

# Accorde Alapkezelő Zrt.

Relax Alapok Alapja (2026.02.17-től Strategic  
Markets Allocation Alapok alapja)

Éves jelentés

2025

## Tartalom

<b>Könyvvizsgálói jelentés</b> .....	3
Éves jelentés .....	5
I.Vagyongkimutatás .....	5
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek száma .....	6
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték .....	7
IV.Befektetési alap összetétele.....	7
V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	7
VI.Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről .....	10
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban .....	10
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők .....	11
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás .....	12
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk .....	12
XI.Tőkeáttétel.....	13
XII.Fenntarthatósági nyilatkozat .....	14
Éves beszámoló .....	15
Kiegészítő Melléklet a 2025. évi éves beszámolóhoz.....	20
I.ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	21
Az Alap főbb adatai .....	21
A számviteli politika fő vonásai.....	22
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	24
Üzleti jelentés .....	28



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**Az Accorde Relax Alapok Alapja (2026.02.17-től új neve: STRATEGIC MARKETS ALLOCATION ALAPOK ALAPJA Befektetési Alap) befektetőinek**

### Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Relax Alapok Alapja** (új neve: **STRATEGIC MARKETS ALLOCATION Alapok Alapja** (lajstrom száma:1111-739) (továbbiakban: „az Alap”) 2025. évi éves jelentésének I. és V. c.) -d.) 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.

### 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 könyvvizsgálatáért 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (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 jutottunk, 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 jelentenivalónk.

#### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információikért**

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 letétkelője 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 bocsátunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezünk 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.

TEL Consulting Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Szolgáltató Kft Cj sz:01-09-686723

1025 Budapest, Szépvölgyi út 4/b.1/1. e-mail:hahnesta@vipmail.hu

MKVK 000866

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, minősíteni 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, 2026. április 23.

.....  
*Hahn László ügyvezető*  
*TEL Consulting Kft*  
*1025 Budapest, Szépvölgyi u.4/b.1/1.*  
MKVK 000866

.....  
*Hahn László*  
*kamarai tag könyvvizsgáló*  
*MKVK 003364*

## Éves jelentés

Az RELAX ALAPOK ALAPJA éves jelentése a 2014. évi XVI. tv. 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése. Az Alap 2025-ben és 2026 év elején 2 névváltáson ment keresztül 2025.11.25-én Relax Alapok Alapja majd 2026.02.17-én Strategic Markets Allocation Alapok Alapja nevet kapta.

### I. Vagyonkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>2024.12.31</b>		<b>2025.12.31</b>	
<i>Deviza</i>				
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alap UniCredit EUR	11 746 958	1,00	7 783 404	0,32
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alap UniCredit HUF	57 669 247	4,93	72 394 187	2,39
<i>Deviza összesen</i>	69 416 205	5,94	80 177 591	3,32
<b>Banki egyenlegek összesen</b>	<b>69 416 205</b>	<b>5,94</b>	<b>80 177 591</b>	<b>3,32</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>				
<i>Állampapír</i>				
D250821	51 278 454	4,39	0	0,00
D260819	0	0,00	74 190 116	
MÁK 2032/B	0	0,00	135 467 300	
<i>Állampapír összesen</i>	51 278 454	4,39	209 657 416	8,69
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Accorde Blanc Részvényalap A sorozat HUF	0	0,00	144 645 520	
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap Befektetési Jegy	617 677 683	52,84	1 341 229 815	55,57
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'C'sorozat	169 518 340	14,50	0	0,00
Accorde World Nemzetközi Részvényalap Bef.jegy H sorozat HUF	190 223 019	16,27	733 404 590	30,39
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	977 419 042	83,62	2 219 279 925	91,95
<i>Vállalati kötvény</i>	0	0,00	0	0,00
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	0	0,00	0	0,00
<b>Átruházható értékpapírok összesen</b>	<b>1 028 697 496</b>	<b>88,01</b>	<b>2 428 937 341</b>	<b>100,64</b>
<b>Követelések</b>				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Relax Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	139 128 929	11,90	0	0,00
Accorde Relax Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	52 651 611	4,50	0	0,00
<i>Köv/Köt összesen</i>	191 780 540	16,41	0	0,00
<b>Követelések összesen</b>	<b>191 780 540</b>	<b>16,41</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Egyéb eszközök</b>				
Határidős	-5 083 915	-0,43	-38 209 860	-1,58

## Accorde Relax Alapok Alapja 2025.

<i>Határidős összesen</i>	-5 083 915	-0,43	-38 209 860	-1,58
<b>Egyéb eszközök összesen</b>	<b>-5 083 915</b>	<b>-0,43</b>	<b>-38 209 860</b>	<b>-1,58</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 284 810 326</b>	<b>109,92</b>	<b>2 470 905 072</b>	<b>102,38</b>
<b>Kötelezettségek</b>				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj "A"	-896 019	-0,08	-1 179 052	-0,05
Alapkezelői díj "B"	-901 461	-0,08	-878 187	-0,04
Felügyeleti díj	-65 928	-0,01	-206 000	-0,01
Könyvelési díj	-191 541	-0,02	-311 729	-0,01
Könyvvizsgálói díj	-846 873	-0,07	-345 751	-0,01
Különadó	-13 817	0,00	-25 116	0,00
Letétkezelői díj	-30 358	0,00	-80 273	0,00
<i>Díjak összesen</i>	-2 945 997	-0,25	-3 026 108	-0,13
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap Befektetési Jegy	-80 000 000	-6,84	-25 000 000	-1,04
Accorde World Nemzetközi Részvényalap Bef.jegy H sorozat HUF	-32 999 999	-2,82	0	0,00
Accorde Blanc Részvényalap A sorozat HUF	0	0,00	-14 999 999	-0,62
Relax Alapok A. Bef.jegy A sorozat HUF	0	0,00	-14 357 625	-0,59
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-115 945 996</b>	<b>-9,92</b>	<b>-57 383 732</b>	<b>-2,38</b>
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>1 168 864 330</b>	<b>100,00</b>	<b>2 413 521 340</b>	<b>100,00</b>

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2024.12.31	2025.12.31
Relax Alapok Alapja A sorozat	427,520,836	843,590,426*
Relax Alapok Alapja B sorozat	953,202	2,154,584

\*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai.  
 Accorde Relax Alapok Alapja A sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2025.12.31):  
 843,590,426  
 Accorde Relax Alapok Alapja A sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2025.12.31):  
 852,389,635

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	2024.12.31	2025.12.31
Relax Alapok Alapja A sorozat (HUF)	1.580884	1.629943
Relax Alapok Alapja B sorozat (EUR)	1.261205	1.250658

**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	
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0	0	0	
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0	0	0	
Egyéb átruházható értékpapírok	977,419,042	95.02	2,219,279,925	91.4	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	51,278,454	4.98	209,657,416	8.6	
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>1,028,697,496</b>	<b>100.00</b>	<b>2,428,937,341</b>	<b>100.00</b>	

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	<b>115 888 421</b>		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	6 264 974		
Befektetési jegyek	109 623 447		
Értékpapírok után kapott kamat	1 975 400		
Bankoktól kapott kamat	2 299 647		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	7 999 941		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	859 605		
<b>Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből</b>		<b>24 873 314</b>	
ebből: Befektetési jegyek		24 873 314	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		911 244	
Banki kamat		4	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		72 849 069	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		733 585	
<b>Összesen</b>	<b>129 023 014</b>	<b>99 367 216</b>	<b>29 655 798</b>

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés	Ft-ban	
	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	2	802 141
<b>Összesen</b>	<b>2</b>	<b>802 141</b>

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	7 105 959	5 048 720
Letétkezelői díj	812 116	731 843
Könyvelési díj	934 909	623 180
Könyvvizsgálói díj	511 425	165 674
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	389 152	389 152
Bankköltség	179 044	179 044
<b>Összesen</b>	<b>9 932 605</b>	<b>7 137 613</b>

f) Nettó jövedelem

Adatok ezer Ft-ban

<b>VII.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>18 921</b>
-------------	--------------------------	---------------

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	793,875,306	1.592005	498,663,732
2025.02.28	999,661,231	1.577565	633,673,708
2025.03.31	1,100,145,511	1.532834	717,719,696
2025.04.30	1,127,668,289	1.502786	750,385,371
2025.05.30	1,228,588,118	1.551035	792,108,691
2025.06.30	1,225,942,967	1.553877	788,957,409
2025.07.31	1,244,019,185	1.581626	786,544,325
2025.08.29	1,308,551,166	1.592872	821,504,246
2025.09.30	1,352,309,371	1.601711	844,290,575
2025.10.31	1,300,767,230	1.624614	800,662,482
2025.11.28	1,310,489,827	1.615454	811,220,546
2025.12.31	1,375,807,604	1.629943	843,590,426

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	1,692,868	1.265041	1,338,192
2025.02.28	1,773,025	1.251086	1,417,189
2025.03.31	1,979,903	1.211531	1,634,215
2025.04.30	2,022,955	1.184400	1,708,000
2025.05.30	2,153,078	1.219177	1,766,009
2025.06.30	2,213,330	1.217952	1,817,255
2025.07.31	2,342,344	1.234655	1,897,165
2025.08.29	2,383,428	1.239287	1,923,226
2025.09.30	2,469,170	1.241662	1,988,601
2025.10.31	2,522,685	1.255344	2,009,557
2025.11.28	2,604,591	1.243468	2,094,619
2025.12.31	2,694,648	1.250658	2,154,584

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
MAK 2032/B	HUF	134 000 000	134 344 100	1 123 200	135 467 300
<b>Magyar államkötvény összesen</b>		<b>134 000 000</b>	<b>134 344 100</b>	<b>1 123 200</b>	<b>135 467 300</b>

  

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
DKJ260819	HUF	77 000 000	72 691 619	1 498 497	74 190 116
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>		<b>77 000 000</b>	<b>72 691 619</b>	<b>1 498 497</b>	<b>74 190 116</b>

## Accorde Relax Alapok Alapja 2025.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ACCORDE BLANC RA-A	HUF	136 527 976	140 449 069	4 196 451	144 645 520
ACCORDE BOND ALAP	HUF	907 998 984	1 264 996 107	76 233 708	1 341 229 815
ACCORDE WORLD NRA	HUF	416 190 226	722 231 372	11 173 218	733 404 590
<b>Befektetési jegy összesen</b>		<b>1 460 717 186</b>	<b>2 127 676 548</b>	<b>91 603 377</b>	<b>2 219 279 925</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>1 671 717 186</b>	<b>2 334 712 267</b>	<b>94 225 074</b>	<b>2 428 937 341</b>

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

Relax Alapok Alapja A sorozat	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	1,179,139,200	675,860,858	1,375,807,604
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.514315	1.580884	1.629943

Relax Alapok Alapja B sorozat	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	1,816,039	1,202,184	2,694,648
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.244684	1.261205	1.250658

### VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2025.01.03	EUR/HUF	Forward	112,060	46,975,552.00	419.20
2025.01.07	EUR/HUF	Forward	75,000	31,401,255.00	418.68
2025.01.09	EUR/HUF	Forward	142,900	59,582,870.00	416.96
2025.01.15	EUR/HUF	Forward	74,400	30,808,986.00	414.10
2025.01.23	EUR/HUF	Forward	110,000	45,474,462.00	413.40
2025.01.31	EUR/HUF	Forward	51,400	21,123,183.00	410.96
2025.02.05	EUR/HUF	Forward	56,500	23,089,855.00	408.67
2025.02.19	EUR/HUF	Forward	56,600	22,974,342.00	405.91
2025.03.06	EUR/HUF	Forward	73,140	29,579,369.00	404.42
2025.03.21	EUR/HUF	Forward	73,435	29,545,145.00	402.33
2025.03.25	EUR/HUF	Forward	682,995,898	1,712,370.00	398.86
2025.03.25	EUR/HUF	Forward	1,712,370	688,184,379.00	401.89
2025.04.01	EUR/HUF	Forward	64,360	26,100,840.00	405.54

2025.04.11	EUR/HUF	Forward	35,166,050	85,350.00	412.02
2025.04.25	EUR/HUF	Forward	74,200	30,338,301.00	408.87
2025.05.13	EUR/HUF	Forward	61,170	24,834,756.00	406.00
2025.05.15	EUR/HUF	Forward	90,620	36,635,811.00	404.28
2025.06.03	EUR/HUF	Forward	854,791,690	2,120,545.00	403.10
2025.06.03	EUR/HUF	Forward	2,120,545	864,572,491.00	407.71
2025.07.02	EUR/HUF	Forward	93,630	37,674,701.00	402.38
2025.07.18	EUR/HUF	Forward	75,415	30,272,564.00	401.41
2025.08.06	EUR/HUF	Forward	75,126	30,030,790.00	399.74
2025.09.08	EUR/HUF	Forward	929,049,622	2,364,716.00	392.88
2025.09.08	EUR/HUF	Forward	2,364,716	943,805,450.00	399.12
2025.09.30	EUR/HUF	Forward	104,000	41,148,585.00	395.66
2025.10.29	EUR/HUF	Forward	99,547	39,035,362.00	392.13
2025.12.15	EUR/HUF	Forward	93,035	36,025,830.00	387.23

### 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
Kedvezményezették 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.

d) 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 a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentum (KID) „Milyen kockázatai vannak a terméknek, és mit kaphatok cserébe” pontjai tartalmazzák.

Az Alapkezelő a törvényi megfeleléség 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 árfolyamvesztéség 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 működtet, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétségre 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 kitétséget 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 (%)
Relax Alapok Alapja	2025.01.31	101.93
Relax Alapok Alapja	2025.02.28	102.08
Relax Alapok Alapja	2025.03.31	100.03
Relax Alapok Alapja	2025.04.30	99.86
Relax Alapok Alapja	2025.05.30	99.97
Relax Alapok Alapja	2025.06.30	100.80
Relax Alapok Alapja	2025.07.31	100.55
Relax Alapok Alapja	2025.08.29	101.21
Relax Alapok Alapja	2025.09.30	100.48
Relax Alapok Alapja	2025.10.31	100.53
Relax Alapok Alapja	2025.11.28	101.88
Relax Alapok Alapja	2025.12.31	103.04

## 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 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: 1111-739.

**Relax Alapok Alapja (2026.02.17-től Strategic Markets  
Allocation Alapok alapja)**  
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.  
alap címe

**2025. év**

**Éves beszámoló**

Keltezés: Budapest, 2026. április 23.

Nyilvántartási száma: 1111-739

## Relax 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
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>1 289 894</b>	<b>0</b>	<b>2 509 115</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>191 781</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Követelések	191 781	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>1 028 697</b>	<b>0</b>	<b>2 428 937</b>
1.	Értékpapírok	942 856	0	2 334 712
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	85 841	0	94 225
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	873
	b) egyéb	85 841	0	93 352
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>69 416</b>	<b>0</b>	<b>80 178</b>
1.	Pénzeszközök	69 416	0	80 178
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-5 084</b>	<b>0</b>	<b>-38 210</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>1 284 810</b>	<b>0</b>	<b>2 470 905</b>

Kelt: Budapest, 2026. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-739

**Relax 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
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>1 168 864</b>	<b>0</b>	<b>2 413 521</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>802 589</b>	<b>0</b>	<b>1 704 508</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 754 080	0	1 929 431
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-951 491	0	-224 923
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>366 275</b>	<b>0</b>	<b>709 013</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-869 205	0	-520 646
2.	Értékelési különbözet tartaléka	80 757	0	56 015
3.	Előző év(ek) eredménye	739 644	0	1 154 723
4.	Üzleti év eredménye	415 079	0	18 921
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>113 000</b>	<b>0</b>	<b>54 358</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>113 000</b>	<b>0</b>	<b>54 358</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2 946</b>	<b>0</b>	<b>3 026</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>		<b>1 284 810</b>	<b>0</b>	<b>2 470 905</b>

Kelt: Budapest, 2026. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-739

## Relax 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	480 496	0	129 023
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	40 649	0	99 367
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>439 847</i>	<i>0</i>	<i>29 656</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	24 174	0	9 933
V.	Egyéb ráfordítások	594	0	802
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
<b>VII.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>415 079</b>	<b>0</b>	<b>18 921</b>

Kelt: Budapest, 2026. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-739

## Relax 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
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>602 538</b>	<b>-1 239 717</b>
1.	Tárgyévi eredmény	415 079	18 921
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	0	8 384
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	0	-1 208 459
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	-58 642
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	80
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-806 310</b>	<b>1 250 479</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	40 719	-260 234
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-847 029	1 510 713
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
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>-391 231</b>	<b>10 762</b>

Kelt: Budapest, 2026. április 23.

Nyilvántartási száma: 1111-739.

**Relax Alapok Alapja (2026.02.17-től Strategic Markets  
Allocation Alapok alapja)**

alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

alap címe

**Kiegészítő Melléklet a 2025. évi éves  
beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2026. április 23.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

*Az Alap főbb adatai*

A befektetési alap neve: Relax Alapok Alapja (A Befektetési alap előző neve: Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja, 2026.02.17-től: Strategic Markets Allocation Alapok Alapja)

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

Sorozat	Felügyeleti engedély száma	Felügyeleti engedély kelte
Accorde Relax Alapok Alapja A Sorozat	H-KE-III-601/2017	2017.08.23
Accorde Relax Alapok Alapja B Sorozat	H-KE-III-601/2017	2017.08.23

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-739

Az Alap indulásának dátuma: 2017. szeptember 20.

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

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

Forgalmazó neve:

Az alap (sorozat)	Forgalmazó
Accorde Relax Alapok Alapja A Sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Relax Alapok Alapja A Sorozat	Raiffeisen Bank Zrt.
Accorde Relax Alapok Alapja B Sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Relax Alapok Alapja B Sorozat	Raiffeisen Bank Zrt.

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

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

Az Alap könyvvizsgálója: TEL Consulting Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Szolgáltató Kft. Kamarai azonosító: 000866

Felelős könyvvizsgáló: Hahn László Kamarai azonosító: 003364

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez.

Accorde Alapkezelő Zrt

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Vass Bernadett Júlia  
202927  
BPION Services Kft

*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 zárlat napja 2025. február 28-a.

Mind a befektetett pénzügyi eszközök, mind a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokat bekerülési értéken (beszerzési értéken) kerülnek 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 az Alapkezelő (Letétkezelő) által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözet az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron kerül elszámolásra. A mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci értékítéletből 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 értékeljük a rendelkezésre álló információk alapján.

A kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték (aminek alapja a kölcsönbe adott papír piaci értéke) és a beszerzési érték különbözetét az adott eszközhöz rendeltlen értékelési különbözetként mutatjuk ki és számoljuk el – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2024.12.31-ei MNB 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 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 a kezelési szabályzat szerint történik.

A beszámoló közzététele a <https://kozvetetelek.mnb.hu> valamint a [www.accorde.hu](http://www.accorde.hu) honlapokon történik.

## II. SPECIFIKUS RÉSZ

2024. december 31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Relax Alapok Alapja A sorozat	1,375,807,604	1,375,807,604	843,590,426	1.629943	HUF
Relax Alapok Alapja B sorozat	1,037,713,736	2,694,648	2,154,584	1.250658	EUR
	<b>2,413,521,340</b>				

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	<b>115 888 421</b>		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	6 264 974		
Befektetési jegyek	109 623 447		
Értékpapírok után kapott kamat	1 975 400		
Bankoktól kapott kamat	2 299 647		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	7 999 941		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	859 605		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>24 873 314</b>	
ebből: Befektetési jegyek		24 873 314	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		911 244	
Banki kamat		4	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		72 849 069	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		733 585	
<b>Összesen</b>	<b>129 023 014</b>	<b>99 367 216</b>	<b>29 655 798</b>

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	2	802 141	
<b>Összesen</b>	<b>2</b>	<b>802 141</b>	<b>-802 139</b>

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	7 105 959	5 048 720
Letétkezelői díj	812 116	731 843
Könyvelési díj	934 909	623 180
Könyvvizsgálói díj	511 425	165 674
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	389 152	389 152
Bankköltség	179 044	179 044
<b>Összesen</b>	<b>9 932 605</b>	<b>7 137 613</b>

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	Ft-ban	
				elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MAK 2032/B	HUF	134 000 000	134 344 100	1 123 200	135 467 300
<b>Magyar államkötvény összesen</b>		<b>134 000 000</b>	<b>134 344 100</b>	<b>1 123 200</b>	<b>135 467 300</b>

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	Ft-ban	
				elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
DKJ260819	HUF	77 000 000	72 691 619	1 498 497	74 190 116
<b>Díszkont kincstárjegy összesen</b>		<b>77 000 000</b>	<b>72 691 619</b>	<b>1 498 497</b>	<b>74 190 116</b>

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	Ft-ban	
				elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ACCORDE BLANC RA-A	HUF	136 527 976	140 449 069	4 196 451	144 645 520
ACCORDE BOND ALAP	HUF	907 998 984	1 264 996 107	76 233 708	1 341 229 815
ACCORDE WORLD NRA	HUF	416 190 226	722 231 372	11 173 218	733 404 590
<b>Befektetési jegy összesen</b>		<b>1 460 717 186</b>	<b>2 127 676 548</b>	<b>91 603 377</b>	<b>2 219 279 925</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>1 671 717 186</b>	<b>2 334 712 267</b>	<b>94 225 074</b>	<b>2 428 937 341</b>

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig	
							EUR/HUF
EUR/HUF	EUR	104 000	395,66	-975 401	0	0	-1 217 785
EUR/HUF	EUR	99 547	392,13	-583 676	0	0	-814 291
EUR/HUF	EUR	93 035	387,23	-91 317	0	0	-305 042
<b>Forward és futures ügyletek összesen</b>				<b>-31 979 520</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-38 209 860</b>

**Portfólió jelentés értékpapíralapra**

**Alapadatok**

Alap neve, lajstromszáma:	Relax Alapok Alapja
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2025.12.31

NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/Darabszám	Deviza
1 375 807 604	1 375 004 008	843 590 426	1,629943	HUF
1 037 713 736	2 694 648	2 154 584	1,250658	EUR
<b>2 413 521 340</b>				

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
hitel1	0 Ft		
hitel2	0 Ft		
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):</b>	<b>54 357 624 Ft</b>		
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	54 357 624 Ft		94,73%
<b>I/3. Céltartalékok (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
Marketing	0 Ft		
jogcím2	0 Ft		
<b>I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>3 026 108 Ft</b>		
Könyvizsgálat	345 751 Ft		0,60%
Könyvelés	311 729 Ft		0,54%
Alapkezelői díj	2 057 239 Ft		3,59%
Letétkezelői díj	80 273 Ft		0,14%
Értékelési díj	0 Ft		
Sikerdíj	0 Ft		
Felügyeleti díj	206 000 Ft		0,36%
Befektetési alapok különadója	25 116 Ft		0,04%
Bank költség	0 Ft		
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>57 383 732 Ft</b>		<b>100,00%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>			
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>80 177 591 Ft</b>		
Elszámolási betétszámla HUF	72 394 187 Ft		2,93%
Devizabetétszámla - USD	0 Ft		
Devizabetétszámla - GBP	0 Ft		
Devizabetétszámla - EUR	7 783 404 Ft		0,32%
Devizabetétszámla - CHF	0 Ft		
Devizabetétszámla - CAD	0 Ft		
Devizabetétszámla - CZK	0 Ft		
Devizabetétszámla - PLN	0 Ft		
Devizabetétszámla - RON	0 Ft		
Devizabetétszámla - TRY	0 Ft		
Devizabetétszámla - HRK	0 Ft		
Devizabetétszámla - RUB	0 Ft		
SAXO számla - USD	0 Ft		
SAXO számla - EUR	0 Ft		

## Accorde Relax Alapok Alapja 2025.

<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>0 Ft</b>		
USD bank értékkülönbözete	0 Ft		
GBP bank értékkülönbözete	0 Ft		
EUR bank értékkülönbözete	0 Ft		
CHF bank értékkülönbözete	0 Ft		
CAD bank értékkülönbözete	0 Ft		
CZK bank értékkülönbözete	0 Ft		
PLN bank értékkülönbözete	0 Ft		
RON bank értékkülönbözete	0 Ft		
HRK bank értékkülönbözete	0 Ft		
RUB bank értékkülönbözete	0 Ft		
SAXO bank értékkülönbözete USD	0 Ft		
SAXO bank értékkülönbözete EUR	0 Ft		
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
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		
IB USD számla	0 Ft		
Befektetési jegy adásvétel elszámolási számla	0 Ft		
Követelés SBFJ értékesítésből	0 Ft		
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft		
Határidős ügyletek változó letét	0 Ft		
Deviza konverzió követelés	0 Ft		
Egyéb követelés eszközérték	0 Ft		
<b>II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-38 209 860 Ft</b>	<b>-1,55%</b>	
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
Lekötött betétszámla	0 Ft		
Lekötött betét USD	0 Ft		
Lekötött betét EUR	0 Ft		
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
Bankszámla	0 Ft		
	<b>névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>1 671 717 186</b>	<b>2 428 937 341 Ft</b>	<b>(%)</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>211 000 000</b>	<b>209 657 416 Ft</b>	
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>134 000 000</b>	<b>135 467 300 Ft</b>	
MAK 2032/B	134 000 000	135 467 300	5,48%
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>77 000 000</b>	<b>74 190 116 Ft</b>	
DKJ260819	77 000 000	74 190 116 Ft	3,00%
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>1 460 717 186</b>	<b>2 219 279 925 Ft</b>	
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>1 460 717 186</b>	<b>2 219 279 925 Ft</b>	
ACCORDE BLANC RA-A	136 527 976	144 645 520 Ft	5,85%
ACCORDE BOND ALAP	907 998 984	1 341 229 815 Ft	54,28%
ACCORDE WORLD NRA	416 190 226	733 404 590 Ft	29,68%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.7. ETF (összesen):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.8. CFD (összesen)</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
AIEH	0	0 Ft	
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 671 717 186</b>	<b>2 470 905 072 Ft</b>	<b>100,00%</b>

# Accorde Alapkezelő Zrt.

Relax Alapok Alapja (2026.02.17-től Strategic  
Markets Allocation 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 lejtmenet 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 nehezen. 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 forinterősödés 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, Marketprog Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap, Hold Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap, Hold Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap) vagy más kollektív befektetési értékpapírokat vegyen. Mivel az Alap származtatott alapokba is fektet, ebből kifolyólag azok árának extrém változása az Alap nettó eszközértékének erőteljes ingadozását okozhatja. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt ( legalább 80 százalékban ) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek. Az Alap kormányok és vállalatok által kibocsátott értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe fektethet. Az Alapkezelő az Alap eszközeit a nettó eszközérték 80%-át meghaladó mértékben a Marketprog Bond Derivatív Kötvény Származtatott Részalap Befektetési Jegyeibe fektetheti. Az Alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatóak és visszaválthatóak. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az Alap célja a tőkenövekedés.

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 kitettséggel.

### *Benchmark (Referenciahozam)*

Az Alap nem rendelkezik benchmarkkal, a high watermark és minimum hozamkorlát sikerdij modell kombinációját alkalmazza.

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

Budapest, 2026.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.