

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Cuvée Alap
Éves jelentés
2024

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I.Vagyonkimutatás	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	13
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	13
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	20
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	20
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	21
XI.Tőkeáttétel	21
XII.Fenntarthatósági nyilatkozat	22
Éves beszámoló	24
Mérleg	25
Eredménykimutatás	27
Cash Flow kimutatás	28
Kiegészítő Melléklet a 2024. évi éves beszámolóhoz	29
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	30
Az Alap főbb adatai	30
A számviteli politika fő vonásai	31
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	33
Üzleti jelentés	40

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

Cím: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Levélcím: 1511 Budapest 1112, 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 Cuvée Alap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2024.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Cuvée Alap** (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-775) 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 eredőé, 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 Cuvée Alap éves jelentés 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>Devíza</i>				
Accorde Cuvée Alap ING Margin EUR	114,834,000	0.68%	352,677,400	0.86%
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen DKK	0	0.00%	7,086,303	0.02%
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen EUR	1,307,409,937	7.77%	2,820,491,469	6.86%
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen HUF	298,621,973	1.77%	1,120,384,138	2.72%
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen Margin EUR	39,531,295	0.23%	0	0.00%
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen PLN	330,171,646	1.96%	890,874	0.00%
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen RON	86,401,966	0.51%	60,037,599	0.15%
Accorde Cuvée Alap Raiffeisen USD	1,697,093,172	10.09%	297,618,089	0.72%
Accorde Cuvée Alap Saxo USD	167,477,821	1.00%	676,714,027	1.65%
Accorde Cuvée Alap OTP Margin HUF	0	0.00%	104,286,750	0.25%
<i>Devíza összesen</i>	<i>4,041,541,810</i>	<i>24.02%</i>	<i>5,440,186,648</i>	<i>13.22%</i>
Banki egyenlegek összesen	4,041,541,810	24.02%	5,440,186,648	13.22%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
French T-Bill 05/02/2024	1,512,715,938	8.99%	0	0.00%
MNB 0 20250102	0	0.00%	1,899,462,300	4.62%
ROMANI 2.75 04/14/2041	307,781,585	1.83%	2,996,725,576	7.28%
RAGB 2.1% 09/20/2117	0	0.00%	630,183,663	1.53%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>1,820,497,523</i>	<i>10.82%</i>	<i>5,526,371,539</i>	<i>13.43%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	622,495,521	3.70%	0	0.00%
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	621,429,373	3.69%	479,033,865	1.16%
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	680,541,642	4.04%	0	0.00%
Accorde World Nemzetközi Részvényalap Bef.jegy I sor HUF	0	0.00%	2,242,574,741	5.45%
Alpha Services and Holdings	412,368,894	2.45%	0	0.00%
Erste Group Bank AG	492,082,829	2.92%	1,296,696,378	3.15%
GDX-VanEck Vectors Gold Miners ETF	0	0.00%	533,879,040	1.30%
Ishares STOXX Eu 600 Con&Mat UCITS ETF DE	0	0.00%	1,183,683,776	2.88%
Lukoil PJSC	0	0.00%	779,328	0.00%
mBank S.A.	0	0.00%	1,365,384,384	3.32%
OMV AG	487,141,139	2.89%	0	0.00%
OMV PETROM	530,493,300	3.15%	1,636,201,840	3.98%
Pekao Bank	669,324,100	3.98%	1,270,489,248	3.09%
Piraeus Financial Holding SA	0	0.00%	1,248,867,582	3.04%
PKN-ORLEN S.A.	576,662,000	3.43%	1,010,141,832	2.46%
PKO BANK POLSKI	487,319,008	2.90%	1,376,440,128	3.35%
PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen	0	0.00%	1,187,801,496	2.89%
Raiffeisen Bank International	500,255,182	2.97%	1,214,891,625	2.95%
Rheinmetall AG	439,431,440	2.61%	0	0.00%
Titan Cement International SA GR	0	0.00%	1,678,235,912	4.08%
XLE- SPDR ENERGY Select Sector	464,728,474	2.76%	1,348,631,040	3.28%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>6,984,272,902</i>	<i>41.50%</i>	<i>19,073,732,215</i>	<i>46.37%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
Alpha Bank 6 09/13/34	0	0.00%	721,376,524	1.75%
Alpha Bank 7.5 PERP	0	0.00%	1,456,802,568	3.54%
Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	42,251,524	0.25%	0	0.00%
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	0	0.00%	1,269,968,352	3.09%
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	831,745,648	4.94%	938,857,052	2.28%
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	448,333,410	2.66%	0	0.00%
BAWAG 7.25 PERP	0	0.00%	2,075,276,521	5.04%

Accorde Cuvée Alap 2024.

ETEGA 8% 2034/01/03	414,986,344	2.47%	504,666,596	1.23%
Eurobank Float 2032/12/06	172,753,820	1.03%	0	0.00%
KERPW 6.5 2024/10/17	57,702,354	0.34%	0	0.00%
MBank 8.375 2027/09/11	289,668,918	1.72%	0	0.00%
MUFJIN Float 12/15/50	57,351,545	0.34%	523,545,909	1.27%
NOVAKR 7.375 06/29/26 (OTP SZLOVÉN)	246,074,334	1.46%	0	0.00%
NOVALJ 10.75 2032/11/28	167,956,974	1.00%	0	0.00%
NOVALJ 6.875 2034/01/24	0	0.00%	1,259,801,155	3.06%
OTPHB 6.125% Float 2027/10/05	422,012,940	2.51%	0	0.00%
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	72,109,685	0.43%	0	0.00%
PIRAEUS BANK SA 7.25 2028/07/13	310,851,906	1.85%	0	0.00%
Piraeus Fin. Hldgs 7.25 2034/04/17	0	0.00%	952,915,471	2.32%
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22 (RABHUG)	80,182,917	0.48%	0	0.00%
RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	0	0.00%	749,641,895	1.82%
RAIFFEISEN BANK INTL 8.659% 2023/12/15 (RBI PERP.)	219,404,596	1.30%	0	0.00%
Raiffeisen Bank SA EUR Float 2027/10/12	80,327,761	0.48%	0	0.00%
Vállalati kötvény összesen	3,913,714,676	23.26%	10,452,852,043	25.41%
CFD				
CFD Összesen	0	0.00%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen	12,718,485,101	75.58%	35,052,955,797	85.21%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy A sorozat HUF	6,379,999	0.04%	95,650,160	0.23%
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy B sorozat EUR	223,314,284	1.33%	161,068,904	0.39%
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy C sorozat USD	0	0.00%	48,833,094	0.12%
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	0	0.00%	508,482,092	1.24%
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sor HUF	0	0.00%	289,075,800	0.70%
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy I sor HUF	0	0.00%	319,477,454	0.78%
ANGOL FONT	0	0.00%	7,412,400	0.02%
Követelések összesen	229,694,283	1.36%	1,429,999,904	3.48%
Egyéb eszközök				
Bank kamat	9,051,798	0.05%	424,796	0.00%
Határidős	-96,123,461	-0.57%	-425,529,516	-1.03%
Határidős összesen	-96,123,461	-0.57%	-425,529,516	-1.03%
Egyéb eszközök összesen	-87,071,663	-0.52%	-425,104,720	-1.03%
Eszközök összesen	16,902,649,531	100.44%	41,498,037,629	100.88%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj "A"	-12,833,324	-0.08%	-70,693,974	-0.17%
Alapkezelői díj "B"	-28,052,032	-0.17%	-80,518,290	-0.20%
Alapkezelői díj "C"	-17,467,089	-0.10%	-50,528,739	-0.12%
Elemzési díj	0	0.00%	-5,582,955	-0.01%
Felügyeleti díj	-1,021,165	-0.01%	-3,530,468	-0.01%
Könyvelési díj	-187,891	0.00%	-191,541	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-377,524	0.00%	-493,424	0.00%
Különadó	-1,287,071	-0.01%	-4,489,713	-0.01%
Letétkezelői díj	-580,200	0.00%	-1,738,249	0.00%
Sikerdíj "A"	-12,925,271	-0.08%	-22,445,103	-0.05%
Sikerdíj "B"	0	0.00%	-11,858,175	-0.03%
Sikerdíj "C"	0	0.00%	-102,327,256	-0.25%
Díjak összesen	-74,731,567	-0.44%	-354,397,886	-0.86%
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy A sor HUF	0	0.00%	-4,376,109	-0.01%
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy B sor HUF	0	0.00%	-2,978,877	-0.01%
USA DOLLÁR	-71,481	0.00%	-288,202	0.00%
Kötelezettségek összesen	-74,803,048	-0.44%	-362,041,074	-0.88%
Nettó eszközérték	16,827,846,483	100.00%	41,135,996,555	100.00%

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2023.12.29	2024.12.31
Accorde Cuvée Alap A sorozat	2,319,198,514	8,991,208,872*
Accorde Cuvée Alap B sorozat	16,251,765	31,318,940*
Accorde Cuvée Alap C sorozat	14,392,654	18,540,918*

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

Accorde Cuvée Alap A sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2024.12.31): 8,991,208,872

Accorde Cuvée Alap B sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2024.12.31): 31,318,940

Accorde Cuvée Alap C sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2024.12.31): 18,540,918

Accorde Cuvée Alap A sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2024.12.31): 8,934,873.046

Accorde Cuvée Alap B sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2024.12.31): 31,017,882

Accorde Cuvée Alap C sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2024.12.31): 18,452,482

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:

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2023.12.29	2024.12.31
Accorde Cuvée Alap A sorozat (HUF)	1.419560	1.615379
Accorde Cuvée Alap B sorozat (EUR)	1.159132	1.276416
Accorde Cuvée Alap C sorozat (USD)	1.268466	1.400170

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	5,059,806,366	39.78	16,352,123,609	46.65	
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	1,924,466,536	15.13	2,721,608,606	7.76	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,734,212,199	45.09	15,979,223,582	45.59	
Értékpapírok összesen	12,718,485,101	100.00	35,052,955,797	100.00	

Az Alap befektetési politikája megváltozott. Az alap globális kiegyensúlyozott vegyes alap struktúrában működik tovább.

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	2,300,312,707		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	138,821,473		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	252,383,595		
Részcvények	1,409,764,686		
Befektetési jegyek	499,342,953		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	491,197,577		
Értékpapírok után kapott osztalék	493,446,369		
Bankoktól kapott kamat	219,676,969		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	5,306,732,753		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	651,581,603		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	370,298,340		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	266,519		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		595,685,382	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		945,666	
Részcvények		594,739,716	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		122,427,641	
Banki kamat		2,442,902	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		4,059,869,789	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		161,242,028	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		374,661,976	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	9,833,512,836	5,316,329,718	4,517,183,119

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	793	27,890,816	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	793	27,890,816	-27,890,023

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Ft-ban Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	698,974,356	497,233,353
Letétkezelői díj	17,172,945	15,434,696
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,175	574,634
Könyvvizsgálói díj	751,496	258,072
Sikerdíj	136,630,533	0
Elemzési és kutatási díj	5,156,655	-426,300
Értékpapír adás-vétel költsége	45,896,662	45,896,662
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	229,415	229,415
Határidős kötés költség	1,418,667	1,130,465
Bankköltség	726,716	726,716
Hatósági díjak	0	0
Összesen	907,723,621	561,057,713

f) Nettó jövedelem

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3,581,569
-------------	--------------------------	------------------

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 "A" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma (db)
2024.01.31	4,135,294,900	1.445626	2,860,557,116
2024.02.29	6,185,743,495	1.497345	4,131,140,725
2024.03.29	7,726,201,941	1.546184	5,014,355,060
2024.04.30	8,736,102,107	1.534189	5,694,279,355
2024.05.31	9,390,080,915	1.547254	6,068,868,927
2024.06.28	13,127,072,013	1.557304	8,429,358,581
2024.07.31	14,307,681,926	1.576576	9,075,162,689
2024.08.30	13,766,062,827	1.571508	8,759,776,653
2024.09.30	13,656,657,152	1.571278	8,691,431,711
2024.10.31	13,832,163,035	1.569916	8,810,766,843
2024.11.29	14,001,107,505	1.601884	8,740,402,791
2024.12.31	14,524,206,602	1.615379	8,991,208,872

Az Alap "B" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR))	Jegyek száma (db)
2024.01.31	20,814,057	1.1776800	17,673,774
2024.02.29	23,767,246	1.2085580	19,665,784
2024.03.29	25,452,589	1.2362160	20,526,678
2024.04.30	29,849,106	1.2355080	24,159,371
2024.05.31	34,575,557	1.2437710	27,798,970
2024.06.28	39,167,515	1.2480460	31,383,062
2024.07.31	42,697,187	1.2613240	33,851,084
2024.08.30	42,226,319	1.2547600	33,652,908
2024.09.30	38,870,433	1.2516630	31,055,035
2024.10.31	38,666,813	1.2441930	31,077,826
2024.11.29	39,381,914	1.2661580	31,103,485
2024.12.31	39,976,001	1.2764160	31,318,940

Az Alap "C" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma
2024.01.31	22,733,290	1.2847980	17,694,059
2024.02.29	25,743,114	1.3207330	19,491,533
2024.03.29	28,107,198	1.3542500	20,757,474
2024.04.30	28,904,612	1.3499670	21,411,345
2024.05.31	32,019,271	1.3639330	23,475,693
2024.06.28	31,410,060	1.3676580	22,966,305
2024.07.31	33,857,839	1.3861920	24,425,072
2024.08.30	36,015,828	1.3854710	25,995,361
2024.09.30	28,048,791	1.3819730	20,296,187
2024.10.31	26,567,860	1.3721740	19,361,877
2024.11.29	25,536,211	1.3903090	18,367,291
2024.12.31	25,960,446	1.4001700	18,540,918

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

					Ft-ban
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték	
	0	0	0	0	0
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0	0

					Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	
Diszkont kincstárjegy összesen		0	0	0	0

					Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
MNB 0 20250102		1,900,000,000	1,895,246,200	4,216,100	1,899,462,300
Jegybanki kötvények összesen		1,900,000,000	1,895,246,200	4,216,100	1,899,462,300

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Ishares STOXX Eu 600 Con&Mat UCITS ETF DE	EUR	40,000	1,190,470,708	-6,786,932	1,183,683,776
GDX-VanEck Vectors Gold Miners ETF	USD	40,000	556,690,031	-22,810,991	533,879,040
XLE- SPDR ENERGY Select Sector	USD	40,000	1,230,703,247	117,927,793	1,348,631,040
ETF összesen		120,000	2,977,863,986	88,329,870	3,066,193,856

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Alpha Bank 6 09/13/34	EUR	1,600,000	627,214,133	94,162,391	721,376,524
Alpha Bank 7.5 PERP	EUR	3,300,000	1,305,563,453	151,239,115	1,456,802,568
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	EUR	3,000,000	1,189,682,312	80,286,040	1,269,968,352
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	EUR	2,100,000	797,767,971	141,089,081	938,857,052
BAWAG 7.25 PERP	EUR	4,800,000	1,905,343,440	169,933,081	2,075,276,521
ETEGA 8% 2034/01/03	EUR	1,000,000	392,545,330	112,121,266	504,666,596
MUFJIN Float 12/15/50	EUR	2,300,000	474,459,852	49,086,057	523,545,909
NOVALJ 6.875 2034/01/24	EUR	2,700,000	1,058,728,958	201,072,197	1,259,801,155
Piraeus Fin. Hldgs 7.25 2034/04/17	EUR	2,000,000	802,132,039	150,783,432	952,915,471
RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	EUR	1,800,000	737,298,000	12,343,895	749,641,895
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		24,600,000	9,290,735,488	1,162,116,555	10,452,852,043

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
RAGB 2.1% 09/20/2117	EUR	2,000,000	591,222,198	38,961,465	630,183,663
ROMANI 2.75 04/14/2041	EUR	10,912,000	2,857,464,147	139,261,429	2,996,725,576
Külföldi állampapír		12,912,000	3,448,686,345	178,222,894	3,626,909,239

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Erste Group Bank AG	EUR	53,000	818,274,136	478,422,242	1,296,696,378
Piraeus Financial Holding SA	EUR	791,000	1,264,053,637	-15,186,055	1,248,867,582
Raiffeisen Bank International	EUR	150,000	980,436,749	234,454,876	1,214,891,625
Titan Cement International SA GR	EUR	101,800	1,232,660,010	445,575,902	1,678,235,912
mBank S.A.	PLN	26,000	1,540,318,400	-174,934,016	1,365,384,384
Pekao Bank	PLN	96,000	1,098,122,993	172,366,255	1,270,489,248
PKN-ORLEN S.A.	PLN	223,000	1,284,523,292	-274,381,460	1,010,141,832
PKO BANK POLSKI	PLN	240,000	1,208,018,179	168,421,949	1,376,440,128
PZU-Powszechny Zakład Ubezpieczen	PLN	270,000	1,169,567,925	18,233,571	1,187,801,496
OMV PETROM	RON	28,000,000	1,441,621,368	194,580,472	1,636,201,840
Lukoil PJSC	USD	2,750	72,304,073	-71,524,745	779,328
Külföldi részvény összesen		29,953,550	12,109,900,762	1,176,028,991	13,285,929,753

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	249,849,457	381,656,048	97,377,817	479,033,865
Accorde World Nemzetközi Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	1,872,208,783	1,899,999,998	342,574,743	2,242,574,741
Befektetési jegy összesen	2,122,058,240	2,281,656,046	439,952,560	2,721,608,606

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	Ft-ban	
					mérleg fordulónapi érték	
		0	0	0		0
CFD összesen		0	0	0		0

MINDÖSSZESEN		4,089,643,790	32,004,088,827	3,048,866,970		35,052,955,797
---------------------	--	----------------------	-----------------------	----------------------	--	-----------------------

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

Accorde Cuvée Alap A sorozat	2022.12.30	2023.12.29	2024.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	581,318,858	3,292,241,614	14,524,206,602
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.096743	1.419560	1.615379

Accorde Cuvée Alap B sorozat	2022.12.30	2023.12.29	2024.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	2,051,116.12	18,837,947	39,976,001
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0.991550	1.159132	1.276416

Accorde Cuvée Alap C sorozat	2022.12.30	2023.12.29	2024.12.31
Nettó eszközérték (USD)	37,963.79	18,256,596	25,960,446
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.060115	1.268466	1.400170

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2024.01.03	USD/HUF	Forward	600,000	209,529,900	349.2165
2024.01.03	EUR/HUF	Forward	400,000	152,929,200	382.323
2024.01.05	EUR/HUF	Forward	50,000	18,999,760	379.9952
2024.01.09	USD/HUF	Forward	220,000	77,015,400	350.07
2024.01.12	EUR/HUF	Forward	237,900	91,950,729	386.51
2024.01.15	USD/HUF	Forward	50,000	17,521,000	350.42
2024.01.15	EUR/HUF	Forward	136,100	52,571,347	386.27
2024.01.16	USD/HUF	Forward	2,050,000	721,067,000	351.74
2024.01.17	USD/HUF	Forward	750,000	265,740,000	354.32
2024.01.17	EUR/HUF	Forward	87,100	33,746,895	387.45

Accorde Cuvée Alap 2024.

2024.01.18	USD/HUF	Forward	267,600	94,682,232	353.82
2024.01.18	EUR/HUF	Forward	66,200	25,621,386	387.03
2024.01.22	USD/HUF	Forward	6,520,211,690	18,588,600	350.764
2024.01.22	USD/HUF	Forward	18,588,600	6,585,550,619	354.279
2024.01.22	EUR/HUF	Forward	3,637,395,001	9,522,475	381.98
2024.01.22	EUR/HUF	Forward	3,637,395,001	9,522,475	381.98
2024.01.22	EUR/HUF	Forward	9,522,475	3,693,863,277	387.91
2024.01.22	EUR/HUF	Forward	9,522,475	3,693,863,277	387.91
2024.01.23	EUR/HUF	Forward	2,711,387,210	7,000,000	387.34103
2024.01.24	USD/HUF	Forward	17,834,500	50,000	356.69
2024.01.24	EUR/HUF	Forward	351,800	137,662,858	391.31
2024.01.26	USD/HUF	Forward	94,700	34,070,219	359.77
2024.01.29	USD/HUF	Forward	322,000	116,522,140	361.87
2024.01.29	EUR/HUF	Forward	1,567,680,000	4,000,000	391.92
2024.01.30	EUR/HUF	Forward	338,900	134,211,178	396.02
2024.01.30	USD/HUF	Forward	125,600	45,743,520	364.2
2024.01.31	USD/HUF	Forward	254,500	91,691,260	360.28
2024.02.02	EUR/HUF	Forward	500,000	194,370,000	388.74
2024.02.05	EUR/HUF	Forward	85,400	33,346,138	390.47
2024.02.05	USD/HUF	Forward	249,500	89,917,305	360.39
2024.02.07	USD/HUF	Forward	37,600	13,642,784	362.84
2024.02.07	EUR/HUF	Forward	157,500	61,850,250	392.7
2024.02.08	EUR/HUF	Forward	172,000	67,800,680	394.19
2024.02.09	USD/HUF	Forward	128,500	46,811,265	364.29
2024.02.09	EUR/HUF	Forward	33,900	13,379,652	394.68
2024.02.12	EUR/HUF	Forward	56,500	22,205,630	393.02
2024.02.12	USD/HUF	Forward	27,100	9,812,639	362.09
2024.02.13	EUR/HUF	Forward	105,000	41,194,650	392.33
2024.02.13	USD/HUF	Forward	62,500	22,651,875	362.43
2024.02.14	EUR/HUF	Forward	150,000	58,968,000	393.12
2024.02.15	USD/HUF	Forward	349,400	127,747,628	365.62
2024.02.15	EUR/HUF	Forward	422,800	166,671,988	394.21
2024.02.16	EUR/HUF	Forward	136,000	53,630,240	394.34
2024.02.19	EUR/HUF	Forward	72,300	28,510,059	394.33
2024.02.20	USD/HUF	Forward	800,000	290,166,944	362.70868
2024.02.21	USD/HUF	Forward	162,000	58,624,277	361.87825
2024.02.21	EUR/HUF	Forward	213,000	83,676,123	392.84565
2024.02.21	EUR/HUF	Forward	500,000,000	1,287,266	388.42
2024.02.22	EUR/HUF	Forward	800,000	312,980,192	391.22524
2024.02.23	USD/HUF	Forward	945,300	341,712,886	361.48618
2024.02.26	USD/HUF	Forward	312,000	112,766,160	361.43
2024.02.26	EUR/HUF	Forward	170,000	66,849,100	393.23
2024.02.27	USD/HUF	Forward	89,000	32,130,539	361.01729
2024.02.27	EUR/HUF	Forward	100,000	39,346,500	393.465
2024.02.28	EUR/HUF	Forward	197,800	78,227,922	395.49
2024.02.29	EUR/HUF	Forward	1,179,600,000	3,000,000	393.2

Accorde Cuvée Alap 2024.

2024.02.29	EUR/HUF	Forward	5,163,650,448	13,015,200	396.74
2024.03.01	EUR/HUF	Forward	130,000	51,701,000	397.7
2024.03.04	EUR/HUF	Forward	150,000	59,724,000	398.16
2024.03.05	USD/HUF	Forward	93,300	34,267,224	367.28
2024.03.06	EUR/HUF	Forward	1,964,000,000	5,000,000	392.8
2024.03.07	USD/HUF	Forward	160,300	58,517,515	365.05
2024.03.07	EUR/HUF	Forward	175,200	69,971,376	399.38
2024.03.08	EUR/HUF	Forward	90,000	35,909,100	398.99
2024.03.08	USD/HUF	Forward	175,600	63,821,820	363.45
2024.03.11	USD/HUF	Forward	55,800	20,258,525	363.056
2024.03.12	EUR/HUF	Forward	167,525,400	420,000	398.87
2024.03.12	USD/HUF	Forward	301,900	109,891,600	364
2024.03.13	USD/HUF	Forward	125,000	45,816,250	366.53
2024.03.13	EUR/HUF	Forward	1,033,591,000	2,600,000	397.535
2024.03.14	EUR/HUF	Forward	62,601,565	156,500	400.01
2024.03.18	EUR/HUF	Forward	240,200	95,270,526	396.63
2024.03.18	USD/HUF	Forward	97,000	35,185,780	362.74
2024.03.19	EUR/HUF	Forward	113,100	45,049,992	398.32
2024.03.20	EUR/HUF	Forward	410,000	163,430,100	398.61
2024.03.20	USD/HUF	Forward	101,900	37,316,799	366.21
2024.03.20	EUR/HUF	Forward	613,477,600	1,550,000	395.792
2024.03.20	EUR/HUF	Forward	398,320,000	1,000,000	398.32
2024.03.21	EUR/HUF	Forward	33,500	13,306,200	397.2
2024.03.22	EUR/HUF	Forward	163,600	65,472,720	400.2
2024.03.22	USD/HUF	Forward	167,900	61,931,883	368.86172
2024.03.25	EUR/HUF	Forward	178,000	71,305,020	400.59
2024.03.25	USD/HUF	Forward	201,200	74,337,364	369.47
2024.03.26	USD/HUF	Forward	62,000	22,758,833	367.07795
2024.03.26	EUR/HUF	Forward	35,300	14,088,936	399.12
2024.03.26	EUR/HUF	Forward	11,000,000	4,359,190,000	396.29
2024.03.26	EUR/HUF	Forward	4,389,110,000	11,000,000	399.01
2024.03.27	USD/HUF	Forward	96,000	35,238,720	367.07
2024.03.27	EUR/HUF	Forward	105,000	41,847,750	398.55
2024.03.28	USD/HUF	Forward	229,900	84,490,549	367.51
2024.03.28	EUR/HUF	Forward	103,300	41,103,070	397.9
2024.04.02	EUR/HUF	Forward	70,000	27,828,500	397.55
2024.04.02	USD/HUF	Forward	200,000	73,888,000	369.44
2024.04.03	EUR/HUF	Forward	544,000	216,065,920	397.18
2024.04.04	EUR/HUF	Forward	538,000	212,348,600	394.7
2024.04.04	USD/HUF	Forward	327,600	118,843,452	362.77
2024.04.05	EUR/HUF	Forward	750,000	295,408,530	393.87804
2024.04.05	EUR/HUF	Forward	5,000,000	1,954,900,000	390.98
2024.04.08	EUR/HUF	Forward	248,800	97,564,432	392.14
2024.04.09	USD/HUF	Forward	550,600	198,089,362	359.77
2024.04.09	EUR/HUF	Forward	257,500	100,826,700	391.56
2024.04.10	EUR/HUF	Forward	319,100	125,419,064	393.04

Accorde Cuvée Alap 2024.

2024.04.11	EUR/HUF	Forward	274,600	107,927,587	393.03564
2024.04.11	USD/HUF	Forward	774,500	282,584,070	364.86
2024.04.12	EUR/HUF	Forward	140,100	55,038,285	392.85
2024.04.15	USD/HUF	Forward	117,100	43,221,610	369.1
2024.04.15	EUR/HUF	Forward	87,100	34,313,718	393.95773
2024.04.16	EUR/HUF	Forward	43,800	17,371,518	396.61
2024.04.17	USD/HUF	Forward	384,298,994	1,034,000	371.66247
2024.04.23	EUR/HUF	Forward	384,600	152,386,212	396.22
2024.04.23	USD/HUF	Forward	181,500	67,194,930	370.22
2024.04.24	USD/HUF	Forward	42,200	15,565,470	368.85
2024.04.24	EUR/HUF	Forward	215,500	85,167,755	395.21
2024.04.25	USD/HUF	Forward	50,800	18,689,320	367.9
2024.04.25	EUR/HUF	Forward	427,400	168,857,192	395.08
2024.04.26	EUR/HUF	Forward	358,400	141,302,784	394.26
2024.04.30	EUR/HUF	Forward	201,900	79,327,009	392.90247
2024.05.03	USD/HUF	Forward	60,000	21,688,012	361.46687
2024.05.06	USD/HUF	Forward	73,800	26,772,044	362.76482
2024.05.06	EUR/HUF	Forward	203,400	79,598,556	391.34
2024.05.07	EUR/HUF	Forward	266,100	103,726,498	389.8027
2024.05.07	USD/HUF	Forward	105,900	38,287,541	361.5443
2024.05.08	EUR/HUF	Forward	141,000	55,061,910	390.51
2024.05.08	USD/HUF	Forward	200,000	72,592,138	362.96069
2024.05.09	USD/HUF	Forward	81,000	29,330,756	362.1081
2024.05.09	EUR/HUF	Forward	300,000	116,715,330	389.0511
2024.05.13	EUR/HUF	Forward	327,800	127,307,352	388.36898
2024.05.13	USD/HUF	Forward	79,800	28,719,037	359.88768
2024.05.14	USD/HUF	Forward	179,400	64,415,843	359.06267
2024.05.14	EUR/HUF	Forward	192,200	74,520,643	387.72447
2024.05.15	USD/HUF	Forward	67,000	23,920,236	357.01845
2024.05.15	EUR/HUF	Forward	114,000	44,122,475	387.03925
2024.05.16	EUR/HUF	Forward	350,000	135,447,900	386.994
2024.05.17	EUR/HUF	Forward	127,979,207	330,000	387.81578
2024.05.17	USD/HUF	Forward	1,150,000	410,121,418	356.62732
2024.05.21	EUR/HUF	Forward	85,800	33,185,724	386.78
2024.05.22	USD/HUF	Forward	113,100	40,244,050	355.82714
2024.05.23	EUR/HUF	Forward	418,800	162,560,776	388.15849
2024.05.23	USD/HUF	Forward	330,000	118,331,400	358.58
2024.05.27	EUR/HUF	Forward	290,000	112,563,500	388.15
2024.05.27	USD/HUF	Forward	118,000	41,984,400	355.8
2024.05.28	USD/HUF	Forward	54,700	19,427,252	355.16
2024.05.28	EUR/HUF	Forward	318,400	123,669,744	388.41
2024.05.29	EUR/HUF	Forward	1,207,000	469,222,674	388.75118
2024.05.29	USD/HUF	Forward	50,200	17,872,926	356.03438
2024.05.30	USD/HUF	Forward	275,800	99,661,703	361.35498
2024.05.30	EUR/HUF	Forward	648,300	254,245,095	392.17198
2024.06.03	EUR/HUF	Forward	574,000	226,277,677	394.21198

Accorde Cuvée Alap 2024.

2024.06.03	USD/HUF	Forward	249,000	90,004,083	361.46218
2024.06.03	EUR/HUF	Forward	3,929,300,000	10,000,000	392.93
2024.06.04	EUR/HUF	Forward	20,015,200	7,823,941,680	390.9
2024.06.04	EUR/HUF	Forward	7,878,082,796	20,015,200	393.605
2024.06.07	EUR/HUF	Forward	520,000	203,930,371	392.17379
2024.06.07	USD/HUF	Forward	400,000	143,214,000	358.035
2024.06.10	USD/HUF	Forward	1,098,000,000	3,000,000	366
2024.06.11	USD/HUF	Forward	8,064,541,529	21,946,600	367.462
2024.06.11	EUR/HUF	Forward	12,566,507,405	31,915,750	393.74
2024.06.11	EUR/HUF	Forward	31,915,750	12,668,637,805	396.94
2024.06.11	USD/HUF	Forward	21,946,600	8,090,657,983	368.652
2024.06.11	USD/HUF	Forward	3,455,243,946	9,407,400	367.29
2024.06.11	USD/HUF	Forward	9,407,400	3,466,231,789	368.458
2024.06.12	EUR/HUF	Forward	88,800	35,380,584	398.43
2024.06.14	EUR/HUF	Forward	314,900	126,095,407	400.43
2024.06.18	USD/HUF	Forward	353,596,800	960,000	368.33
2024.06.19	EUR/HUF	Forward	250,565,720	628,000	398.99
2024.06.21	USD/HUF	Forward	68,886,600	185,000	372.36
2024.06.24	EUR/HUF	Forward	435,000	173,669,400	399.24
2024.06.27	EUR/HUF	Forward	3,155,710	1,252,627,527	396.94
2024.06.27	EUR/HUF	Forward	57,102,864	142,800	399.88
2024.06.27	EUR/HUF	Forward	1,388,835,000	3,500,000	396.81
2024.06.27	USD/HUF	Forward	736,300,000	2,000,000	368.15
2024.06.27	EUR/HUF	Forward	178,800	71,362,656	399.12
2024.07.01	EUR/HUF	Forward	426,000	168,998,460	396.71
2024.07.02	USD/HUF	Forward	80,300	29,782,467	370.89
2024.07.02	EUR/HUF	Forward	74,500	29,720,285	398.93
2024.07.03	USD/HUF	Forward	60,500	22,294,855	368.51
2024.07.04	USD/HUF	Forward	309,800	113,575,778	366.61
2024.07.04	EUR/HUF	Forward	170,500	67,708,960	397.12
2024.07.16	USD/HUF	Forward	935,400	336,641,106	359.89
2024.07.17	EUR/HUF	Forward	1,284,000	506,024,400	394.1
2024.07.17	USD/HUF	Forward	5,000,000	1,802,450,000	360.49
2024.07.18	EUR/HUF	Forward	375,000	146,961,008	391.89602
2024.07.18	USD/HUF	Forward	600,000	214,419,000	357.365
2024.07.19	EUR/HUF	Forward	275,000	108,022,750	392.81
2024.07.19	USD/HUF	Forward	90,000	32,375,700	359.73
2024.07.25	EUR/HUF	Forward	329,500	130,436,839	395.86294
2024.08.12	USD/HUF	Forward	72,269,000	200,000	361.345
2024.08.22	USD/HUF	Forward	425,000	150,212,000	353.44
2024.08.23	USD/HUF	Forward	1,072,900	379,752,955	353.95
2024.08.27	USD/HUF	Forward	750,000	265,432,500	353.91
2024.08.29	USD/HUF	Forward	324,700	114,797,685	353.55
2024.09.03	EUR/HUF	Forward	13,257,339,542	33,515,200	395.562
2024.09.03	EUR/HUF	Forward	33,515,200	13,180,522,704	393.27
2024.09.05	EUR/HUF	Forward	1,021,202,000	2,600,000	392.77

Accorde Cuvée Alap 2024.

2024.09.05	USD/HUF	Forward	2,370,721,836	6,700,000	353.83908
2024.09.06	USD/HUF	Forward	160,178,797	452,000	354.37787
2024.09.10	USD/HUF	Forward	396,286,000	1,100,000	360.26
2024.09.10	EUR/HUF	Forward	298,486,523	750,000	397.98203
2024.09.13	USD/HUF	Forward	41,025,676	115,000	356.74501
2024.09.17	EUR/HUF	Forward	102,000	40,432,780	396.3998
2024.09.23	USD/HUF	Forward	500,000	177,813,930	355.62786
2024.09.24	EUR/HUF	Forward	15,184,919,335	38,460,360	394.82
2024.09.24	EUR/HUF	Forward	38,460,360	15,267,993,713	396.98
2024.09.24	USD/HUF	Forward	9,730,252,261	27,438,300	354.623
2024.09.24	USD/HUF	Forward	27,438,300	9,756,455,837	355.578
2024.10.02	USD/HUF	Forward	797,280,000	2,200,000	362.4
2024.10.04	PLN/HUF	Forward	2,332,250,000	25,000,000	93.29
2024.10.04	USD/HUF	Forward	29,194,246	80,000	364.92807
2024.10.07	PLN/HUF	Forward	2,326,625,000	25,000,000	93.065
2024.10.07	EUR/HUF	Forward	65,600	26,476,160	403.6
2024.10.08	USD/HUF	Forward	397,279,195	1,083,600	366.62901
2024.10.08	USD/HUF	Forward	801,702,000	2,200,000	364.41
2024.10.09	USD/HUF	Forward	1,675,320,000	4,600,000	364.2
2024.10.10	USD/HUF	Forward	1,650,105,000	4,500,000	366.69
2024.10.29	USD/HUF	Forward	74,882,750	200,000	374.41375
2024.10.30	PLN/HUF	Forward	15,000,000	1,403,325,000	93.555
2024.11.07	USD/HUF	Forward	249,939,908	660,000	378.69683
2024.11.08	USD/HUF	Forward	76,541,948	203,300	376.49753
2024.11.08	EUR/HUF	Forward	801,300	326,152,794	407.02957
2024.11.11	USD/HUF	Forward	85,131,305	223,000	381.75473
2024.11.11	EUR/HUF	Forward	5,515,200	2,281,417,632	413.66
2024.11.18	USD/HUF	Forward	138,500	53,836,562	388.71164
2024.11.19	EUR/HUF	Forward	33,515,200	13,621,582,736	406.43
2024.11.19	USD/HUF	Forward	13,500,000	5,210,500,500	385.963
2024.11.19	EUR/HUF	Forward	13,753,967,776	33,515,200	410.38
2024.11.19	USD/HUF	Forward	5,236,150,500	13,500,000	387.863
2024.11.22	EUR/HUF	Forward	3,000,000	1,244,880,000	414.96
2024.11.27	EUR/HUF	Forward	296,600	123,047,476	414.86
2024.12.03	EUR/HUF	Forward	16,350,131,244	39,429,260	414.67
2024.12.03	EUR/HUF	Forward	39,429,260	16,523,974,852	419.079
2024.12.03	USD/HUF	Forward	10,099,048,752	25,626,900	394.08
2024.12.03	USD/HUF	Forward	25,626,900	10,152,352,704	396.16
2024.12.17	EUR/HUF	Forward	110,225	45,509,698	412.88
2024.12.19	EUR/HUF	Forward	2,148,000,000	5,000,000	429.6
2024.12.19	PLN/HUF	Forward	1,953,700,000	20,000,000	97.685
2024.12.19	EUR/HUF	Forward	858,560,000	2,000,000	429.28
2024.12.30	EUR/HUF	Forward	319,300	132,369,008	414.56

- Határidős termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközzérték	Árfolyam
2024.01.02	Mini MSCI Emerging Markets Index - Mar 2024 futures	Határidős	15	7,253,888	991.32
2024.01.02	Mini MSCI Emerging Markets Index - Mar 2024 futures	Határidős	10	4,863,678	991.16
2024.01.02	Mini MSCI Emerging Markets Index - Mar 2024 futures	Határidős	5	- 424,965	1024.1
2024.01.02	MSCI EM Latin America Index Futures - Mar 2024 futures	Határidős	20	23,780,681	604.025
2024.01.02	MSCI EM Latin America Index Futures - Mar 2024 futures	Határidős	5	- 3,184,634	656.66
2024.01.23	MSCI World Index - Mar 2024 futures	Határidős	1	- 67,015	10029
2024.01.23	MSCI World Index - Mar 2024 futures	Határidős	19	- 1,407,313	10031
2024.01.24	Mini MSCI Emerging Markets Index - Mar 2024 futures	Határidős	5	- 317,871	996.2
2024.01.30	Mini MSCI Emerging Markets Index - Mar 2024 futures	Határidős	5	325,574	983.08
2024.02.22	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2024 futures	Határidős	5	5,362,103	17897.2
2024.03.04	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2024 futures	Határidős	5	- 3,257,074	18599.4
2024.03.04	Mini MSCI Emerging Markets Index - Jun 2024 futures	Határidős	40	- 4,221,662	1040.11
2024.03.06	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2024 futures	Határidős	1	- 367,379	18339
2024.03.06	Mini MSCI Emerging Markets Index - Jun 2024 futures	Határidős	40	- 1,610,678	1042.325
2024.03.21	Nikkei 225 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	14	1,832,177	40772.5
2024.03.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	11	- 1,886,330	5312
2024.04.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	2	657,620	5029.75
2024.05.29	Nikkei 225 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	3	- 932,453	38500
2024.05.31	Nikkei 225 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	3	997,418	38455
2024.06.11	Nikkei 225 (Dollar) - Sep 2024 futures	Határidős	20	- 10,290,280	39265
2024.07.11	Nikkei 225 (Dollar) - Sep 2024 futures	Határidős	2	- 1,426,266	42000
2024.07.17	10-Year U.S. Treasury Note - Dec 2024 futures	Határidős	10	614,023	111.671875
2024.07.31	10-Year U.S. Treasury Note - Dec 2024 futures	Határidős	10	- 114,263	112.296875
2024.08.02	Nikkei 225 (Dollar) - Sep 2024 futures	Határidős	4	- 5,411,628	35757.5
2024.08.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2024 futures KICSI	Határidős	18	- 4,416,647	5279.75
2024.08.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2024 futures KICSI	Határidős	6	478,521	5605.5
2024.09.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	20	- 6,968,481	5719.95
2024.10.04	EURO STOXX 50 Index - Dec 2024 futures	Határidős	60	- 3,132,714	4993
2024.11.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	20	15,236,227	5918.3625
2024.12.17	EURO STOXX 50 Index - Mar 2025 futures	Határidős	60	2,204,887	4963.016667
2024.12.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	24	- 3,422,864	6134.5625
2024.12.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	1	- 1,115,184	5990
2024.12.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	5	- 995,700	5944
2024.12.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	3	4,321,020	5929.5

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 árfolyamvesztés nélkül történő mindenkorai értékesítésének biztosítottságát 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 limitrendszert működtet, 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 kitéettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitéettségeket 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 Cuvée Alap	2024.01.31	109.18
Accorde Cuvée Alap	2024.02.29	110.42
Accorde Cuvée Alap	2024.03.29	107.51
Accorde Cuvée Alap	2024.04.30	107.04
Accorde Cuvée Alap	2024.05.31	104.04
Accorde Cuvée Alap	2024.06.28	103.66
Accorde Cuvée Alap	2024.07.31	105.46
Accorde Cuvée Alap	2024.08.30	105.59
Accorde Cuvée Alap	2024.09.30	104.03
Accorde Cuvée Alap	2024.10.31	105.74
Accorde Cuvée Alap	2024.11.29	110.14
Accorde Cuvée Alap	2024.12.31	110.03

XII. 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: 1111-775.

Accorde Cuvée Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2024. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2025. április 23.

Felügyeleti eng.: 1111-775

Accorde Cuvée Alap

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	16,989,722	0	41,923,143
I.	Követelések	229,694	0	1,430,000
1.	Követelések	229,694	0	1,430,000
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	12,718,486	0	35,052,956
1.	Értékpapírok	11,698,736	0	32,004,089
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	1,019,750	0	3,048,867
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	1,019,750	0	3,048,867
III.	Pénzeszközök	4,041,542	0	5,440,187
1.	Pénzeszközök	4,041,542	0	5,440,187
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	9,052	0	424
	a) aktív időbeli elhatárolás	9,052	0	424
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-96,124	0	-425,530

ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	16,902,650	0	41,498,037
--------------------------	-------------------	----------	-------------------

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-775

Accorde Cuvée Alap

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	16,827,847	0	41,135,996
I.	Induló tőke	13,539,322	0	27,713,374
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14,797,191	0	42,506,315
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,257,869	0	-14,792,941
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3,288,525	0	13,422,622
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1,953,257	0	6,806,074
2.	Értékelési különbszet tartaléka	923,626	0	2,623,337
3.	Előző év(ek) eredménye	47,533	0	411,642
4.	Tárgyévi eredmény	364,109	0	3,581,569
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	7,355
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	7,355
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbsze	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	74,803	0	354,686
FORRÁSOK ÖSSZESEN		16,902,650	0	41,498,037

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-775

Accorde Cuvée Alap

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	1,875,626	0	9,833,513
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1,348,655	0	5,316,330
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>526,971</i>	<i>0</i>	<i>4,517,183</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	1
IV.	Működési költségek	157,886	0	907,724
V.	Egyéb ráfordítások	4,976	0	27,891
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	364,109	0	3,581,569

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Felügyeleti eng.: 1111-775

Accorde Cuvée Alap

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	-10,504,488	-17,628,224
1.	Tárgyévi eredmény	364,109	3,581,569
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	934,419	2,029,117
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredmé	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-11,846,450	-23,534,776
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-2,511	7,355
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-5,543	8,628
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	51,488	279,883
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változ	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	14,160,971	19,026,869
20.	Befektetési jegy kibocsátás	14,621,196	37,135,701
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-460,226	-18,108,832
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	3,656,483	1,398,645

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-775.

Accorde Cuvée Alap
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 Cuvée Alap

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

Sorozat	Felügyeleti engedély száma	Felügyeleti engedély kelte
Accorde Cuvée Alap A sorozat	H-KE-III-593/2018	2018.12.18
Accorde Cuvée Alap B sorozat	H-KE-III-593/2018	2018.12.18
Accorde Cuvée Alap C sorozat	H-KE-III-491/2022	2022.08.26

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-775

Az Alap indulásának dátuma: 2019. január 23.

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

Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

Forgalmazó neve:

Az alap (sorozat)	Forgalmazó
Accorde Cuvée Alap A sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Cuvée Alap A sorozat	SPB Befektetési Zrt.
Accorde Cuvée Alap A sorozat	Erste Befektetési Zrt.
Accorde Cuvée Alap A sorozat	OTP Bank Nyrt.
Accorde Cuvée Alap B sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Cuvée Alap B sorozat	SPB Befektetési Zrt.
Accorde Cuvée Alap B sorozat	Erste Befektetési Zrt.
Accorde Cuvée Alap B sorozat	OTP Bank Nyrt.
Accorde Cuvée Alap C sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Cuvée Alap C sorozat	Erste Befektetési Zrt.
Accorde Cuvée Alap C sorozat	OTP Bank Nyrt.

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

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.

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 rendeltén a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron számolódtak el. A mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci értéktárgyakból 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 rendeltén értékelési különbözetként mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

A külföldi pénzügyi értékre 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

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Cuvée Alap A sorozat	14,524,206,602	14,524,206,602	8,991,208,872	1.615379	HUF
Accorde Cuvée Alap C sorozat	10,218,031,394	25,960,446	18,540,918	1.400170	USD
Accorde Cuvée Alap B sorozat	16,393,758,146	39,976,001	31,318,940	1.276416	EUR
	41,135,996,142				

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	2,300,312,707		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	138,821,473		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	252,383,595		
Részcvények	1,409,764,686		
Befektetési jegyek	499,342,953		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	491,197,577		
Értékpapírok után kapott osztalék	493,446,369		
Bankoktól kapott kamat	219,676,969		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	5,306,732,753		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	651,581,603		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	370,298,340		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	266,519		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		595,685,382	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		945,666	
Részcvények		594,739,716	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		122,427,641	
Banki kamat		2,442,902	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		4,059,869,789	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		161,242,028	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		374,661,976	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	9,833,512,836	5,316,329,718	4,517,183,119

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	793	27,890,816	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	793	27,890,816	-27,890,023

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	698,974,356	497,233,353
Letétkezelői díj	17,172,945	15,434,696
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,175	574,634
Könyvvizsgálói díj	751,496	258,072
Sikerdíj	136,630,533	0
Elemzési és kutatási díj	5,156,655	-426,300
Értékpapír adás-vétel költsége	45,896,662	45,896,662
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	229,415	229,415
Határidős kötés költség	1,418,667	1,130,465
Bankköltség	726,716	726,716
Hatósági díjak	0	0
Összesen	907,723,621	561,057,713

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Diszkont kincstárjegy összesen		0	0	0	0

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MNB 0 20250102		1,900,000,000	1,895,246,200	4,216,100	1,899,462,300
Jegybanksi kötvények összesen		1,900,000,000	1,895,246,200	4,216,100	1,899,462,300

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Ishares STOXX Eu 600 Con&Mat UCITS ETF EUR		40,000	1,190,470,708	-6,786,932	1,183,683,776
GDx-VanEck Vectors Gold Miners ETF	USD	40,000	556,690,031	-22,810,991	533,879,040
XLE- SPDR ENERGY Select Sector	USD	40,000	1,230,703,247	117,927,793	1,348,631,040
ETF összesen		120,000	2,977,863,986	88,329,870	3,066,193,856

Accorde Cuvée Alap 2024.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Alpha Bank 6 09/13/34	EUR	1,600,000	627,214,133	94,162,391	721,376,524
Alpha Bank 7.5 PERP	EUR	3,300,000	1,305,563,453	151,239,115	1,456,802,568
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	EUR	3,000,000	1,189,682,312	80,286,040	1,269,968,352
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	EUR	2,100,000	797,767,971	141,089,081	938,857,052
BAWAG 7.25 PERP	EUR	4,800,000	1,905,343,440	169,933,081	2,075,276,521
ETEGA 8% 2034/01/03	EUR	1,000,000	392,545,330	112,121,266	504,666,596
MUFJIN Float 12/15/50	EUR	2,300,000	474,459,852	49,086,057	523,545,909
NOVALJ 6.875 2034/01/24	EUR	2,700,000	1,058,728,958	201,072,197	1,259,801,155
Piraeus Fin. Hldgs 7.25 2034/04/17	EUR	2,000,000	802,132,039	150,783,432	952,915,471
RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	EUR	1,800,000	737,298,000	12,343,895	749,641,895
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		24,600,000	9,290,735,488	1,162,116,555	10,452,852,043

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
RAGB 2.1% 09/20/2117	EUR	2,000,000	591,222,198	38,961,465	630,183,663
ROMANI 2.75 04/14/2041	EUR	10,912,000	2,857,464,147	139,261,429	2,996,725,576
Külföldi állampapír		12,912,000	3,448,686,345	178,222,894	3,626,909,239

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Erste Group Bank AG	EUR	53,000	818,274,136	478,422,242	1,296,696,378
Piraeus Financial Holding SA	EUR	791,000	1,264,053,637	-15,186,055	1,248,867,582
Raiffeisen Bank International	EUR	150,000	980,436,749	234,454,876	1,214,891,625
Titan Cement International SA GR	EUR	101,800	1,232,660,010	445,575,902	1,678,235,912
mBank S.A.	PLN	26,000	1,540,318,400	-174,934,016	1,365,384,384
Pekao Bank	PLN	96,000	1,098,122,993	172,366,255	1,270,489,248
PKN-ORLEN S.A.	PLN	223,000	1,284,523,292	-274,381,460	1,010,141,832
PKO BANK POLSKI	PLN	240,000	1,208,018,179	168,421,949	1,376,440,128
PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLN	270,000	1,169,567,925	18,233,571	1,187,801,496
OMV PETROM	RON	28,000,000	1,441,621,368	194,580,472	1,636,201,840
Lukoil PJSC	USD	2,750	72,304,073	-71,524,745	779,328
Külföldi részvény összesen		29,953,550	12,109,900,762	1,176,028,991	13,285,929,753

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy I sorozat HUF	249,849,457	381,656,048	97,377,817	479,033,865
Accorde World Nemzetközi Részvényalap Bef.jegy I sorozat HUF	1,872,208,783	1,899,999,998	342,574,743	2,242,574,741
Befektetési jegy összesen	2,122,058,240	2,281,656,046	439,952,560	2,721,608,606

Ft-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
CFD összesen			0	0	0

MINDÖSSZESEN		4,089,643,790	32,004,088,827	3,048,866,970	35,052,955,797
---------------------	--	----------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	EUR	110,225	412.88	59,346	0	0
EUR/HUF	EUR	296,600	414.86	-418,597	0	0
EUR/HUF	EUR	319,300	414.56	-356,309	0	0
EUR/HUF	EUR	3,000,000	414.96	-6,949,052	0	0
EUR/HUF	EUR	5,515,200	413.66	-5,688,547	0	0
USD/HUF	USD	25,626,900	396.16	-21,870,081	0	0
EUR/HUF	EUR	39,429,260	419.08	-219,455,750	0	0
EUR/HUF	HUF	858,560,000	429.28	8,053,862	0	0
PLN/HUF	HUF	1,953,700,000	97.69	31,325,534	0	0
EUR/HUF	HUF	2,148,000,000	429.60	21,643,576	0	0
USD/HUF	HUF	5,236,150,500	387.86	-93,674,913	0	0
EUR/HUF	HUF	13,753,967,776	410.38	-74,086,064	0	0
E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures	USD	50	5,990.00	-1,067,640	0	0
E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures	USD	150	5,929.50	369,000	0	0
E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures	USD	250	5,944.00	-811,800	0	0
E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures	USD	1,200	6,134.56	-62,602,080	0	0
Forward és futures ügyletek összesen			-425,529,516	0	0	0

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
				0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0

6. Opció ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0

MINDÖSSZESEN Származtatott ügylet	0	0	-425,529,516
--	----------	----------	---------------------

7. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Megnevezés	Kölcsönbe	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
			0	0	0
Kölcsönbe adott értékpapírok			0	0	0

8. Óvadékba kapott értékpapírok

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
	0	0
Óvadék összesen	0	0

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Cuvée Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T)	2024.12.31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Cuvée Alap A sorozat	14,524,206,602	14,524,206,602	8,991,208,872	1.615379	HUF
Accorde Cuvée Alap C sorozat	10,218,031,394	25,960,446	18,540,918	1.400170	USD
Accorde Cuvée Alap B sorozat	16,393,758,146	39,976,001	31,318,940	1.276416	EUR
	41,135,996,142				

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0	Ft	
	hitel1	0	Ft	
	hitel2	0	Ft	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	7,354,986	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	7,354,986	Ft	2.03%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	Ft	
	Marketing	0	Ft	
	jogcím2	0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	354,686,088	Ft	
	Könyvvizsgálat	493,424	Ft	0.14%
	Könyvelés	191,541	Ft	0.05%
	Alapkezelői díj	201,741,003	Ft	55.72%
	Letétkezelői díj	1,738,249	Ft	0.48%
	Értékelési díj	0	Ft	
	Sikerdíj	136,630,533	Ft	37.74%
	Elemzési és kutatási díj	5,582,955	Ft	1.54%
	Felügyeleti díj	3,530,468	Ft	0.98%
	Befektetési alapok különadója	4,489,713	Ft	1.24%
	Határidős veszteség	288,202	Ft	0.08%
	Kötelezettségek összesen:	362,041,074	Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	5,440,186,648	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	1,120,384,138	Ft	2.70%

	OTP Margin HUF	104,286,750	Ft	0.25%
	Devizabetétszámla - USD	297,618,089	Ft	0.72%
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	2,820,491,469	Ft	6.80%
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - DKK	7,086,303	Ft	0.02%
	Devizabetétszámla - PLN	890,874	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - RON	60,037,599	Ft	0.14%
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
	SAXO számla - USD	676,714,027	Ft	1.63%
	SAXO számla - EUR	0	Ft	
	Raiffeisen Margin EUR	0	Ft	
	ING Margin EUR	352,677,400	Ft	0.85%
	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	
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	0	Ft	
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	1,429,999,904	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	0	Ft	
	Erste változó letét - HUF	0	Ft	
	Erste változó letét - USD	0	Ft	
	Erste változó letét - GBP	0	Ft	
	Erste változó letét - EUR	0	Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből	305,552,158	Ft	0.74%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	1,124,447,746	Ft	2.71%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-425,529,505	Ft	-1.03%
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):	4,089,643,790	35,052,955,797	Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	1,912,912,000	5,526,371,539	Ft
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	1,900,000,000	1,899,462,300	Ft
II/4.1.1.2	Magyar államkötvények	0	0	Ft
II/4.1.1.3	Jegybanki kötvények	1,900,000,000	1,899,462,300	Ft
	MNB 0 20250102	1,900,000,000	1,899,462,300	Ft 4.58%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0	Ft
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	12,912,000	3,626,909,239	Ft
	RAGB 2.1% 09/20/2117	2,000,000	630,183,663	Ft 1.52%
	ROMANI 2.75 04/14/2041	10,912,000	2,996,725,576	Ft 7.22%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	24,600,000	10,452,852,043	Ft

II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	24,600,000	10,452,852,043	Ft	
	Alpha Bank 6 09/13/34	1,600,000	721,376,524	Ft	1.74%
	Alpha Bank 7.5 PERP	3,300,000	1,456,802,568	Ft	3.51%
	Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	3,000,000	1,269,968,352	Ft	3.06%
	BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	2,100,000	938,857,052	Ft	2.26%
	BAWAG 7.25 PERP	4,800,000	2,075,276,521	Ft	5.00%
	ETEGA 8% 2034/01/03	1,000,000	504,666,596	Ft	1.22%
	MUFJIN Float 12/15/50	2,300,000	523,545,909	Ft	1.26%
	NOVALJ 6.875 2034/01/24	2,700,000	1,259,801,155	Ft	3.04%
	Piraeus Fin. Hldgs 7.25 2034/04/17	2,000,000	952,915,471	Ft	2.30%
	RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	1,800,000	749,641,895	Ft	1.81%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Résztvények (összes):	29,953,550	13,285,929,753	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	29,953,550	13,285,929,753	Ft	
	Erste Group Bank AG	53,000	1,296,696,378	Ft	3.12%
	Piraeus Financial Holding SA	791,000	1,248,867,582	Ft	3.01%
	Raiffeisen Bank International	150,000	1,214,891,625	Ft	2.93%
	Titan Cement International SA GR	101,800	1,678,235,912	Ft	4.04%
	mBank S.A.	26,000	1,365,384,384	Ft	3.29%
	Pekao Bank	96,000	1,270,489,248	Ft	3.06%
	PKN-ORLEN S.A.	223,000	1,010,141,832	Ft	2.43%
	PKO BANK POLSKI	240,000	1,376,440,128	Ft	3.32%
	PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen	270,000	1,187,801,496	Ft	2.86%
	OMV PETROM	28,000,000	1,636,201,840	Ft	3.94%
	Lukoil PJSC	2,750	779,328	Ft	0.00%
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):	2,122,058,240	2,721,608,606	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	2,122,058,240	2,721,608,606	Ft	
	Accorde Spartan Görög Rvalap Bef. jegy I sor HUF	249,849,457	479,033,865	Ft	1.15%
	Accorde World Nemzetközi Rvalap Bef.jegy I sor HUF	1,872,208,783	2,242,574,741	Ft	5.40%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/4.7	ETF (összesen):	120,000	3,066,193,856	Ft	
	Ishares STOXX Eu 600 Con&Mat UCITS ETF DE	40,000	1,183,683,776	Ft	2.85%
	GDX-VanEck Vectors Gold Miners ETF	40,000	533,879,040	Ft	1.29%
	XLE- SPDR ENERGY Select Sector	40,000	1,348,631,040	Ft	3.25%
II/4.8	CFD (összesen)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	424,796	Ft	
	AIEH		424,796	Ft	0.00%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	4,089,643,790	41,498,037,640	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Cuvée Alap
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 újráválasztása 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 újráválasztása 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 óvatosak 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 közsféra 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 meglepetések 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 fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

Az alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Ennek érdekében az Alap alulértékelt, részvény és kötvény típusú eszközök vételéből kíván adott kockázati szint mellett minél magasabb hozamot elérni.

Az Alap tervezett részvény kitettsége 50%, amelyet közvetlenül, illetve kollektív befektetési formán keresztül is megvalósíthat, míg az alap másik felét hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és bankbetétbe fekteti.

Az alap nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitettséggel. A befektetési alap eszközeinek legalább 80 százalékát Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe fekteti.

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) lehetőség van.

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetési 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 potenciális befektetési területe széles és globális. Egyfelől hazai és nemzetközi részvényekbe fektet, másfelől hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (így magyar vagy külföldi állam, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy más ország jegybankja által kibocsátott értékpapírba, jelzáloglevélbe, egyéb intézmény - így gazdasági társaság, egyéb szervezet - által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba), folyószámla követelésekbe, bankbetétekbe, kollektív befektetési formákba, szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett

certifikátokba, repo ügyletekbe, devizákba, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint ezekre a termékekre vonatkozó származtatott ügyletekbe. Az Alap befektethet a befektetési jegy devizanemétől eltérő devizában denominált eszközökbe is.

Benchmark (Referenciahozam)

Az A sorozat esetében a referenciahozam 50 százalékban az RMAX index és 50 százalékban a CETOP index (Közép-Európai Blue Chip Index) teljesítménye forintban.

Az B sorozat esetében a referenciahozam 50 százalékban az RMAX index és 50 százalékban a CETOP index (Közép-Európai Blue Chip Index) teljesítménye euróban.

Az C sorozat esetében a referenciahozam 50 százalékban az RMAX index és 50 százalékban a CETOP index (Közép-Európai Blue Chip Index) teljesítménye dollárban.

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.