

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Bond Alap
2025. I. Féléves jelentés

(Időszak: 2024.12.31 - 2025.06.30.)

I. Vagyonkimutatás indulás: 2024.12.31.

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2024.12.31	
<i>Deviza</i>		
Accorde Bond Alap Concorde Margin HUF	0	0.00
Accorde Bond Alap OTP Margin HUF	612,157,750	1.16
Accorde Bond Alap Raiffeisen EUR MARGIN	0	0.00
Accorde Bond Alap UniCredit EUR	26,902,191	0.05
Accorde Bond Alap UniCredit HUF	7,240,812,348	13.70
Accorde Bond Alap UniCredit USD	55,259,998	0.10
<i>Deviza összesen</i>	<i>7,935,132,287</i>	<i>15.01</i>
Banki egyenlegek összesen	7,935,132,287	15.01
Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>		
D240221	0	0.00
D250219	207,232,004	0.39
D240430	98,862,956	0.19
D250821	310,573,278	0.59
D251029	601,234,062	1.14
D240626	0	0.00
D241030	0	0.00
MÁK 2026/E	1,680,924,960	3.18
MÁK 2027/B	1,362,322,001	2.58
MÁK 2029/B	815,833,600	1.54
MÁK 2032/B	2,147,407,500	4.06
MÁK 2051/G	447,643,680	0.85
MNB 0 20250102	4,998,585,000	9.46
POLAND 3.625% 01/11/34	865,791,030	1.64
RAGB 0.85% 06/30/2120	353,583,699	0.67
RAGB 2.1% 09/20/2117	472,637,747	0.89
ROMANI 2.75 04/14/2041	4,723,577,703	8.94
<i>Állampapír összesen</i>	<i>19,086,209,220</i>	<i>36.10</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	386,674,863	0.73
Biggeorge 18.Ingfejl. Ingbef. Alap 'C' sorozat	424,876,976	0.80
Biggeorge 38.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	541,674,292	1.02
Faendra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'	410,090,000	0.78
Living II. Ingatlanfejlesztő Bef. jegy A sorozat	501,569,000	0.95
Recorde ELIA 'A' sorozat Bef. jegy	112,348,666	0.21

<i>Recorde RFR 'A' sorozat Bef. jegy</i>	237,601,430	0.45
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	2,614,835,227	4.95
<i>Vállalati kötvény</i>		
Alpha Services 4.25% 02/13/2030	0	0.00
Alpha Bank 6 09/13/34	676,290,491	1.28
Alpha Bank 7.5 PERP	2,560,440,877	4.84
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	1,693,291,136	3.20
Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	0	0.00
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	0	0.00
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	0	0.00
Bank Millenium 5.308 09/25/29	1,061,288,315	2.01
Bank Millennium 9.875 09/18/27	1,105,921,198	2.09
BAWAG 7.25 PERP	2,161,746,376	4.09
CEC Bank 5.625 11/28/29	457,841,126	0.87
EIB 11.5 2025/09/09	374,273,550	0.71
ERSTE 7% PERP	1,503,825,948	2.84
ERSTE 8.5% PERP	463,398,009	0.88
ETEGA 8% 2034/01/03	1,362,599,810	2.58
Eurobank Float 2032/12/06	0	0.00
International Pers Finance 11.5 2026/12/18	239,307,117	0.45
KOMAL2025 Kötvény	254,636,364	0.48
MBank 8.375 2027/09/11	1,037,272,091	1.96
MBH Bank 8.625 2027/10/19	311,136,103	0.59
MUFJIN Float 12/15/50	1,570,637,728	2.97
NOVALJ 6.875 2034/01/24	793,208,135	1.50
NOVAKR 7.375 06/29/26 (OTP SZLOVÉN)	0	0.00
NOVALJ 10.75 2032/11/28	769,459,413	1.46
OTPHB 4.25% 2030/10/16	521,439,175	0.99
OTPHB 7.35% Float 2026/03/04	0	0.00
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	418,427,501	0.79
PCRK 2027/A	682,078,912	1.29
Piraeus Bank 5.375 09/18/35	564,521,087	1.07
Piraeus Bank SA 6.75 2029/12/05	0	0.00
PIRAEUS BANK SA 7.25 2028/07/13	0	0.00
Piraeus Fin. Hldgs 7.25 2034/04/17	531,250,375	1.00
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22 (RABHUG)	0	0.00
Raiffeisen Bank 7.875 2027/06/05 (RABCRO)	0	0.00
RAIFFEISEN BANK 5.25% 01/02/35 Corp	341,447,495	0.65
RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	1,499,283,791	2.84
RAIFFEISEN BANK INTL 8.659% 2023/12/15 (RBI PERP.)	0	0.00
Raiffeisen Bank SA EUR Float 2027/10/12	0	0.00
WINGHOLDING 2027/I	345,886,412	0.65
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	23,300,908,535	44.08
<i>Egyéb</i>	0	0.00
<i>Egyéb összesen</i>	0	0.00
<i>Átruházható értékpapírok összesen</i>	45,001,952,982	85.13

Követelések			
<i>Köv/Köt</i>			
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap Befektetési Jegy	341,960,328	0.65	
D240221	0	0.00	
D240430	0	0.00	
D240626	0	0.00	
D241030	0	0.00	
EURO	0	0.00	
D250219	941,636	0.00	
D250430	528,827	0.00	
D250821	651,283	0.00	
D251029	145,000	0.00	
USA DOLLÁR	7,872,000	0.01	
<i>Köv/Köt összesen</i>	<i>352,099,074</i>	<i>0.67</i>	
Követelések összesen		352,099,074	0.67
Egyéb eszközök			
<i>CFD</i>	0	0.00	
<i>CFD Összesen</i>	0	0.00	
<i>Határidős</i>	22,933,261	0.04	
<i>Határidős összesen</i>	22,933,261	0.04	
<i>IRS</i>	84,437,274	0.16	
<i>IRS összesen</i>	84,437,274	0.16	
Egyéb eszközök összesen		107,370,535	0.20
Eszközök összesen		53,396,554,878	101.00
Kötelezettségek			
<i>Díjak</i>			
Alapkezelői díj	-240,321,501	-0.45	
Elemzési és kutatási díj	-5,930,959	-0.01	
Felügyeleti díj	-4,205,634	-0.01	
Könyvelési díj	-191,541	0.00	
Könyvvizsgálói díj	-566,839	0.00	
Különadó	-5,707,233	-0.01	
Letétkezelői díj	-1,747,986	0.00	
Sikerdíj	-272,478,489	-0.52	
<i>Díjak összesen</i>	<i>-531,150,182</i>	<i>-1.00</i>	
Kötelezettségek összesen		-531,150,182	-1.00
Nettó eszközérték		52,865,404,696	100

Vége: 2025.06.30.

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2025.06.30	
<i>Deviza</i>		

	Accorde Bond Alap OTP Margin HUF	-109,878,287.00	-0.19
	Accorde Bond Alap Raiffeisen EUR MARGIN	-316,657,765.00	-0.54
	Accorde Bond Alap UniCredit EUR	2,808,202,886.00	4.82
	Accorde Bond Alap UniCredit HUF	2,837,715,977.06	4.87
	Accorde Bond Alap Unicredit RON	46,328.00	0.00
	Accorde Bond Alap UniCredit USD	28,016,478.00	0.05
	<i>Deviza összesen</i>	<i>5,247,445,617</i>	<i>9.01</i>
Banki egyenlegek összesen		5,247,445,617	9.01
Átruházható értékpapírok			
<i>Állampapír</i>			
	D250821	318,264,759.00	0.55
	D251029	614,905,797.00	1.06
	D251223	176,360,102.00	0.30
	D260218	102,488,465.00	0.18
	MÁK 2026/E	53,248,800.00	0.09
	MÁK 2026/H	1,645,817,380.00	2.83
	MÁK 2029/B	809,873,600.00	1.39
	MÁK 2032/B	2,120,475,000.00	3.64
	MÁK 2051/G	416,320,740.00	0.72
	MNB 0 20250703	5,597,222,400.00	9.62
	POLAND 3.625% 01/11/34	831,226,004.00	1.43
	REPHUN 4.5% 2034/06/16	1,413,169,019.00	2.43
	ROMANI 1.75 07/13/2030	1,575,023,477.00	2.71
	ROMANI 2.75 04/14/2041	4,325,585,435.00	7.43
	UKRAIN 0 02/01/36	321,735,107.00	0.55
	<i>Állampapír összesen</i>	<i>20,321,716,085</i>	<i>34.91</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>			
	<i>DTLA - iShares USD Tond 20plus yr UCITS ETF</i>	2,300,065,268.00	3.95
	<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>2,300,065,268</i>	<i>3.95</i>
<i>Zártkörű Alapok</i>			
	<i>Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja</i>	363,706,917.00	0.62
	<i>Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja</i>	356,420,670.00	0.61
	<i>Biggeorge 18.Ingfejl. Ingbef. Alap 'C' sorozat</i>	430,516,968.00	0.74
	<i>Biggeorge 19.Ingfejl. Ingbef. Alap 'C' sorozat befektetési jegy</i>	551,101,732.00	0.95
	<i>Faedra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'</i>	417,891,408.00	0.72
	<i>Living II. Ingatlanfejlesztő Bef. jegy A sorozat</i>	523,105,000.00	0.90
	<i>Recorde ELIA 'A' sorozat Bef. jegy</i>	110,874,430.00	0.19
	<i>Recorde RFR 'A' sorozat Bef. jegy</i>	231,848,154.00	0.40
	<i>Recorde RPM 'A' sorozat Bef. jegy</i>	404,843,083.00	0.70
	<i>Zártkörű Alapok összesen</i>	<i>3,390,308,362</i>	<i>5.82</i>
<i>Vállalati kötvény</i>			
	Alpha Bank 7.5 PERP	2,512,299,289.00	4.32
	Bank Millenium 5.308 09/25/29	1,081,821,494.00	1.86
	BAWAG 7.25 PERP	2,125,711,484.00	3.65
	CEC Bank 5.625 11/28/29	2,165,765,985.00	3.72
	EIB 11.5 2025/09/09	385,381,500.00	0.66

ERSTE 7% PERP	1,714,428,091.00	2.95
ERSTE 8.5% PERP	455,233,944.00	0.78
Eurobank 6.625 Perp	2,263,798,448.00	3.89
International Pers Finance 11.5 2026/12/18	249,637,029.00	0.43
MBH Bank 5.25 01/29/30	2,263,468,586.00	3.89
MBH Bank 6.875 11/08/35	997,470,247.00	1.71
MUFJIN Float 12/15/50	1,631,887,191.00	2.80
NOVALJ 6.875 2034/01/24	747,065,703.00	1.28
OTPHB 7.3 07/30/35	2,234,301,145.00	3.84
PCRK 2027/A	620,506,051.00	1.07
Piraeus Bank 5.375 09/18/35	560,053,111.00	0.96
Piraeus Financial Hol. 6.75 2030/12/30	1,605,281,832.00	2.76
RAIFFEISEN BANK 5.25% 01/02/35 Corp	340,129,170.00	0.58
RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	2,081,536,925.00	3.58
WINGHOLDING 2027/I	318,030,770.00	0.55
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>26,353,807,995</i>	<i>45.27</i>
Átruházható értékpapírok összesen	52,365,897,710	89.96
Követelések		
<i>Köv/Köt</i>		
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap Befektetési Jegy	-47,194,745.00	-0.08
D250821	839,461.00	0.00
D251029	1,598,296.00	0.00
D251223	668,395.00	0.00
D260218	188,263.00	0.00
USA DOLLÁR	6,808,200.00	0.01
Követelések összesen	-37,092,130	-0.06
Egyéb eszközök		
<i>CFD</i>	0	0.00
<i>CFD Összesen</i>	0	0.00
<i>Határidős</i>	931,776,454.34	1.60
<i>Határidős összesen</i>	931,776,454	1.60
<i>IRS</i>	0	0.00
<i>IRS összesen</i>	0	0.00
Egyéb eszközök összesen	931,776,454	1.60
Eszközök összesen	58,508,027,651	100.51
Kötelezettségek		
<i>Díjak</i>		
Alapkezelői díj	-282,070,287.00	-0.48
Elemzési és kutatási díj	-1,697,387.00	0.00
Felügyeleti díj	-4,936,229.00	-0.01
Könyvelési díj	-189,978.00	0.00
Könyvvizsgálói díj	-407,045.00	0.00
Különadó	-6,650,919.00	-0.01
Letétkezelési díj	-1,886,432.00	0.00
<i>Díjak összesen</i>	<i>-297,838,277</i>	<i>-0.51</i>
Kötelezettségek összesen	-297,838,277	-0.51
Nettó eszközérték	58,210,189,374	100.00

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

	2024.12.31	2025.06.30
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	38,457,863,977	41,443,756,009

III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak elején és végén:

	2024.12.31	2025.06.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)	1.374632	1.404559

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

Megnevezés	Befektetési alap eszközállományának összetétele			
	Nyitó állomány	(%)*	Záró állomány	(%)*
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00	2,300,065,268	3.95
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00		0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00		0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	2,614,835,227	4.95	3,390,308,362	5.82
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	42,387,117,755	80.18	46,675,524,080	80.18
* A Nettó eszközérték százalékos arányában				

Az Alap 2023. május 2-án indult.

V. Az ÁÉKBV féléves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről

Globális adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke	Kölcsönözhető eszközállomány arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
D251029	HU0000525118	2024.12.17	2025.10.22	627,000,000.00	100.00	1.08
D251223	HU0000525126	2025.02.13	2025.12.17	29,500,000.00	16.25	0.05
D251223	HU0000525126	2025.02.13	2025.12.17	38,000,000.00	20.94	0.07
D251223	HU0000525126	2025.02.13	2025.12.17	114,000,000.00	62.81	0.20
D260218	HU0000525142	2025.04.24	2026.02.12	106,500,000.00	100.00	0.18
Összesen				915,000,000		1.57

Koncentrációra vonatkozó adatok

- *A legnagyobb biztosítékkibocsátó:*

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy B sorozat EUR	5,000
	Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap Bef.jegy A sorozat HUF	23,000,000
	Accorde Forza Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	27,402
	Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	66,646
	Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	19,417,228
	Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	71,846
	Accorde Cuvée Alap Bef.jegy A sorozat HUF	19,802,918
	Accorde Cuvée Alap Bef.jegy B sorozat EUR	68,461
	Accorde Cuvée Alap Bef.jegy A sorozat HUF	26,000,000
	Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	50,449,600
MARKETPROG Asset Management Zrt.	MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'I'sorozat	433,679,879

- *A legfontosabb szerződő felek:*

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
--------------	------------------------------	------	----------------	-------------	---------------

1. ügyfél	D251029	HU0000525118	2024.12.17	2025.10.22	627,000,000
2. ügyfél	D251223	HU0000525126	2025.02.13	2025.12.17	29,500,000
3. ügyfél	D251223	HU0000525126	2025.02.13	2025.12.17	38,000,000
4. ügyfél	D251223	HU0000525126	2025.02.13	2025.12.17	114,000,000
5. ügyfél	D260218	HU0000525142	2025.04.24	2026.02.12	106,500,000

Az értékpapírtitokra és adatvédelemre vonatkozó szabályozást figyelembe véve a szerződő fél személyét nem fedhetjük fel, őt számozott ügyfélként jelöljük.

Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejáratil profil Nylott lejáratú	
Biztosíték pénzne	HUF	EUR
Kollektív befektetési formák	1,266,075,753	325,143

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	1,395,905,306

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 90 nap alatt (HUF)	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	915,000,000

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 (%)
D251029	HU0000525118	2024.12.17	2025.10.22	2,519,763	1,590,142	63.11
D251223	HU0000525126	2025.02.13	2025.12.17	235,639	105,155	44.63
D251223	HU0000525126	2025.02.13	2025.12.17	303,535	135,454	44.63
D251223	HU0000525126	2025.02.13	2025.12.17	819,545	365,725	44.63
D260218	HU0000525142	2025.04.24	2026.02.12	813,959	379,294	46.60

VI. Kockázati profil

Az Alap kockázati mutatója mutatója: 3.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul. Az alap 2023 -ben indult.

A kockázati besorolást az alap által megcélzott referenciaindex múltbeli hozamaiból vagy az alap által megcélzott piaci szegmenst tükröző portfólió múltbeli hozamaiból számított szórás érték alapján számszerűsítettük, a múltbeli adatok azonban nem szükségszerűen megbízható mutatói a jövőbeli kockázati profilnak.

A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az Alap kategorizálása idővel módosulhat.

A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség mértéke (%)
<i>Accorde Bond Alap</i>	2025.01.31	100.58
<i>Accorde Bond Alap</i>	2025.02.28	99.70
<i>Accorde Bond Alap</i>	2025.03.31	101.48
<i>Accorde Bond Alap</i>	2025.04.30	100.60
<i>Accorde Bond Alap</i>	2025.05.30	101.15
<i>Accorde Bond Alap</i>	2025.06.30	100.98

A fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2024. június hó végi állapota alapján.

Az Alap kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel fedezetére az alapon lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.

Budapest, 2025. augusztus 31.

Gyurcsik Attila
Vezérigazgató

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.