK 2051/G	0	0.00%	447,643,680	0.85%
MNB 0 20250102	0	0.00%	4,998,585,000	9.46%
POLAND 3.625% 01/11/34	0	0.00%	865,791,030	1.64%
RAGB 0.85% 06/30/2120	0	0.00%	353,583,699	0.67%
RAGB 2.1% 09/20/2117	0	0.00%	472,637,747	0.89%
ROMANI 2.75 04/14/2041	901,625,230	4.24%	4,723,577,703	8.94%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>3,419,118,298</i>	<i>16.07%</i>	<i>17,908,025,560</i>	<i>33.87%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	357,430,786	1.68%	386,674,863	0.73%
Biggeorge 18.Ingfejl. Ingbef. Alap 'C' sorozat	0	0.00%	424,876,976	0.80%
Biggeorge 38.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat	0	0.00%	541,674,292	1.02%
Faedra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B' sorozat	0	0.00%	410,090,000	0.78%
Living II. Ingatlanfejlesztő Bef. jegy A sorozat	0	0.00%	501,569,000	0.95%
Recorde ELIA 'A' sorozat Bef. jegy	0	0.00%	112,348,666	0.21%
Recorde RFR 'A' sorozat Bef. jegy	0	0.00%	237,601,430	0.45%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>357,430,786</i>	<i>1.68%</i>	<i>2,614,835,227</i>	<i>4.95%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
Alpha Services 4.25% 02/13/2030	1,010,389,303	4.75%	0	0.00%
Alpha Bank 6 09/13/34	0	0.00%	676,290,491	1.28%
Alpha Bank 7.5 PERP	0	0.00%	2,560,440,877	4.84%
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	0	0.00%	1,693,291,136	3.20%
Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	380,263,719	1.79%	0	0.00%
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	752,531,776	3.54%	0	0.00%
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	1,249,782,753	5.87%	0	0.00%
Bank Millennium 5.308 09/25/29	0	0.00%	1,061,288,315	2.01%
Bank Millennium 9.875 09/18/27	0	0.00%	1,105,921,198	2.09%
BAWAG 7.25 PERP	0	0.00%	2,161,746,376	4.09%

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap 2024.

CEC Bank 5.625 11/28/29	0	0.00%	457,841,126	0.87%
EIB 11.5 2025/09/09	393,689,450	1.85%	374,273,550	0.71%
ERSTE 7% PERP	0	0.00%	1,503,825,948	2.84%
ERSTE 8.5% PERP	414,440,499	1.95%	463,398,009	0.88%
ETEGA 8% 2034/01/03	1,120,463,128	5.27%	1,362,599,810	2.58%
Eurobank Float 2032/12/06	1,036,522,919	4.87%	0	0.00%
International Pers Finance 11.5 2026/12/18	213,138,717	1.00%	239,307,117	0.45%
KOMAL2025 Kötvény	235,460,457	1.11%	254,636,364	0.48%
MBank 8.375 2027/09/11	951,769,302	4.47%	1,037,272,091	1.96%
MBH Bank 8.625 2027/10/19	285,770,304	1.34%	311,136,103	0.59%
MUFJIN Float 12/15/50	286,757,723	1.35%	1,570,637,728	2.97%
NOVAKR 7.375 06/29/26 (OTP SZLOVÉN)	492,148,667	2.31%	0	0.00%
NOVALJ 6.875 2034/01/24	0	0.00%	793,208,135	1.50%
NOVALJ 10.75 2032/11/28	671,827,896	3.16%	769,459,413	1.46%
OTPHB 4.25% 2030/10/16	0	0.00%	521,439,175	0.99%
OTPHB 7.35% Float 2026/03/04	417,079,385	1.96%	0	0.00%
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	360,548,424	1.69%	418,427,501	0.79%
PCRK 2027/A	0	0.00%	682,078,912	1.29%
Piraeus Bank 5.375 09/18/35	0	0.00%	564,521,087	1.07%
Piraeus Bank SA 6.75 2029/12/05	444,450,298	2.09%	0	0.00%
PIRAEUS BANK SA 7.25 2028/07/13	787,491,495	3.70%	0	0.00%
Piraeus Fin. Hldgs 7.25 2034/04/17	0	0.00%	531,250,375	1.00%
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22	441,006,044	2.07%	0	0.00%
Raiffeisen Bank 7.875 2027/06/05 (RABCRO)	169,040,088	0.79%	0	0.00%
RAIFFEISEN BANK 5.25% 01/02/35 Corp	0	0.00%	341,447,495	0.65%
RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	0	0.00%	1,499,283,791	2.84%
RAIFFEISEN BANK INTL 8.659% 2023/12/15 (RBI PERP.)	146,269,731	0.69%	0	0.00%
Raiffeisen Bank SA EUR Float 2027/10/12	160,655,522	0.76%	0	0.00%
WINGHOLDING 2027/I	0	0.00%	345,886,412	0.65%
Vállalati kötvény összesen	12,421,497,600	58.38%	23,300,908,535	44.08%
CFD				
CFD Összesen	0	0.00%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen	16,198,046,684	76.13%	43,823,769,322	82.90%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Bond Alap befektetés jegy	78,049,998	0.37%	352,915,961	0.67%
Értékpapír	1,156,233,374	5.43%	1,178,183,660	2.23%
EURO	95,695,000	0.45%	0	0.00%
USA DOLLÁR	4,850,160	0.02%	7,872,000	0.01%
Követelések összesen	1,334,828,532	6.27%	1,538,971,621	2.91%
Egyéb eszközök				
<i>Kölcsönzési díj</i>				
Határidős	429,875,183	2.02%	22,933,261	0.04%
Határidős összesen	429,875,183	2.02%	22,933,261	0.04%
IRS	209,160,935	0.98%	84,437,274	0.16%
IRS összesen	209,160,935	0.98%	84,437,274	0.16%
Egyéb eszközök összesen	642,210,685	3.02%	109,637,281	0.21%
Eszközök összesen	22,073,604,897	103.75%	53,407,510,511	101.03%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-97,249,944	-0.46%	-240,321,501	-0.45%
Elemzési és kutatási díj	-361,742	-0.02%	-5,930,959	-0.01%
Felügyeleti díj	-1,701,872	-0.01%	-4,205,634	-0.01%
Könyvelési díj	-187,890	0.00%	-191,541	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-375,997	0.00%	-566,839	0.00%

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap 2024.

Különadó	-2,372,299	-0.01%	-5,707,233	-0.01%
Letétkezelői díj	-650,587	0.00%	-1,747,986	0.00%
Sikerdíj	-342744379	-1.61%	-272,478,489	-0.52%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-448,900,710</i>	<i>-2.11%</i>	<i>-531,150,182</i>	<i>-1.00%</i>
Accorde Bond Alap befektetés jegy	-1,056,685	0.00%	-10,955,633	-0.02%
Accorde Bond Alap Concorde Margin HUF	-233,420,000	-1.10%	0	0.00%
Accorde Bond Alap Raiffeisen EUR MARGIN	-114,721,444	-0.54%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-798,098,839	-3.75%	-542,105,815	-1.03%
Nettó eszközérték	21,275,506,058	100.00%	52,865,404,696	100.00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén:

	2023.12.29	2024.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	16,901,569,437	38,457,863,977*

*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai.

Accorde Bond Alap befektetési jegyek jogi készlete (2024.12.31): 38,457,863,977

Accorde Bond Alap befektetési jegyek fizikai készlete (2024.12.31): 38,208,996,704

A jogi készlet, tartalmazza a 12.31-ei befektetési jegy értékesítést, míg a fizikai készletben ez még nem jelenik meg.

Ez eltérést okozhat a letétkezelő, az Accorde Alapkezelő Zrt., illetve a Keler Zrt. nyilvántartása között. Az éves jelentés a befektetési jegyek 12.31-ei jogi készletét tartalmazza.

III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján (befektetési jegy névértéke 1 HUF):

	2023.12.29	2024.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.258730	1.374632

IV. Befektetési alap összetétele (nyitó állomány és záró állomány)

Befektetési alap összetétele				
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	357,430,786	2.21	0	0.00
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	2,614,835,227	5.97
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	15,840,615,898	97.79	41,208,934,095	94.03
Értékpapírok összesen	16,198,046,684	100.00	43,823,769,322	100.00

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében nem történt érdemi változás.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem,

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1,010,647,247		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	382,137,052		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	628,510,195		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	1,521,017,730		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	379,463,377		
Értékpapír kölcsönzési díj	7,039,409		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1,286,837,021		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	938,302,394		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	2,427		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		8,251,788	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		4,068,528	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		4,183,260	
Részcvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		282,933,301	
Banki kamat		5,355,755	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		1,526,237,326	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		334,934,209	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	5,143,309,605	2,157,712,379	2,985,597,225

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	740,606	30,133,641	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	740,606	30,133,641	-29,393,035

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap 2024.

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	725,022,335	484,700,834
Letétkezelői díj	11,415,717	9,667,731
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,176	574,635
Könyvvizsgálói díj	825,334	258,495
Sikerdíj	272,478,489	0
Elemzési és kutatási díj	6,637,977	707,018
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	3,859,858	3,859,858
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	177,280	177,280
Hatósági díjak	0	0
Összesen	1,021,183,166	499,945,851

f) Nettó jövedelem

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1,935,021
-------------	--------------------------	------------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így az Alap összes realizált jövedelme újra befektetésre kerül.

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)	Jegyek száma (db)
2024.01.31	23,205,399,591	1.273826	18,217,087,156
2024.02.29	26,520,518,468	1.285941	20,623,431,898
2024.03.29	30,333,793,255	1.299124	23,349,424,276
2024.04.30	32,240,385,060	1.297652	24,845,170,853
2024.05.31	32,912,305,452	1.305839	25,203,945,236
2024.06.28	35,810,408,217	1.313102	27,271,605,270
2024.07.31	38,137,040,665	1.333667	28,595,615,577
2024.08.30	38,821,754,366	1.339312	28,986,340,720
2024.09.30	42,012,367,129	1.349137	31,140,185,650
2024.10.31	46,248,657,512	1.354514	34,144,086,411
2024.11.29	49,340,686,040	1.370336	36,006,255,896
2024.12.31	52,865,404,696	1.374632	38,457,863,977

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap 2024.

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2026/E	1,755,000,000	1,395,079,240	285,845,720	1,680,924,960
MÁK 2027/B	1,333,000,000	1,347,719,500	14,602,501	1,362,322,001
MÁK 2029/B	800,000,000	802,520,000	13,313,600	815,833,600
MÁK 2032/B	2,100,000,000	2,082,600,000	64,807,500	2,147,407,500
MÁK 2051/G	660,000,000	442,223,760	5,419,920	447,643,680
Magyar államkötvény összesen	6,648,000,000	6,070,142,500	383,989,241	6,454,131,741

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
D250219	40,000,000	37,625,319	2,093,321	39,718,640
Diszkont kincstárjegy összesen	40,000,000	37,625,319	2,093,321	39,718,640

					Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
MNB 0 20250102		5,000,000,000	4,987,490,000	11,095,000	4,998,585,000
Jegybanki kötvények összesen		5,000,000,000	4,987,490,000	11,095,000	4,998,585,000

					Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
ETF összesen		0	0	0	0

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Alpha Bank 6 09/13/34	EUR	1,500,000	587,040,013	89,250,478	676,290,491
Alpha Bank 7.5 PERP	EUR	5,800,000	2,372,609,866	187,831,011	2,560,440,877
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	EUR	4,000,000	1,587,246,232	106,044,904	1,693,291,136
Bank Millenium 5.308 09/25/29	EUR	2,500,000	1,025,787,376	35,500,939	1,061,288,315
Bank Millennium 9.875 09/18/27	EUR	2,400,000	1,041,799,043	64,122,155	1,105,921,198
BAWAG 7.25 PERP	EUR	5,000,000	1,984,732,750	177,013,626	2,161,746,376
CEC Bank 5.625 11/28/29	EUR	1,100,000	458,529,989	-688,863	457,841,126
ERSTE 7% PERP	EUR	3,400,000	1,437,935,260	65,890,688	1,503,825,948
ERSTE 8.5% PERP	EUR	1,000,000	388,160,019	75,237,990	463,398,009
ETEGA 8% 2034/01/03	EUR	2,700,000	1,059,872,391	302,727,419	1,362,599,810
International Pers Finance 11.5 2026/12/18	EUR	550,000	208,939,500	30,367,617	239,307,117
KOMAL2025 Kötvény	EUR	600,000	226,469,697	28,166,667	254,636,364
MBank 8.375 2027/09/11	EUR	2,300,000	900,081,789	137,190,302	1,037,272,091
MBH Bank 8.625 2027/10/19	EUR	700,000	268,451,864	42,684,239	311,136,103
MUFJIN Float 12/15/50	EUR	6,900,000	1,492,843,363	77,794,365	1,570,637,728
NOVALJ 10.75 2032/11/28	EUR	1,600,000	659,361,225	110,098,188	769,459,413
NOVALJ 6.875 2034/01/24	EUR	1,700,000	649,606,958	143,601,177	793,208,135
OTPHB 4.25% 2030/10/16	EUR	1,250,000	499,254,184	22,184,991	521,439,175
PCRK 2027/A	EUR	1,400,000	538,398,000	143,680,912	682,078,912
Piraeus Bank 5.375 09/18/35	EUR	1,295,000	532,090,351	32,430,736	564,521,087
Piraeus Fin. Hldgs 7.25 2034/04/17	EUR	1,115,000	421,898,231	109,352,144	531,250,375
RAIFFEISEN BANK 5.25% 01/02/35 Corp	EUR	800,000	314,134,576	27,312,919	341,447,495
RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	EUR	3,600,000	1,479,117,373	20,166,418	1,499,283,791
WINGHOLDING 2027/I	EUR	750,000	296,872,500	49,013,912	345,886,412
EIB 11.5 2025/09/09	HUF	350,000,000	346,500,000	27,773,550	374,273,550
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	USD	1,000,000	360,148,024	58,279,477	418,427,501
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		404,960,000	21,137,880,574	2,163,027,961	23,300,908,535

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap 2024.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
POLAND 3.625% 01/11/34	EUR	2,000,000	832,055,109	33,735,921	865,791,030
RAGB 0.85% 06/30/2120	EUR	2,000,000	357,858,818	-4,275,119	353,583,699
RAGB 2.1% 09/20/2117	EUR	1,500,000	418,754,490	53,883,257	472,637,747
ROMANI 2.75 04/14/2041	EUR	17,200,000	4,589,199,320	134,378,383	4,723,577,703
Külföldi állampapír összesen		22,700,000	6,197,867,737	217,722,442	6,415,590,179

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Belföldi részvény összesen		0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Külföldi részvény összesen		0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	EUR	700,000	327,421,381	59,253,482	386,674,863
Biggeorge 18.Ingfejl. Ingbef. Alap 'C' sorozat	EUR	758,465	396,199,880	28,677,096	424,876,976
Faetra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'	EUR	1,000,000	394,850,000	15,240,000	410,090,000
Recorde ELIA 'A' sorozat Bef. jegy	EUR	250,000	96,532,500	15,816,166	112,348,666
Recorde RFR 'A' sorozat Bef. jegy	EUR	500,000	196,845,000	40,756,430	237,601,430
Biggeorge 38.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat be HUF	HUF	428,744,500	499,999,894	41,674,398	541,674,292
Living II. Ingatlanfejlesztő Bef. jegy A sorozat	HUF	500,000,000	500,000,000	1,569,000	501,569,000
Befektetési jegy összesen		931,952,965	2,411,848,655	202,986,572	2,614,835,227

Ft-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
CFD összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		13,047,612,965	40,842,854,785	2,980,914,537	43,823,769,322

j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Egyéb a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

	2022.12.30	2023.12.29	2024.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	9,435,141,468	21,274,520,360	52,865,404,696
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.065537	1.258730	1.374632

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2024.01.10	EUR/HUF	Forward	3,011,301,000	7,950,000	378.78
2024.01.17	EUR/HUF	Forward	691,956,000	1,800,000	384.42
2024.01.17	EUR/HUF	Forward	2,288,040,000	6,000,000	381.34
2024.01.22	EUR/HUF	Forward	1,160,220,000	3,000,000	386.74
2024.01.22	EUR/HUF	Forward	2,626,976,000	6,800,000	386.32
2024.01.24	EUR/HUF	Forward	2,451,430,200	6,350,000	386.052
2024.01.24	EUR/HUF	Forward	1,033,809,000	2,660,000	388.65
2024.02.20	EUR/HUF	Forward	421,561,800	1,080,000	390.335
2024.02.21	EUR/HUF	Forward	1,200,000,000	3,089,439	388.42
2024.02.29	EUR/HUF	Forward	1,663,530,820	4,193,000	396.74
2024.02.29	EUR/HUF	Forward	1,966,000,000	5,000,000	393.2
2024.03.06	EUR/HUF	Forward	1,964,000,000	5,000,000	392.8
2024.03.13	EUR/HUF	Forward	1,709,400,500	4,300,000	397.535
2024.03.18	EUR/HUF	Forward	621,285,600	1,560,000	398.26
2024.03.20	EUR/HUF	Forward	2,315,383,200	5,850,000	395.792
2024.03.26	EUR/HUF	Forward	15,130,000	5,997,078,100	396.37
2024.03.26	EUR/HUF	Forward	7,880,000	3,122,844,000	396.3
2024.03.26	EUR/HUF	Forward	6,038,383,000	15,130,000	399.1
2024.03.26	EUR/HUF	Forward	3,144,277,600	7,880,000	399.02
2024.03.26	USD/HUF	Forward	1,000,000	365,330,000	365.33
2024.03.26	USD/HUF	Forward	366,790,000	1,000,000	366.79
2024.04.29	EUR/HUF	Forward	425,206,800	1,080,000	393.71
2024.05.06	EUR/HUF	Forward	195,545,000	500,000	391.09
2024.05.13	EUR/HUF	Forward	465,456,000	1,200,000	387.88
2024.05.22	EUR/HUF	Forward	181,899,400	470,000	387.02
2024.06.04	EUR/HUF	Forward	12,603,197,970	32,013,000	393.69
2024.06.04	USD/HUF	Forward	359,825,000	1,000,000	359.825
2024.06.10	EUR/HUF	Forward	4,355,450,000	11,000,000	395.95
2024.06.10	EUR/HUF	Forward	1,197,768,765	3,027,000	395.695
2024.06.12	EUR/HUF	Forward	595,935,000	1,500,000	397.29
2024.09.03	EUR/HUF	Forward	18,793,037,400	47,540,000	395.31
2024.09.03	EUR/HUF	Forward	47,540,000	18,683,220,000	393
2024.09.03	USD/HUF	Forward	357,110,000	1,000,000	357.11
2024.09.03	USD/HUF	Forward	1,000,000	356,250,000	356.25
2024.09.09	EUR/HUF	Forward	1,508,277,000	3,800,000	396.915
2024.09.17	EUR/HUF	Forward	1,983,375,000	5,000,000	396.675
2024.10.04	EUR/HUF	Forward	443,366,000	1,100,000	403.06
2024.10.11	EUR/HUF	Forward	501,493,470	1,245,000	402.806
2024.11.19	EUR/HUF	Forward	15,905,337,750	38,685,000	411.15
2024.11.19	EUR/HUF	Forward	8,217,200,000	20,000,000	410.86
2024.11.19	USD/HUF	Forward	387,790,000	1,000,000	387.79
2024.11.19	EUR/HUF	Forward	38,685,000	15,752,918,850	407.21
2024.11.19	EUR/HUF	Forward	20,000,000	8,139,600,000	406.98
2024.11.19	USD/HUF	Forward	1,000,000	385,900,000	385.9
2024.12.03	EUR/HUF	Forward	1,462,790,000	3,500,000	417.94
2024.12.04	EUR/HUF	Forward	1,508,570,000	3,500,000	431.02
2024.12.04	EUR/HUF	Forward	3,500,000	1,464,540,000	418.44
2024.12.10	EUR/HUF	Forward	4,263,948,900	10,000,000	426.39489

VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében változás történt 2024-ben.

A kezelt alapok számának változása és az alapokban kezelt vagyon növekedése portfóliómenedzserek számának egy fővel való növekedésével járt.

2024-ben az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde Alapkezelő:

- Accorde Abacus „B” sorozat,
- Accorde World „I” sorozat

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján az Alap teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen kifizetést nem eszközölt.

a) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének bontása

adatok mFt-ban	
	Összeg
2024-ban kifizetett összes Bruttó javadalmazás	425,7
- ebből rögzített javadalmazás	186,1
- ebből változó és egyéb javadalmazás	239,6
Kedvezményezettak száma	17 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 141,2 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 217 mFt került kifizetésre.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja. A munkaszerződésben meghatározott havi munkabér évesített összege plusz az Igazgatóság döntésén alapuló bónusz összege, amely a kezelt portfóliók teljesítményétől, illetve az egyéb egyéni teljesítménytől függ.

c) A javadalmazási politika és annak végrehajtásának felülvizsgálata megtörtént, a felülvizsgálat eredménye alapján megállapításra került, hogy az Alapkezelőnél alkalmazott javadalmazás megfelelt a Felügyelő Bizottság által elfogadott elveknek és eljárásoknak.

d) A javadalmazási politika felülvizsgálatra és módosításra került.

X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

a) Az Alap portfóliója a tárgyidőszakban nem tartalmazott olyan eszközt, amely nem likvid jellegénél fogva különleges kezelési szabály alá tartozott volna.

b) Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött a tárgyidőszakban új megállapodást.

c) Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának 3., Kezelési szabályzatának 26., illetve a Kiemelt Befektetői Információk (KIID) „Kockázat/Nyereség profil” pontjai tartalmazzák.

Az Alapkezelő a törvényi megfelelés biztosításán túl kiemelten fontosnak tartja a kockázatok feltárását, értékelését és kezelését annak érdekében, hogy ez által értéket teremtsen mind ügyfelei, mind munkatársai, mind tulajdonosai számára.

Az alapok vonatkozásában az Alapkezelő az általa kezelt minden egyes alap esetében elvégzi az alapok kockázati profiljának meghatározását, és folyamatosan figyeli a piaci kockázatok alakulását. A befektetési alapok kockázati szintekhez rendelését a szintetikus kockázat-nyereség mutató (SRRI-mutató) alapján végzi el az Alapkezelő. Az alap likviditási kockázata annak a kockázata, hogy a befektetési alap portfóliójának valamely pozíciója nem adható el, számolható fel vagy zárható le korlátozott költséggel megfelelően rövid időhatáron belül, és ezáltal sérül a befektetési alap azon képessége, hogy bármely időpontban megfeleljen a Kbtv. 107. § (1) bekezdésének.

Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamveszteség nélkül történő mindenkorai értékesítésének biztosítottóságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

Az Alapkezelő esetében hitel- és kamatkockázat nem jelenik meg, mivel az alapkezelő külső forrással (hitel, kölcsön) nem rendelkezik.

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszer működött, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitéettségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

XI. Tőkeáttétel

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitettségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitettségeket a 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének nyolcszorosát.

A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

A következő táblázat tartalmazza az Alap által alkalmazott tőkeáttétel mértékében történő változást.

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	2024.01.31	100.00
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	2024.02.29	100.00
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	2024.03.29	100.00
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	2024.04.30	100.00
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	2024.05.31	100.00
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	2024.06.28	100.00
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	2024.07.31	100.00
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	2024.08.30	100.00
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	2024.09.30	101.43
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	2024.10.31	102.09
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	2024.11.29	102.25
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	2024.12.31	102.13

XII. Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapírkölcsön ügyletekről

Globális adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke	Kölcsönözhető eszközállomány arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
D250430	HU0000525068	2024.06.11	2025.04.24	100,500,000	100.00%	0.19
D250821	HU0000525100	2024.10.24	2025.08.14	31,000,000	9.66%	0.06
D250821	HU0000525100	2024.10.29	2025.08.14	110,000,000	34.27%	0.21
D251029	HU0000525118	2024.12.17	2025.10.22	627,000,000	100.00%	1.19
Összesen				868,500,000		1.64

Koncentrációra vonatkozó adatok

- Biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde Cuvée Alap Bef.jegy A sorozat HUF	26,000,000
	Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	50,449,600
	Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	60,000
	Accorde Forza Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	24,656
	Aforizma Részalap Bef.jegy	42,000,000
MARKETPROG Asset Management Zrt.	MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'I'sorozat	433,679,879

- Szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D250430	HU0000525068	2024.06.11	2025.04.24	521,000,000
2. ügyfél	D250821	HU0000525100	2024.10.24	2025.08.14	25,500,000
3. ügyfél	D250821	HU0000525100	2024.10.29	2025.08.14	428,500,000
4. ügyfél	D251029	HU0000525118	2024.12.17	2025.10.22	177,000,000

Az értékpapírtitokra és adatvédelemre vonatkozó szabályozást figyelembe véve a szerződő felek személyét nem fedhetjük fel, őket számozott ügyfélként jelöljük. Minden szám külön ügyletet jelöl.

Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejáratil profil	
Biztosíték pénzne	HUF	EUR
Kollektív befektetési forma	1,258,490,460	104,403
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	1,876,498,941

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,181,000,000

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 31 – 90 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0

Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet lejáratkori teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
D240221	HU0000524624	2023.04.13	2024.02.15	1,940,564	1,650,740	85.06
D240430	HU0000524673	2023.06.22	2024.04.23	191,109	119,912	62.75
D240626	HU0000524756	2023.08.17	2024.06.20	1,655,415	730,962	44.16
D240626	HU0000524756	2023.08.17	2024.06.20	1,232,578	544,255	44.16
D241030	HU0000524939	2023.12.19	2024.10.24	228,894	8,860	3.87

XIII. Fenntarthatósági nyilatkozat

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Budapest, 2025. április 23.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

Nyilvántartási száma: 1111-856.

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap

alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

alap címe

2024. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap 2024.

Nyilvántartási száma: 1111-856

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap

időpontja: **2024. december 31.**

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	21,431,394	0	53,297,873
I.	Követelések	1,334,828	0	1,538,972
1.	Követelések	1,242,933	0	1,517,909
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözet	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	91,895	0	21,063
II.	Értékpapírok	16,198,047	0	43,823,769
1.	Értékpapírok	14,969,965	0	40,842,855
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	1,228,082	0	2,980,914
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	1,228,082	0	2,980,914
III.	Pénzeszközök	3,898,519	0	7,935,132
1.	Pénzeszközök	3,898,519	0	7,935,132
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	3,175	0	2,267
	a) aktív időbeli elhatárolás	3,175	0	2,267
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	639,036	0	107,371
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		22,073,605	0	53,407,511

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap 2024.

Nyilvántartási száma: 1111-856

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap

időpontja: **2024. december 31.**

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	21,275,506	0	52,865,405
I.	Induló tőke	16,901,570	0	38,457,864
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	25,497,909	0	50,134,621
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-8,596,339	0	-11,676,757
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	4,373,936	0	14,407,541
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1,378,633	0	8,326,882
2.	Értékelési különbözet tartaléka	1,959,013	0	3,109,348
3.	Előző év(ek) eredménye	219,215	0	1,036,290
4.	Tárgyévi eredmény	817,075	0	1,935,021
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	349,198	0	10,956
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	349,198	0	10,956
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különb.	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	448,901	0	531,150
FORRÁSOK ÖSSZESEN		22,073,605	0	53,407,511

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap 2024.

Nyilvántartási száma: 1111-856

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap

időpontja: **2024. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	4,311,809	0	5,143,310
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	2,822,347	0	2,157,713
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>1,489,462</i>	<i>0</i>	<i>2,985,597</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	741
IV.	Működési költségek	659,640	0	1,021,183
V.	Egyéb ráfordítások	12,747	0	30,134
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	817,075	0	1,935,021

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap 2024.

Nyilvántartási száma: 1111-856

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap

időpontja: **2024. december 31.**

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2024
a	b	c	d

I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-9,831,771	-24,467,930
1.	Tárgyévi eredmény	817,075	1,935,021
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	1,193,741	1,682,000
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-12,590,397	-27,829,866
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	345,157	-338,242
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-156	908
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	402,809	82,249
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
14.	Ingatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingatlanok eladása	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0	0
19.	Kapott hozamok	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	9,319,845	28,504,543
20.	Befektetési jegy kibocsátás	15,580,947	34,063,129
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-6,261,102	-5,558,586
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok	0	0
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat	0	0
IV.	Pénzeszközök változása összesen	-511,926	4,036,613

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-856

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap

alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2024. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap

A befektetési alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-268/2022.

Felügyeleti engedély kelte: 2022. április 29

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-856

Az Alap indulásának dátuma: 2022. május 2

Alapkezelő neve: Accorde Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.)

Letétkezelő neve: Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Forgalmazó neve:

Az alap (sorozat)	Forgalmazó
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	Erste Befektetési Zrt.
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	CIB Bank Zrt.
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	Raiffeisen Bank Zrt.
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	SPB Befektetési Zrt.
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	MBH Bank Nyrt.
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	MBH Befektetési Bank Zrt.

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei

Név	Lakcím	Aláírás
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Attila	1037 Budapest, Jutas u. 61.	együttes

Az Accorde Befektetési Alapkezelő Zrt. által kijelölt könyvvizsgáló a Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. (1067 Bp., Teréz krt. 33, MKVK nyilvántartási szám: 000199; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T000199).

A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: dr. Csáki Bertalan kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 003083; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: E-003083/95") A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez.

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Szedmák Márta
bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai azonosító: 003317

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.), a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírásainak figyelembevételével készült.

Az Alap a törvényi előírásnak megfelelően a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit.

Az éves beszámoló mérlege és eredménykimutatása a Korm. rendelet 1-2. számú mellékleteiben meghatározott tagolásban készül.

A beszámoló részét képezi továbbá a Kiegészítő melléklet, mely tartalmazza a Portfólió jelentést. Az Alap Éves jelentésének részét képezi az üzleti jelentés.

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés napja 2025. február 28-a.

A beszámoló adatai összehasonlíthatóak.

Mind a befektetett pénzügyi eszközök, mind a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokat bekerülési értéken (beszerzési értéken) kerültek állományba vételre. Az állománycsökkenést, a tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékesítésekor és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében FIFO módszerrel kerültek elszámolásra. A kamatozó kötvény típusú értékpapírok esetén az időarányos kamatok elszámolásánál az Szt. előírásait alkalmaztuk.

A nettó eszközérték számításánál, illetve mérlegkészítéskor az Szt. és a Tpt. rendelkezései, valamint az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott értékelési elvek szerint történt az értékpapírok értékelése.

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron számolódtak el. A mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci értékkülönbözeteiből adódó értékkülönbözetek összegét.

A külföldi értékpapírok piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot vettük alapul.

A mérleg fordulónapján fennálló – a mérlegkészítésig pénzügyileg nem rendezett – követeléseket a vevő, az adós egyedi minősítésével értékeltük a rendelkezésre álló információk alapján.

A három hónapon belüli lejáratú forintkövetelések, valamint a kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések piaci értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetét az adott eszközhöz rendelt értékelési különbözetként mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

A külföldi pénzürtékre szóló követelések piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot vettük alapul.

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2024.12.31-ei MNB közép árfolyamon mutattuk ki a mérlegben.

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteként mutattuk ki a befektetési alap javára kötött, a mérleg forduló napjáig le nem zárt (le nem járt) határidős, opciós és swap ügyletek piaci értékét. A származtatott ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni.

A kötelezettségek azok a pénzürtékben kifejezett – szerződésen, jogszabályon alapuló – elismert tartozások, amelyek a partner (szállító, szolgáltató, hitelező, kölcsönt nyújtó stb.) által már teljesített, az Alap által elfogadott, elismert ügylethez kapcsolódnak.

A külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB devizaárfolyamot vettük alapul.

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló kötelezettségek év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2024.12.31-ei MNB közép árfolyamon mutattuk ki a mérlegben

Passzív időbeli elhatárolásként mutatjuk ki a mérleg fordulónapja előtti időszakot terhelő költséget, ráfordítást, amely csak a mérleg fordulónapja utáni időszakban merül fel, kerül számlázásra.

Az értékelési különbözetek az eszköz és a forrás számlákon naponta kerülnek elszámolásra.

A befektetési jegyek eszközértékének meghatározása az előző napi piaci árfolyamon történik.

A beszámoló közzététele a <https://kozzetetelek.mnb.hu> valamint a www.accorde.hu honlapokon történik.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

	2024. december 31.
Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):	52,865,405 eFt
befektetési jegyek száma:	38,457,863,977 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	1.374632 Ft

A befektetési jegyek év végén nyilvántartott darabszámának eltérést a KELER-nél és a Letétkezelőnél a befektetési jegyek T+2 napos elszámolása okozza az év végi ügyletek miatt.

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	1,010,647,247		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	382,137,052		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	628,510,195		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	1,521,017,730		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	379,463,377		
Értékpapír kölcsönzési díj	7,039,409		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1,286,837,021		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	938,302,394		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	2,427		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		8,251,788	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		4,068,528	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		4,183,260	
Részcvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		282,933,301	
Banki kamat		5,355,755	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		1,526,237,326	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		334,934,209	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	5,143,309,605	2,157,712,379	2,985,597,225

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	740,606	30,133,641	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	740,606	30,133,641	-29,393,035

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap 2024.

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	725,022,335	484,700,834
Letétkezelői díj	11,415,717	9,667,731
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,176	574,635
Könyvvizsgálói díj	825,334	258,495
Sikerdíj	272,478,489	0
Elemzési és kutatási díj	6,637,977	707,018
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	3,859,858	3,859,858
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	177,280	177,280
Hatósági díjak	0	0
Összesen	1,021,183,166	499,945,851

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Ft-ban			
	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2026/E	1,755,000,000	1,395,079,240	285,845,720	1,680,924,960
MÁK 2027/B	1,333,000,000	1,347,719,500	14,602,501	1,362,322,001
MÁK 2029/B	800,000,000	802,520,000	13,313,600	815,833,600
MÁK 2032/B	2,100,000,000	2,082,600,000	64,807,500	2,147,407,500
MÁK 2051/G	660,000,000	442,223,760	5,419,920	447,643,680
Magyar államkötvény összesen	6,648,000,000	6,070,142,500	383,989,241	6,454,131,741

Megnevezés	Ft-ban			
	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
D250219	40,000,000	37,625,319	2,093,321	39,718,640
Diszkont kincstárjegy összesen	40,000,000	37,625,319	2,093,321	39,718,640

Megnevezés	deviza	Ft-ban		
		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet
MNB 0 20250102		5,000,000,000	4,987,490,000	11,095,000
Jegybanki kötvények összesen		5,000,000,000	4,987,490,000	11,095,000

Megnevezés	deviza	Ft-ban		
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet
		0	0	0
ETF összesen		0	0	0

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap 2024.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Alpha Bank 6 09/13/34	EUR	1,500,000	587,040,013	89,250,478	676,290,491
Alpha Bank 7.5 PERP	EUR	5,800,000	2,372,609,866	187,831,011	2,560,440,877
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	EUR	4,000,000	1,587,246,232	106,044,904	1,693,291,136
Bank Millenium 5.308 09/25/29	EUR	2,500,000	1,025,787,376	35,500,939	1,061,288,315
Bank Millennium 9.875 09/18/27	EUR	2,400,000	1,041,799,043	64,122,155	1,105,921,198
BAWAG 7.25 PERP	EUR	5,000,000	1,984,732,750	177,013,626	2,161,746,376
CEC Bank 5.625 11/28/29	EUR	1,100,000	458,529,989	-688,863	457,841,126
ERSTE 7% PERP	EUR	3,400,000	1,437,935,260	65,890,688	1,503,825,948
ERSTE 8.5% PERP	EUR	1,000,000	388,160,019	75,237,990	463,398,009
ETEGA 8% 2034/01/03	EUR	2,700,000	1,059,872,391	302,727,419	1,362,599,810
International Pers Finance 11.5 2026/12/18	EUR	550,000	208,939,500	30,367,617	239,307,117
KOMAL2025 Kötvény	EUR	600,000	226,469,697	28,166,667	254,636,364
MBank 8.375 2027/09/11	EUR	2,300,000	900,081,789	137,190,302	1,037,272,091
MBH Bank 8.625 2027/10/19	EUR	700,000	268,451,864	42,684,239	311,136,103
MUFJIN Float 12/15/50	EUR	6,900,000	1,492,843,363	77,794,365	1,570,637,728
NOVALJ 10.75 2032/11/28	EUR	1,600,000	659,361,225	110,098,188	769,459,413
NOVALJ 6.875 2034/01/24	EUR	1,700,000	649,606,958	143,601,177	793,208,135
OTPHB 4.25% 2030/10/16	EUR	1,250,000	499,254,184	22,184,991	521,439,175
PCRK 2027/A	EUR	1,400,000	538,398,000	143,680,912	682,078,912
Piraeus Bank 5.375 09/18/35	EUR	1,295,000	532,090,351	32,430,736	564,521,087
Piraeus Fin. Hldgs 7.25 2034/04/17	EUR	1,115,000	421,898,231	109,352,144	531,250,375
RAIFFEISEN BANK 5.25% 01/02/35 Corp	EUR	800,000	314,134,576	27,312,919	341,447,495
RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	EUR	3,600,000	1,479,117,373	20,166,418	1,499,283,791
WINGHOLDING 2027/I	EUR	750,000	296,872,500	49,013,912	345,886,412
EIB 11.5 2025/09/09	HUF	350,000,000	346,500,000	27,773,550	374,273,550
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	USD	1,000,000	360,148,024	58,279,477	418,427,501
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		404,960,000	21,137,880,574	2,163,027,961	23,300,908,535

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
POLAND 3.625% 01/11/34	EUR	2,000,000	832,055,109	33,735,921	865,791,030
RAGB 0.85% 06/30/2120	EUR	2,000,000	357,858,818	-4,275,119	353,583,699
RAGB 2.1% 09/20/2117	EUR	1,500,000	418,754,490	53,883,257	472,637,747
ROMANI 2.75 04/14/2041	EUR	17,200,000	4,589,199,320	134,378,383	4,723,577,703
Külföldi állampapír összesen		22,700,000	6,197,867,737	217,722,442	6,415,590,179

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Belföldi részvény összesen		0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Külföldi részvény összesen		0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	EUR	700,000	327,421,381	59,253,482	386,674,863
Biggeorge 18.Ingfejl. Ingbef. Alap 'C' sorozat	EUR	758,465	396,199,880	28,677,096	424,876,976
Faetra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'	EUR	1,000,000	394,850,000	15,240,000	410,090,000
Recordre ELIA 'A' sorozat Bef. jegy	EUR	250,000	96,532,500	15,816,166	112,348,666
Recordre RFR 'A' sorozat Bef. jegy	EUR	500,000	196,845,000	40,756,430	237,601,430
Biggeorge 38.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat be	HUF	428,744,500	499,999,894	41,674,398	541,674,292
Living II. Ingatlanfejlesztő Bef. jegy A sorozat	HUF	500,000,000	500,000,000	1,569,000	501,569,000
Befektetési jegy összesen		931,952,965	2,411,848,655	202,986,572	2,614,835,227

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap 2024.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
CFD összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN		13,047,612,965	40,842,854,785	2,980,914,537	43,823,769,322

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	EUR	3,500,000	418.44	-20,145,940	0	0	
EUR/HUF	HUF	337,305,000	449.74	29,016,352	0	0	28,336,882
USD/HUF	HUF	387,790,000	387.79	-7,011,036	0	0	
EUR/HUF	HUF	557,664,800	460.88	60,553,387	0	0	59,154,730
EUR/HUF	HUF	1,462,790,000	417.94	18,416,240	0	0	
EUR/HUF	HUF	1,508,570,000	431.02	19,837,590	0	0	
EUR/HUF	HUF	4,263,948,900	426.39	13,060,554	0	0	
EUR/HUF	HUF	8,217,200,000	410.86	-34,721,786	0	0	
EUR/HUF	HUF	15,905,337,750	411.15	-56,072,100	0	0	
Forward és futures ügyletek összesen				22,933,261	0	0	87,491,611

Megnevezés	Darab	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
IRS 20250109 12.20	500,000,000	43,753,243	0	0	0
IRS 20250124 11.55	500,000,000	40,684,038	0	0	0
IRS Ügyletek összesen	1,000,000,000	84,437,281	0	0	0

6. Opció ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügylet			0	0	107,370,542

7. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
D250219	168,700,000	160,255,050	159,442,316	167,513,364
D250430	100,500,000	94,618,539	94,848,885	98,862,956
D250821	321,000,000	306,963,347	307,280,748	310,573,278
D251029	627,000,000	595,283,832	597,886,509	601,234,062
Kölcsönbe adott értékpapírok	1,217,200,000	1,157,120,768	1,159,458,458	1,178,183,660

8. Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy C Sorozat	490,060	239,258,860
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy A sorozat HUF	45,802,918	70,289,618
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy B sorozat EUR	68,461	34,043,818
Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	69,866,828	110,494,930
Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	198,492	96,585,295
Accorde Forza Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	52,058	24,234,547
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy B sorozat EUR	5,000	2,569,490
Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap Bef.jegy A sorozat HUF	23,000,000	31,855,530
Aforizma Részalap Bef.jegy	42,000,000	139,505,283
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'f sorozat	433,679,879	887,091,499
Óvadék összesen	615,163,696	1,635,928,870

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke:	52,865,404,696
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.374632
Darabszám:	38,457,863,977

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1.	Hitelállomány (összes):	0	Ft	
	hitel1	0	Ft	
	hitel2	0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	10,955,633	Ft	
	Alapkezelői díj miatt	0	Ft	
	Letétkezelői díj miatt	0	Ft	
	Bizományosi díj miatt	0	Ft	
	Közzétételi költség miatt	0	Ft	
	Reklám költség miatt	0	Ft	
	Forgalmazói díj miatt	0	Ft	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0	Ft	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	10,955,633	Ft	2.02%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	Ft	
	Marketing	0	Ft	
	jogcím2	0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	531,150,182	Ft	
	Könyvvizsgálat	566,839	Ft	0.10%
	Könyvelés	191,541	Ft	0.04%
	Alapkezelői díj	240,321,501	Ft	44.33%
	Letétkezelői díj	1,747,986	Ft	0.32%
	Értékelési díj	0	Ft	
	Sikerdíj	272,478,489	Ft	50.26%
	Elemzési és kutatási díj	5,930,959	Ft	1.09%
	Felügyeleti díj	4,205,634	Ft	0.78%
	Befektetési alapok különadója	5,707,233	Ft	1.05%
	Határidős ügylet költsége	0	Ft	
	Kötelezettségek összesen:	542,105,815	Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	7,935,132,289	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	7,240,812,348	Ft	13.56%
	Betéti számla HUF	0	Ft	
	OTP Margin HUF	612,157,750	Ft	1.15%

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap 2024.

	Devizabetétszámla - USD	55,260,003	Ft	0.10%
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	26,902,188	Ft	0.05%
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - PLN	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RON	0	Ft	
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
	SAXO számla - USD	0	Ft	
	SAXO számla - EUR	0	Ft	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	Ft	
	USD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CAD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	0	Ft	
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RUB bank értékkülönbözete	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0	Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	1,538,971,621	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	1,178,183,660	Ft	2.21%
	Erste változó letét - HUF	0	Ft	
	Erste változó letét - USD	0	Ft	
	Erste változó letét - GBP	0	Ft	
	Erste változó letét - EUR	0	Ft	
	IB USD számla	0	Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből	352,915,961	Ft	0.66%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	7,872,000	Ft	0.01%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	107,370,555	Ft	0.20%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	Ft	
	Lekötött betétszámla	0	Ft	
	Lekötött betét USD	0	Ft	
	Lekötött betét EUR	0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	Ft	
	Bankszámla1	0	Ft	
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	13,047,612,965	43,823,769,322	Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	11,710,700,000	17,908,025,560	Ft
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	11,648,000,000	11,452,716,741	Ft
II/4.1.1.2	Magyar államkötvények	6,648,000,000	6,454,131,741	Ft
	MÁK 2026/E	1,755,000,000	1,680,924,960	Ft 3.15%
	MÁK 2027/B	1,333,000,000	1,362,322,001	Ft 2.55%
	MÁK 2029/B	800,000,000	815,833,600	Ft 1.53%

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap 2024.

	MÁK 2032/B	2,100,000,000	2,147,407,500	Ft	4.02%
	MÁK 2051/G	660,000,000	447,643,680	Ft	0.84%
II/4.1.1.3	Jegybanksi kötvények	5,000,000,000	4,998,585,000	Ft	
	MNB 0 20250102	5,000,000,000	4,998,585,000	Ft	9.36%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	40,000,000	39,718,640	Ft	
	D250219	40,000,000	39,718,640	Ft	0.07%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	22,700,000	6,415,590,179	Ft	
	POLAND 3.625% 01/11/34	2,000,000	865,791,030	Ft	1.62%
	RAGB 0.85% 06/30/2120	2,000,000	353,583,699	Ft	0.66%
	RAGB 2.1% 09/20/2117	1,500,000	472,637,747	Ft	0.88%
	ROMANI 2.75 04/14/2041	17,200,000	4,723,577,703	Ft	8.84%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	404,960,000	23,300,908,535	Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	404,960,000	23,300,908,535	Ft	
	Alpha Bank 6 09/13/34	1,500,000	676,290,491	Ft	1.27%
	Alpha Bank 7.5 PERP	5,800,000	2,560,440,877	Ft	4.79%
	Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	4,000,000	1,693,291,136	Ft	3.17%
	Bank Millenium 5.308 09/25/29	2,500,000	1,061,288,315	Ft	1.99%
	Bank Millennium 9.875 09/18/27	2,400,000	1,105,921,198	Ft	2.07%
	BAWAG 7.25 PERP	5,000,000	2,161,746,376	Ft	4.05%
	CEC Bank 5.625 11/28/29	1,100,000	457,841,126	Ft	0.86%
	ERSTE 7% PERP	3,400,000	1,503,825,948	Ft	2.82%
	ERSTE 8.5% PERP	1,000,000	463,398,009	Ft	0.87%
	ETEGA 8% 2034/01/03	2,700,000	1,362,599,810	Ft	2.55%
	International Pers Finance 11.5 2026/12/18	550,000	239,307,117	Ft	0.45%
	KOMAL2025 Kötvény	600,000	254,636,364	Ft	0.48%
	MBank 8.375 2027/09/11	2,300,000	1,037,272,091	Ft	1.94%
	MBH Bank 8.625 2027/10/19	700,000	311,136,103	Ft	0.58%
	MUFJIN Float 12/15/50	6,900,000	1,570,637,728	Ft	2.94%
	NOVALJ 10.75 2032/11/28	1,600,000	769,459,413	Ft	1.44%
	NOVALJ 6.875 2034/01/24	1,700,000	793,208,135	Ft	1.49%
	OTPHB 4.25% 2030/10/16	1,250,000	521,439,175	Ft	0.98%
	PCRK 2027/A	1,400,000	682,078,912	Ft	1.28%
	Piraeus Bank 5.375 09/18/35	1,295,000	564,521,087	Ft	1.06%
	Piraeus Fin. Hldgs 7.25 2034/04/17	1,115,000	531,250,375	Ft	0.99%
	RAIFFEISEN BANK 5.25% 01/02/35 Corp	800,000	341,447,495	Ft	0.64%
	RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	3,600,000	1,499,283,791	Ft	2.81%
	WINGHOLDING 2027/I	750,000	345,886,412	Ft	0.65%
	EIB 11.5 2025/09/09	350,000,000	374,273,550	Ft	0.70%
	OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	1,000,000	418,427,501	Ft	0.78%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részcények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	931,952,965	2,614,835,227	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	931,952,965	2,614,835,227	Ft	
	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	700,000	386,674,863	Ft	0.72%
	Biggeorge 18.Ingfejl. Ingbef. Alap 'C' sorozat	758,465	424,876,976	Ft	0.80%
	Faedra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'	1,000,000	410,090,000	Ft	0.77%

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap 2024.

	Recorde ELIA 'A' sorozat Bef. jegy	250,000	112,348,666	Ft	0.21%
	Recorde RFR 'A' sorozat Bef. jegy	500,000	237,601,430	Ft	0.44%
	Biggeorge 38.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat bef jegy	428,744,500	541,674,292	Ft	1.01%
	Living II. Ingatlanfejlesztő Bef. jegy A sorozat	500,000,000	501,569,000	Ft	0.94%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/4.7	ETF (összesen):	0	0	Ft	
II/4.8	CFD (összesen)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	2,266,746	Ft	
	AIEH		2,266,746	Ft	0.00%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	13,047,612,965	53,407,510,533	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap Üzleti jelentés 2024

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

1. A 2024-es évben az Egyesült Államok gazdasága erőteljes maradt, amit a stabil fogyasztási adatok is alátámasztottak. A nyári hónapokban azonban növekedési aggodalmak jelentkeztek, amelyek jelentős hozamcsökkenést eredményeztek a kötvénypiacokon. Ez a trend azonban megfordult az év végére, amikor Donald Trump újraválasztása és a "Trump-trade" újraéledése felfelé hajtotta a hozamokat és a részvényt piacokat.
2. Az euróövezetben a gazdasági teljesítmény továbbra is gyenge maradt. A júniusban megkezdett kamatcsökkentési ciklus ellenére a makrogazdasági adatok kiábrándítóak voltak, és a régió a recesszió szélén táncolt. Különösen Németország strukturális gyengélkedése járult hozzá a lassuláshoz, miközben a periféria országai, mint Spanyolország és Portugália, viszonylag jobb növekedési mutatókat produkáltak.
3. A pénzügyi piacokat jelentős események befolyásolták, mint például az augusztus 5-i japán yen carry trade hirtelen összeomlása, mely jelentős volatilitást okozott nemcsak a devizapiacokon, de a részvényt piacokon is. Az év második felében Trump újraválasztása és az általa belengetett protekcionista intézkedések, mint a magasabb importvámok, újraélesztették a "Trump-trade" narratívát, ami a dollár erősödéséhez vezetett. A várt adócsökkentések miatt az amerikai részvényt piac is tovább szárnyalt, így az S&P 500 az évet 25% pluszban zárta.
4. Összességében 2024-ben a növekedési folyamatokat az „amerikai kivételesség” narratívája dominálta, ahogyan az USA gazdasága ismét felülteljesítette a várakozásokat önmagához képest is, és relatív alapon a világ többi gazdaságához képest is.

Magyar gazdasági környezet

1. A 2024-es év a hazai gazdaság számára a kilábalás ígéretével indult, de végül inkább a türelem próbája lett. A gazdaság több mint két évnyi gyakorlatilag nulla növekedés után csak fokozatosan tudott magához térni. Az év elején még érződött a korábbi inflációs sokk utóhatása, a fogyasztók óvatosa maradtak, a belső kereslet gyenge volt. A gazdaság első felében látott stagnálását csak részben enyhítette a csökkenő infláció és az újrainduló reálbér-növekedés. A háztartások vásárlási kedve év közben fokozatosan élénkült, de az alacsony bázisról indulva a lakossági fogyasztás csak lassan vált újra a növekedés motorjává.
2. A külső környezet sem könnyítette meg a helyzetet: a német gazdaság gyengélkedése rányomta a bélyegét a magyar exportteljesítményre is, különösen az ipari szektorban. Bár a beruházások egyes szegmensei – például az elektromos járműipari kapacitások – lendületben maradtak, ezek hatása csak később fog érdemben megjelenni a GDP-ben. Az európai uniós forrásokhoz való hozzáférés

továbbra is akadozott, ami visszafogta a közszféra beruházásait, és ezzel az egész beruházási aktivitást is.

3. Monetáris oldalon 2024 első fele még az alkalmazkodás jegyében telt. Az infláció látványos lassulása lehetővé tette a kamatcsökkentések elindítását, de a kilátásokat egyre inkább felfelé mutató inflációs megtelepések beárnyékolták. A piac végül újraárazta a lazítási pályát, és az év második felében már nem a kamatcsökkentések üteme, hanem azok időleges szüneteltetése került fókuszba. A jegybank mozgástere szűkült, mivel a beinduló fogyasztás mellett az infláció újra ragadóssá vált, különösen a szolgáltatási szektorban.

4. Mindezek tükrében 2024 inkább a remélt kilábalás előszobája lett, mintsem valódi áttörés éve. A gazdasági szereplők alkalmazkodása, a munkaerőpiac stabilitása és a belső kereslet fokozatos élénkülése azonban megalapozhatja a lendületesebb növekedést 2025-ben – feltéve, hogy a politikai és fiskális kockázatok nem billentik ki újra az egyensúlyt.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapját követően nem történt olyan jelentős gazdasági esemény, amely a kezelt alapok vagy az alapkezelő működésére érdemi hatást gyakorolna.

Az alap főbb jellemzői

Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázathozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az Alap célja hosszú távon pozitív hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett elsődlegesen a kötvény és deviza piaci eszközök által.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, pénzpiaci eszközökbe, tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), részvényekbe valamint, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni.

Az Alap stratégiájának szerves részét képezik a különböző devizákkal való kereskedés, deviza opciókkal való kereskedés és egyéb származtatott termékek használata, amely elősegíti az optimális kockázati kitettség kialakítását.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.

A befektetési jegyek vételére és visszaváltására minden banki munkanapon (olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem az Elszámolási Partner, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap, illetve amely nem munkaszüneti nap az Alap portfóliójában az adott napon szereplő befektetési eszközök piacán) lehetőség van.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetései hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával vagy az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az alap nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitettséggel.

Benchmark (Referenciahozam)

Az Alap nem rendelkezik benchmarkkal, a high watermark és minimum hozamkorlát sikerdíj modell kombinációját alkalmazza 2022.01.01-et követően.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az UniCredit Bank Hungary Zrt. látja el.

Budapest, 2025. április 23.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.