

Accorde Alapkezelő Zrt.

Mozaik Alapok Alapja

Éves jelentés

2025

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I.Vagyonkimutatás	6
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén:	7
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján:.....	8
IV.Befektetési alap összetétele (nyitó állomány és záró állomány).....	8
V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	8
VI.Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	11
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	12
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	13
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	13
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk	14
XI.Tőkeáttétel	15
XII.Fenntarthatósági nyilatkozat.....	16
Éves beszámoló.....	17
Kiegészítő Melléklet a 2025. évi éves beszámolóhoz	22
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	23
Az Alap főbb adatai	23
A számviteli politika fő vonásai.....	24
II. SPECIFIKUS RÉSZ	26
Üzleti jelentés	28

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

Cím: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Levélcím: 1506 Budapest, P.F. 49. (Ny.sz.: 000199)
Telefon/Fax: +36 1 475-0851; Mobil: +36 30 914-8275, E-mail: kp@konyvprofit.hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

a

Mozaik Alapok Alapja

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2025.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük a **Mozaik Alapok Alapja** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-678) 2025. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2025. 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége 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 lényegesen 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 felelősége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen 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 Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számveteli 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 számveteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számveteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számveteli 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 számveteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk 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 számveteli 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 számveteli 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, 2026. április 27.

/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 MOZAIK ALAPOK ALAPJA éves jelentése a 2014. évi XVI. tv. 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2024.12.31		2025.12.31	
<i>Deviza</i>				
Mozaik AA Raiffeisen EUR	27 059 781	0,44	51 041 998	0,36
Mozaik AA Raiffeisen HUF	82 286 625	1,33	348 680 115	2,45
Mozaik AA Raiffeisen USD	105 381 810	1,71	30 338 057	0,21
Mozaik OTP Margin HUF		0,00	119 830 500	0,84
Mozaik Raiffeisen Margin EUR	7 579 635	0,12	0	0,00
Pénz úton lévo	1	0,00	0	0,00
<i>Deviza összesen</i>	<i>222 307 851</i>	<i>3,60</i>	<i>549 890 670</i>	<i>3,86</i>
Banki egyenlegek összesen	222 307 851	3,60	549 890 670	3,86
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D250821	517 622 130	8,38	0	0,00
D260218	0	0,00	390 291 401	2,74
D260819	0	0,00	48 175 400	0,34
MÁK 2032/B	0	0,00	757 201 550	5,31
<i>Állampapír összesen</i>	<i>517 622 130</i>	<i>8,38</i>	<i>1 195 668 351</i>	<i>8,39</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Accorde Abacus Alap Bef.jegy	543 209 320	8,80	2 725 853 853	19,12
Accorde Bond Alap Befektetési Jegy	542 187 397	8,78	2 774 899 944	19,46
Accorde Prizma Alap Bef.jegy A sorozat HUF	598 200 782	9,69	2 728 313 212	19,14
Accorde Sharp Részalap Bef.jegy A sorozat HUF	597 300 150	9,67	2 823 803 871	19,81
Citadella Származtatott Alap Befektetési jegy	535 575 365	8,67	0	0,00
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap 'A' sorozat	418 944 599	6,79	424 395 932	2,98
Hold Glaxis Absz.Hozamú Alapok Alapja	0	0,00	841 434 921	5,90
HOLD Orion Származtatott Befektetési Alap 'A' sorozat	560 147 108	9,07	0	0,00
OTP EMDA Származtatott Alap	546 463 727	8,85	693 368 419	4,86
OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja 'A' sorozat HUF	556 915 923	9,02	0	0,00
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap "A" sorozat	556 755 202	9,02	687 160 328	4,82
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>5 455 699 573</i>	<i>88,36</i>	<i>13 699 230 480</i>	<i>96,08</i>
<i>Vállalati kötvény</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>
Átruházható értékpapírok összesen	5 973 321 703	96,75	14 894 898 831	104,47
Követelések				

Mozaik Alapok alapja 2025.

<i>Köv/Köt</i>					
<i>Mozaik Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF</i>	27 911 906	0,45	0	0,00	
<i>Mozaik Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR</i>	1 527 889	0,02	0	0,00	
<i>Mozaik Alapok Alapja Bef.jegy C sorozat USD</i>	1 466 739	0,02	0	0,00	
<i>Köv/Köt összesen</i>	30 906 534	0,50	0	0,00	
Kötvetések összesen	30 906 534	0,50	0	0,00	
Egyéb eszközök					
<i>Banki kamat</i>	27 659		64 462	0,00	
<i>CFD</i>	0	0,00	0	0,00	
<i>CFD Összesen</i>	0	0,00	0	0,00	
<i>Határidős</i>	-34 730 877	-0,56	-242 463 495	-1,70	
<i>Határidős összesen</i>	-34 730 877	-0,56	-242 463 495	-1,70	
Egyéb eszközök összesen	-34 703 218	-0,56	-242 399 033	-1,70	
Eszközök összesen	6 191 832 871	100,28	15 202 390 468	106,62	
Kötelezettségek					
<i>Djak</i>					
<i>Felügyeleti díj</i>	-548 188	-0,01	-1 233 000	-0,01	
<i>Könyvelési díj</i>	-191 541	0,00	-173 184	0,00	
<i>Könyvvizsgálói díj</i>	-579 993	-0,01	-547 333	0,00	
<i>Különadó</i>	-89 972	0,00	-83 593	0,00	
<i>Letétkezelői díj</i>	-183 331	0,00	-415 473	0,00	
<i>Djak összesen</i>	-1 593 025	-0,03	-2 452 583	-0,02	
<i>Mozaik Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF</i>	-15 955 256	-0,26	0	0,00	
<i>Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy A Sorozat</i>	0	0,00	-79 999 999	-0,56	
<i>Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy A sorozat HUF</i>	0	0,00	-159 999 999	-1,12	
<i>Hitel</i>	0	0,00	-702 114 582	-4,92	
Kötelezettségek összesen	-17 548 281	-0,03	-944 567 163	-6,62	
Nettó eszközérték	6 174 284 590	100	14 257 823 305	100	

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2024.12.31	2025.12.31
Mozaik Alapok Alapja A sorozat	1,746,950,440	3,598,497,648
Mozaik Alapok Alapja B sorozat	4,719,517	10,252,181
Mozaik Alapok Alapja C sorozat	1,995,588	5,514,327

III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján:

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2024.12.31	2025.12.31
Mozaik Alapok Alapja A sorozat	1.589991	1.783651
Mozaik Alapok Alapja B sorozat	1.194936	1.287697
Mozaik Alapok Alapja C sorozat	1.379998	1.519271

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0	0	0	0
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0	0	0	0
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0	0	0	0
Egyéb átruházható értékpapírok	5,455,699,573	91.33	13,699,230,480	91.97	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	517,622,130	8.67	1,195,668,351	8.03	
Értékpapírok összesen	5,973,321,703	100.00	14,894,898,831	100.00	

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

Megnevezés	Ft-ban		
	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	830 479 780		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	15 782 570		
Befektetési jegyek	814 697 210		
Értékpapírok után kapott kamat	5 478 000		
Bankoktól kapott kamat	32 358 082		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	48 979 326		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1 350 714		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		37 027 350	
ebből: Befektetési jegyek		37 027 350	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		8 599 379	
Banki kamat		28 352 346	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		501 978 967	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1 610 957	
Összesen	918 645 902	577 568 999	341 076 903

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés	Ft-ban		
	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	38	3 476 538	
Összesen	38	3 476 538	-3 476 501

Mozaik Alapok alapja 2025.

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Letétkezelői díj	3 202 807	2 787 334
Könyvelési díj	796 368	623 184
Könyvvizsgálói díj	864 796	317 463
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	1 123 145	1 123 145
Bankköltség	308 931	308 931
Összesen	6 296 047	5 160 057

f) Nettó jövedelem

		ezer Ft-ban
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	331 304

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" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma
2025.01.31	2,756,794,224	1.611802	1,710,379,797
2025.02.28	2,714,008,542	1.635501	1,659,435,616
2025.03.31	2,740,126,514	1.668927	1,641,849,036
2025.04.30	2,795,109,585	1.676890	1,666,841,759
2025.05.30	2,915,916,624	1.703834	1,711,385,721
2025.06.30	2,968,591,831	1.703519	1,742,623,343
2025.07.31	3,019,944,324	1.720326	1,755,449,359
2025.08.29	5,886,843,023	1.739263	3,384,677,402
2025.09.30	6,043,678,085	1.737749	3,477,878,327
2025.10.31	6,305,821,314	1.757072	3,588,824,192
2025.11.28	6,177,462,621	1.765752	3,498,488,490
2025.12.31	6,418,463,347	1.783651	3,598,497,648

Mozaik Alapok alapja 2025.

Az Alap "B" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2025.01.31	5,413,370.18	1.207070	4,484,719
2025.02.28	5,184,184.76	1.221771	4,243,171
2025.03.31	5,225,288.24	1.242785	4,204,500
2025.04.30	5,234,166.31	1.244259	4,206,653
2025.05.30	5,867,567.58	1.260692	4,654,244
2025.06.30	6,220,283.99	1.256152	4,951,858
2025.07.31	6,387,904.57	1.263224	5,056,825
2025.08.29	13,345,318.39	1.274115	10,474,183
2025.09.30	13,345,281.81	1.268088	10,523,942
2025.10.31	13,558,570.52	1.277673	10,611,923
2025.11.28	13,249,789.01	1.278895	10,360,344
2025.12.31	13,201,702.31	1.287697	10,252,181

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
2025.01.31	2,802,540.29	1.393855	2,010,640
2025.02.28	3,061,658.95	1.413784	2,165,578
2025.03.31	3,267,366.16	1.441950	2,265,936
2025.04.30	3,317,553.23	1.445776	2,294,653
2025.05.30	3,444,962.37	1.467170	2,348,032
2025.06.30	3,447,520.59	1.465883	2,351,839
2025.07.31	3,551,772.66	1.476649	2,405,292
2025.08.29	7,240,900.76	1.493003	4,849,891
2025.09.30	7,342,258.18	1.488234	4,933,538
2025.10.31	7,552,552.13	1.502814	5,025,608
2025.11.28	7,752,579.60	1.506933	5,144,608
2025.12.31	8,377,759.56	1.519271	5,514,327

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
2032/B MÁK	HUF	749 000 000	752 812 100	4 389 450	757 201 550
Magyar államkötvény összesen		749 000 000	752 812 100	4 389 450	757 201 550

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
D260218	HUF	393 500 000	376 763 016	13 528 385	390 291 401
D260819	HUF	50 000 000	47 432 800	742 600	48 175 400
Diszkont kincstárjegy összesen		443 500 000	424 195 816	14 270 985	438 466 801

Mozaik Alapok alapja 2025.

		Ft-ban			
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ACCO ABAC	HUF	1 244 056 688	2 624 443 785	101 410 068	2 725 853 853
ACCO BOND	HUF	1 878 579 123	2 691 298 209	83 601 735	2 774 899 944
ACCO PRIZ	HUF	1 406 186 827	2 640 721 432	87 591 780	2 728 313 212
ACCO SHARP	HUF	1 638 018 991	2 672 248 915	151 554 956	2 823 803 871
GEN TRI AB	HUF	276 078 895	319 542 763	104 853 169	424 395 932
HOLD AA HUF	HUF	295 306 845	827 999 992	13 434 929	841 434 921
OTP EMDA	HUF	88 703 516	622 122 697	71 245 722	693 368 419
VIG PANOR A	HUF	508 046 877	621 529 426	65 630 902	687 160 328
Befektetési jegy összesen		7 334 977 762	13 019 907 220	679 323 260	13 699 230 480
MINDÖSSZESEN		8 527 477 762	14 196 915 136	697 983 695	14 894 898 831

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

Mozaik Alapok Alapja A sorozat	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	1,636,250,569	2,777,635,586	6,418,463,347
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.478717	1.589991	1.783651

Mozaik Alapok Alapja B sorozat	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	4,385,060.83	5,639,520.98	13,201,702.31
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.150399	1.194936	1.287697

Mozaik Alapok Alapja C sorozat	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Nettó eszközérték (USD)	2,147,072.21	2,753,907.14	8,377,760
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.307209	1.379998	1.519271

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2025.01.03	USD/HUF	Forward	256,100	103,863,916.00	405.56
2025.01.23	EUR/HUF	Forward	61,951,245	150,000.00	413.01
2025.01.27	EUR/HUF	Forward	10,000,000	24,326.79	411.07
2025.02.04	USD/HUF	Forward	106,113,611	269,000.00	394.47
2025.02.04	EUR/HUF	Forward	80,580,880	197,000.00	409.04
2025.02.13	USD/HUF	Forward	163,850	63,269,847.00	386.14
2025.02.20	USD/HUF	Forward	397,900	154,136,552.00	387.38
2025.02.28	EUR/HUF	Forward	34,515,292	86,000.00	401.34
2025.03.18	USD/HUF	Forward	223,720	81,654,308.00	364.98
2025.03.25	USD/HUF	Forward	2,648,806	980,548,249.00	370.19
2025.03.25	USD/HUF	Forward	976,959,117	2,648,806.00	368.83
2025.03.25	EUR/HUF	Forward	2,067,137,226	5,184,173.21	398.74
2025.03.25	EUR/HUF	Forward	5,184,173	2,082,845,271.00	401.77
2025.05.14	EUR/HUF	Forward	250,000	101,284,125.00	405.14
2025.05.20	USD/HUF	Forward	141,300	50,460,044.00	357.11
2025.05.27	EUR/HUF	Forward	250,000	102,333,915.00	409.34
2025.05.30	EUR/HUF	Forward	178,900	73,119,994.00	408.72
2025.06.03	USD/HUF	Forward	1,204,373,395	3,411,726.00	353.01
2025.06.03	USD/HUF	Forward	3,411,726	1,210,360,974.00	354.77
2025.06.03	EUR/HUF	Forward	2,190,515,221	5,434,173.21	403.10
2025.06.03	EUR/HUF	Forward	5,434,173	2,215,579,801.00	407.71
2025.06.18	EUR/HUF	Forward	266,125	108,531,984.00	407.82
2025.07.09	USD/HUF	Forward	73,720	25,246,404.00	342.46
2025.07.09	EUR/HUF	Forward	151,100	60,897,833.00	403.03
2025.08.06	USD/HUF	Forward	125,614	43,208,921.00	343.98
2025.08.15	USD/HUF	Forward	3,632,010	1,230,136,290.00	338.69
2025.08.15	EUR/HUF	Forward	7,174,605	2,841,466,437.00	396.05
2025.09.08	USD/HUF	Forward	2,426,718,173	7,243,070.00	335.04
2025.09.08	USD/HUF	Forward	7,243,070	2,446,564,185.00	337.78
2025.09.08	EUR/HUF	Forward	5,286,431,471	13,454,903.21	392.90
2025.09.08	EUR/HUF	Forward	13,454,903	5,369,232,946.00	399.05
2025.10.03	EUR/HUF	Forward	122,900	48,418,913.00	393.97
2025.10.29	USD/HUF	Forward	409,760	137,475,697.00	335.50
2025.11.26	EUR/HUF	Forward	146,757,562	381,843.00	384.34
2025.12.15	EUR/HUF	Forward	373,130	144,469,589.00	387.18
2025.12.15	USD/HUF	Forward	110,918,510	336,925.00	329.21
2025.12.17	USD/HUF	Forward	698,916	231,102,467.00	330.66
2025.12.17	EUR/HUF	Forward	316,534,688	816,357.00	387.74
2025.12.23	USD/HUF	Forward	125,000	41,414,359.00	331.31
2025.12.29	USD/HUF	Forward	226,420	74,683,840.00	329.85
2025.12.29	EUR/HUF	Forward	434,399	168,930,842.00	388.88

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében 2025-ben nem történt változás.

A kezelt alapok száma és a vagyontömeg növekedése indokoltta tette a portfólió managerek számának növelését.

2025-ben az alábbi alapok/sorozatok kezelését indította el illetve vette át az Accorde Alapkezelő:

- Accorde Blanc Részvényalap „A” (HUF) sorozat (HU0000738505)
- Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap (HU0000704648)
- Platina Béta Abszolút Hozamú Származtatott Alap (HU0000704655)
- Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap (HU0000704663)

2025-ben az alábbi alap szűnt meg az Accorde Alapkezelőnél:

Accorde Techno Részalap (HU0000720438)

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
2025-ben kifizetett összes Bruttó javadalmazás	535.6
- ebből rögzített javadalmazás	220.9
- ebből változó és egyéb javadalmazás	314.7
Kedvezményezettek száma	19 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 414.3 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 345.9 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.

c) A javadalmazási politika felülvizsgálatra 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 Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum (KID) „Milyen kockázatai vannak a terméknek, és mit kaphatok cserébe” 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 az összesített kockázati mutató (SRI-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 mindenkori értékesítésének biztosítottóságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszerrel működik, melyben külön alrendszerben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitettségre 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 kitétsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitétségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitétségeket 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 kitétségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétségére 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 kitétség mértéke (%)
<i>Mozaik Alapok Alapja</i>	2025.01.31	100.62
<i>Mozaik Alapok Alapja</i>	2025.02.28	102.04
<i>Mozaik Alapok Alapja</i>	2025.03.31	99.99
<i>Mozaik Alapok Alapja</i>	2025.04.30	108.72
<i>Mozaik Alapok Alapja</i>	2025.05.30	108.28
<i>Mozaik Alapok Alapja</i>	2025.06.30	108.71
<i>Mozaik Alapok Alapja</i>	2025.07.31	108.34
<i>Mozaik Alapok Alapja</i>	2025.08.29	104.44
<i>Mozaik Alapok Alapja</i>	2025.09.30	103.92
<i>Mozaik Alapok Alapja</i>	2025.10.31	105.89
<i>Mozaik Alapok Alapja</i>	2025.11.28	107.02
<i>Mozaik Alapok Alapja</i>	2025.12.31	106.67

XII. Fenntarthatósági nyilatkozat

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

Budapest, 2026. április 27.

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:1111-678

Mozaik Alapok Alapja
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2025. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2026. április 27.

Mozaik Alapok alapja 2025.

Nyilvántartási száma:1111-678

Mozaik Alapok Alapja

időpontja: **2025. december 31.**

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2025
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	6 226 536	0	15 444 790
I.	Követelések	30 906	0	0
1.	Követelések	30 906	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözet	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	5 973 322	0	14 894 899
1.	Értékpapírok	5 395 201	0	14 196 915
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	578 121	0	697 984
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	4 949
	b) egyéb	578 121	0	693 035
III.	Pénzeszközök	222 308	0	549 891
1.	Pénzeszközök	222 308	0	549 891
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	28	0	64
	a) aktív időbeli elhatárolás	28	0	64
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-34 731	0	-242 464
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		6 191 833	0	15 202 390

Kelt: Budapest, 2026. április 27.

Accorde Alapkezelő Zrt

Mozaik Alapok alapja 2025.

Nyilvántartási száma:1111-678

Mozaik Alapok Alapja

időpontja: **2025. december 31.**

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2025
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	6 174 285	0	14 257 823
I.	Induló tőke	4 296 703	0	9 566 176
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 148 797	0	11 103 514
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-852 094	0	-1 537 338
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 877 582	0	4 691 647
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	769 198	0	3 339 829
2.	Értékelési különbözet tartaléka	543 390	0	455 520
3.	Előző év(ek) eredménye	37 744	0	564 994
4.	Tárgyévi eredmény	527 250	0	331 304
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	15 955	0	940 000
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	15 955	0	940 000
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1 593	0	4 567
FORRÁSOK ÖSSZESEN		6 191 833	0	15 202 390

Kelt: Budapest, 2026. április 27.

Accorde Alapkezelő Zrt

Mozaik Alapok alapja 2025.

Nyilvántartási száma:1111-678

Mozaik Alapok Alapja

időpontja: **2025. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2025
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	696 840	0	918 646
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	163 163	0	577 569
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>533 677</i>	<i>0</i>	<i>341 077</i>
III.	Egyéb bevételek	1	0	0
IV.	Működési költségek	4 142	0	6 296
V.	Egyéb ráfordítások	2 286	0	3 477
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	527 250	0	331 304

Kelt: Budapest, 2026. április 27.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-678

Mozaik Alapok Alapja

időpontja: **2025. december 31.**

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2025
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 793 771	-7 512 521
1.	Tárgyévi eredmény	527 250	331 304
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	3 697	119 863
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-2 342 646	-8 890 671
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	15 955	924 045
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	1 384	-36
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	589	2 974
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
14.	Ingatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingatlanok eladása	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0	0
19.	Kapott hozamok	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1 551 576	7 840 104
20.	Befektetési jegy kibocsátás	2 158 443	9 002 832
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-606 867	-1 162 728
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	-242 195	327 583

Kelt: Budapest, 2026. április 27.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-678

Mozaik Alapok Alapja
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2025. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2026. április 27.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Mozaik Alapok Alapja

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

Sorozat	Felügyeleti engedély száma	Felügyeleti engedély kelte
Mozaik Alapok Alapja A sorozat	H-KE-III-548/2021	2021.09.23
Mozaik Alapok Alapja B sorozat	H-KE-III-548/2021	2021.09.23
Mozaik Alapok Alapja C sorozat	H-KE-III-548/2021	2021.09.23

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-678

Az Alap indulásának dátuma: 2016. március 7.

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

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

Forgalmazó neve: Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.)

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

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

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

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

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Vass Bernadett Júlia (202927)
a BPION Services Kft képviselésében

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 könyvviteli zárás napja 2026. 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 értékítéletből adódó értékkülönbözeteinek 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 eszökhöz 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 2025.12.31-ei MNB 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 ügyletkeze 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 2025.12.31-ei MNB 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://kozvetetelek.mnb.hu> valamint a www.accorde.hu honlapokon történik

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2025. december 31.

NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/Darabszám	Deviza
6 418 463 347	6 418 463 347	3 598 497 648	1,783651	HUF
5 087 936 164	13 201 702	10 252 181	1,287697	EUR
2 751 423 794	8 377 760	5 514 327	1,519272	USD
14 257 823 305				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	830 479 780		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	15 782 570		
Befektetési jegyek	814 697 210		
Értékpapírok után kapott kamat	5 478 000		
Bankoktól kapott kamat	32 358 082		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	48 979 326		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1 350 714		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		37 027 350	
ebből: Befektetési jegyek		37 027 350	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		8 599 379	
Banki kamat		28 352 346	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		501 978 967	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1 610 957	
Összesen	918 645 902	577 568 999	341 076 903

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	38	3 476 538	
Összesen	38	3 476 538	-3 476 501

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Letétkezelői díj	3 202 807	2 787 334
Könyvelési díj	796 368	623 184
Könyvvizsgálói díj	864 796	317 463
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	1 123 145	1 123 145
Bankköltség	308 931	308 931
Összesen	6 296 047	5 160 057

Mozaik Alapok alapja 2025.

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
2032/B MÁK	HUF	749 000 000	752 812 100	4 389 450	757 201 550
Magyar államkötvény összesen		749 000 000	752 812 100	4 389 450	757 201 550

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
D260218	HUF	393 500 000	376 763 016	13 528 385	390 291 401
D260819	HUF	50 000 000	47 432 800	742 600	48 175 400
Diszkont kincstárjegy összesen		443 500 000	424 195 816	14 270 985	438 466 801

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
ACCO ABAC	HUF	1 244 056 688	2 624 443 785	101 410 068	2 725 853 853
ACCO BOND	HUF	1 878 579 123	2 691 298 209	83 601 735	2 774 899 944
ACCO PRIZ	HUF	1 406 186 827	2 640 721 432	87 591 780	2 728 313 212
ACCO SHARP	HUF	1 638 018 991	2 672 248 915	151 554 956	2 823 803 871
GEN TRI AB	HUF	276 078 895	319 542 763	104 853 169	424 395 932
HOLD AA HUF	HUF	295 306 845	827 999 992	13 434 929	841 434 921
OTP EMDA	HUF	88 703 516	622 122 697	71 245 722	693 368 419
VIG PANOR A	HUF	508 046 877	621 529 426	65 630 902	687 160 328
Befektetési jegy összesen		7 334 977 762	13 019 907 220	679 323 260	13 699 230 480

MINDÖSSZESEN		8 527 477 762	14 196 915 136	697 983 695	14 894 898 831
---------------------	--	----------------------	-----------------------	--------------------	-----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig	
EUR260122FWC	HUF	13 454 903	399,05	-171 683 972	0	-171 683 972	0
EUR260122FWC	HUF	122 900	393,97	-945 847	0	-945 847	0
EUR260122FWC	HUF	434 399	388,88	-1 142 575	0	-1 142 575	0
EUR260122FWC	HUF	816 357	384,34	1 217 382	0	1 217 382	0
EUR260122FWC	HUF	373 130	387,18	-349 217	0	-349 217	0
EUR260122FWC	HUF	381 843	387,74	-723 886	0	-723 886	0
USD260122FWC	HUF	226 420	329,85	-225 408	0	-225 408	0
USD260122FWC	HUF	125 000	331,31	-307 264	0	-307 264	0
USD260122FWC	HUF	336 925	329,21	121 254	0	121 254	0
USD260122FWC	HUF	7 243 070	337,78	-64 446 371	0	-64 446 371	0
USD260122FWC	HUF	698 916	330,66	-1 261 030	0	-1 261 030	0
USD260122FWC	HUF	409 760	335,50	-2 716 561	0	-2 716 561	0
Forward és futures ügyletek összesen				-242 463 495	0	-242 463 495	0

Accorde Alapkezelő Zrt.

Mozaik Alapok Alapja

Üzleti jelentés

2025

Gazdasági környezet

Rendkívül sikeres évet tudhat maga mögött az Accorde Alapkezelő. A társaság 2025-ben is lényegében megduplázta a kezelt vagyont. A bruttó kezelt vagyon a korábbi 440 milliárd forintról, 835 milliárd forintra emelkedett. A dinamikus bővülés szinte minden kategóriát elért, a legnagyobb növekedést az abszolút hozamú alapjaink érték el, az esetükben a kezelt vagyon a két és félszeresére nőtt, és ezzel a piac harmadik legnagyobb abszolút hozamú alapkezelőjévé váltunk, miközben a legnagyobb abszolút hozamú alapot is mi kezeljük. Közel duplázott a vegyes alapok állománya is. Az Alapkezelő a 2025-es évben jelentősen növelte piaci részesedését, tehát a piac növekedését meghaladó ütemben bővült vagyona, amelyhez a kezelt alapok egészének kivétel nélküli jó teljesítménye nagyban hozzájárult.

Teljesítményünket az év során a szakma és az ügyfeleink több alkalommal is elismerték. Az Alapkezelő tarolt a Privátbankár klasszis díjjátadóján, az abszolút hozamú kategória első, második és harmadik helyezését is Accorde-os alapok nyerték, miközben a legjobb régiós részvényalap az Accorde Spartan Görög alap lett. Vegyes alapunk a Cuvée szoros versenyben lett második. A Blochamps Capital idén is, társaságunk vezérigazgatójának ítélte az Alapkezelői díjat.

Globális gazdasági környezet

- Az Egyesült Államok gazdasága 2025-ben is megőrizte növekedési momentumát, amit elsősorban a rendkívül reziliens fogyasztási dinamika támogatott. Ez a stabilitás annak ellenére maradt fenn, hogy a munkaerőpiacon már egyértelmű gyengülés jelei mutatkoztak, ahogyan a vállalatok a munkaerőköltségeken keresztül is próbálták ellensúlyozni a vámok negatív hatását. A gazdaságpolitikai fókuszba került vámháború és a protekcionista intézkedések érdemben megrángatták a tőkepiacokat. A dollár trendje fordulatot vett: a korábbi várakozásokkal ellentétben a zöldhasú jelentősen gyengült az év folyamán, amely lejtemet vélhetően még mindig nem ért véget.
- Az euróövezetben a 2025-ös év a stabilizáció és a kilátások javulásának időszaka volt. A monetáris politika terén a kamatszint elérte a 2%-os szintet, ami elhozta a piacok által áhított „good place” érzetét, egyensúlyt teremtve az inflációs kontroll és a növekedés támogatása között. A makrogazdasági adatok az év első felében kialakultak, majd fokozatos javulásnak indultak, jelezve, hogy a régió túl van a nehezén. Ebben a környezetben a német kormány által bejelentett átfogó stimulus csomag valódi „game changer” pillanatként értékelhető, amelynek hatásai ugyan csak később jelentkeznek, de már most képes volt beindítani a 2026-os növekedési várakozások motorját.
- A pénzügyi piacokat a vámháborús hírek miatti hirtelen irányváltások és a dollár gyengülése körüli újraárazások jellemezték. Miközben a részvénypiacok az amerikai fogyasztó erejére támaszkodtak, a kötvény- és devizapiacok a lazuló munkaerőpiaci kondíciókra és az európai fordulat ígéretére fókuszáltak. Az év

második felére a hangulatot már nem a recessziós félelem, hanem az óvatos optimizmus határozta meg, ahogy a globális gazdaság elkezdett alkalmazkodni az új kereskedelmi rendhez és a normalizálódó kamatkörnyezethez.

Magyar gazdasági környezet

- A 2025-ös év a magyar gazdaság számára a várt gyors kilábalás helyett a stagnálás éve maradt. Bár az év elején még optimista várakozások övezték a növekedést, a GDP végül mindössze 0,4%-kal bővült. A növekedést főként a továbbra is mélyrepülésben maradó beruházások és a negatív nettó export egyenleg fékeztek. Ezeket a negatív hatásokat a fogyasztás nem tudta ellensúlyozni, hiszen az óvatossági motívum továbbra is emelkedett szinten ragadt, míg a fogyasztási bizalom nem javult kellőképpen.
- A külső környezet hatása 2025-ben kritikus szintet ért el: a német gazdaság, és azon belül a járműgyártás strukturális válsága közvetlenül csapódott le a magyar exportteljesítményben. Az ipari termelés az év egészében zsugorodott, mivel a külső kereslet hiányát a hazai rendelésállomány nem tudta ellensúlyozni. Bár a nagy FDI-projektek kivitelezése haladt, ezek érdemi növekedési hozzájárulása még nem jelentkezett a 2025-ös számokban. A beruházási ráta így tovább mérséklődött, amit a magas reálkamat-környezet és a vállalati bizonytalanság is tetézett.
- Monetáris és fiskális oldalon 2025 a szűk mozgástérről szólt. Az MNB az év során mindvégig fenntartotta a 6,5 százalékos alapkamatot, hiszen az inflációs folyamatok nem tették lehetővé a monetáris kondíciók lazítását. Az áprilistól jelentkező forint erősödés az árfolyamcsatornán keresztül dezinflációs hatást váltott ki, mely az árréskorlátozások mellett hozzájárult ahhoz, hogy az év második felében az átárazások alacsony szinten maradjanak. Ami a fiskális politikát illeti, a hiánycélt több alkalommal is módosítani kellett részben az alacsonyabb nominális növekedés miatt, részben pedig az új stimulusok bejelentése miatt, így a 2025-ös évet vélhetően 5 – 5.2% körüli ESA-hiánnyal zárta a költségvetés.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Az alap főbb jellemzői

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alapban forintban denominált befektetési alapokat (többek közt Accorde Abacus Alap, Accorde Prizma Alap, Accorde Sharp Származtatott Részalap, Aegon Alfa Származtatott Befektetési alap, HOLD Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap, Superposition Származtatott Befektetési Alap, OTP EMDA Származtatott Alap, OTP SUPRA Származtatott Alap, Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap), vagy más kollektív befektetési értékpapírokat vegyen. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (legalább 85 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények, illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek. A befektetési jegyek vételére és visszaváltására minden banki munkanapon (olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem az Elszámolási Partner, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap, illetve amely nem munkaszüneti nap az Alap portfóliójában az adott napon szereplő befektetési eszközök piacán) lehetőség van.

Az Alap 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 nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitétséggel.

Benchmark (Referenciahozam)
Nincs.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.
Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az Raiffeisen Bank Zrt. látja el.

Budapest, 2026. április 27.

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.