



Accorde Alapkezelő Zrt.

Strategic Markets Allocation Alapok Alapja

(előző neve: RELAX Alapok Alapja)

Megszűnési jelentés

2026. január 01. – 2026. július 23.

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés	3
Megszűnési jelentés.....	6
I. Vagyonkimutatás	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma	7
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	7
IV. Befektetési alap összetétele	8
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	8
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	10
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	11
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	21
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	21
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk	12
XI. Tőkeáttétel	13
XII. A portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értéke, eszközönkénti bontásban	14
XIII. Az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	14
XIV. Az esetleges járulékos és egyéb bevételek.....	14
XV. A kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések	14
XVI. A végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak	24
XVII. A befektetők között felosztható tőke	25
XVIII. A befektetők között felosztható tőke, egy befektetési jegyre kifizethető összeg	25
XIX. A kifizetés kezdő napja és helye	25
Üzleti jelentés	16
Éves záró beszámoló	30
Kiegészítő melléklet	35

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A megszűnő Strategic Markets Allocation Alapok Alapja (korábbi neve: RELAX Alapok Alapja) befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a **Strategic Markets Alapok Alapja** (lajstrom száma:1111-739), (továbbiakban: „az Alap”) 2026. évi megszűnési jelentésének I. és V. c.) -d.) pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2026. július 23-i fordulónapra vonatkozó,2026. július 29-én készült megszűnési 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. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által, a tárgyidőszakban 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 a megszűnési 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 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.

Figyelem felhívás

Felhívjuk a figyelmet az Alap megszűnési jelentése bevezetőjére, valamint az Alapkezelő 2026.június 24-i „Rendkívüli Közleményére”, amely szerint az Accorde Alapkezelő Zrt (Cg.01-10-048486), mint a Strategic Markets Allocation Alapok Alapja képviselőjeként eljáró, üzleti döntése alapján megszűnési eljárást indított, a 2014.évi XVI. tv. (Kbf tv)75.§ (4) bekezdés-, és az Alap kezelési szabályzat X.50.pontjaira hivatkozással. Az Alap befektetői és hitelezői tájékoztatása a rendkívüli közlemény közzétételével történt meg. Véleményünket nem minősítjük ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Egyéb információk

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

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy a megszűnési jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a megszűnési 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 a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkért

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

A megszűnési 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 képessége elvén alapuló, megszűnési 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 megszűnési jelentésben közölt számviteli információkért.

A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a megszűnési 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 Könyvvizsgálói 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 megszűnési 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 a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb,

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

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 észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel a megszűnési jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy a megszűnési 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.július 29.

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

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

Megszűnési jelentés

Az Accorde Alapkezelő Zrt Igazgatósága 2026. június 24.-i döntése alapján, a társaság üzletpolitikai okokból egyhangúan a Strategic Markets Allocation Alapok Alapja megszűnéséről döntött. A befektetési igazgatót a szükséges lépések haladéktalan meghozatalára és a folyamat elindítására kérte. Az alap 2026.július 23-i nappal zárja le tevékenységét, ezért a megszűnési jelentés és a tevékenységet lezáró beszámoló 2026.01.01-07.23. közötti időszakra készült.

Az alap megszűnéséről (a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 75. § (4) bekezdése és az alap kezelési szabályzatának X.50. pontja alapján) a jogszabályi kötelezettségének eleget téve rendkívüli közzététel útján tájékoztatta befektetőket, továbbá az alap hitelezőit, valamint bejelentés útján a felügyeleti hatóságot. Az Alap megszűnési jelentése a Kbftv. 4. sz. melléklete alapján készült, a megszűnési jelentés melléklete az alap tevékenységet lezáró beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyonkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2025.12.31		2026.07.23	
<i>Deviza</i>				
SMA Alapok Alapja UniCredit EUR	7 783 404	0,32		0,00
SMA Alapok Alapja UniCredit HUF	72 394 187	3,00		0,00
SMA Alapok Alapja letéti számla HUF	0	0,00	8 312 102	27,09
SMA Alapok Alapja letéti számla EUR	0	0,00	22 372 617	72,91
<i>Deviza összesen</i>	<i>80 177 591</i>	<i>3,32</i>	<i>30 684 719</i>	<i>100,00</i>
Banki egyenlegek összesen	80 177 591	3,32	30 684 719	100,00
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D260819	74 190 116	3,07	0	0,00
MÁK 2032/B	135 467 300	5,61	0	0,00
<i>Állampapír összesen</i>	<i>209 657 416</i>	<i>8,69</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Accorde Blanc Részvényalap A sorozat HUF	144 645 520	5,99	0	0,00
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap Bef.Jegy	1 341 229 815	55,57	0	0,00
Accorde World Nemzetközi Részvényalap Bef.jegy H sor. HUF	733 404 590	30,39	0	0,00
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>2 219 279 925</i>	<i>91,95</i>	<i>0</i>	<i>0,00</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	2 428 937 341	100,64	0	0,00
Követelések				

Strategic Markets Allocation Alapok Alapja 2026.07.23.

Köv/Köt				
Köv/Köt összesen	0	0,00	0	0,00
Kötvetések összesen	0	0,00	0	0,00
Egyéb eszközök				
Határidős	-38 209 860	-1,58	0	0,00
Határidős összesen	-38 209 860	-1,58	0	0,00
Egyéb eszközök összesen	-38 209 860	-1,58	0	0,00
Eszközök összesen	2 470 905 072	102,38	30 684 719	100,00
Kötelezettségek				
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap Befektetési Jegy	-25 000 000	-1,04	0	0,00
Accorde Blanc Részvényalap A sorozat HUF	-14 999 999	-0,62	0	0,00
Strategic Markets Allocation Alapok A. Bef.jegy A sorozat HUF	-14 357 625	-0,59	0	0,00
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj "A"	-1 179 052	-0,05	0	0,00
Alapkezelői díj "B"	-878 187	-0,04	0	0,00
Felügyeleti díj	-206 000	-0,01	0	0,00
Könyvelési díj	-311 729	-0,01	0	0,00
Könyvvizsgálói díj	-345 751	-0,01	0	0,00
Különadó	-25 116	0,00	0	0,00
Letétkezelői díj	-80 273	0,00	0	0,00
<i>Díjak összesen</i>	<i>-3 026 108</i>	<i>-0,13</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>
Kötelezettségek összesen	-57 383 732	-2,38	0	0,00
Nettó eszközérték	2 413 521 340	100,00	30 684 719	100,00

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2024.12.31	2025.12.31	2026.07.23
Strategic Markets Allocation Alapok Alapja A sorozat	427,520,836	843,590,426	14,565,026
Strategic Markets Allocation Alapok Alapja B sorozat	953,202	2,154,584	18,951
Strategic Markets Allocation Alapok Alapja C sorozat	0	0	0

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2024.12.31	2025.12.31	2026.07.23
Strategic Markets Allocation Alapok Alapja A sorozat (HUF)	1.580884	1.634670	1.536051
Strategic Markets Allocation Alapok Alapja B sorozat (EUR)	1.261205	1.253525	1.204444

Az Alap C sorozata 2026.március 17-én indult és 2026.07.23-án 0 USD eszközzel már nem rendelkezett, így a fenti táblázat nem tartalmazza.

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	2,219,279,925	91.37	0	0	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	209,657,416	8.63	0	0	
Értékpapírok összesen	2,428,937,341	100.00	0	0	

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	198 301 678		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	3 400 565		
Befektetési jegyek	187 203 443		
ETF	7 697 670		
Értékpapírok után kapott kamat	4 213 667		
Bankoktól kapott kamat	1 145 370		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	63 462 592		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	3 734 258		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		17 551 333	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		200 000	
Befektetési jegyek		17 351 333	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		76 760	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		172 179 417	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		392 244	
Összesen	270 857 564	190 199 753	80 657 811

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	312 129	336 836	
Összesen	312 129	336 836	-24 708

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési kgt. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési kgt.
Alapkezelői díj	8 833 154	8 833 154
Letétkezelői díj	360 343	360 343
Könyvelési díj	527 284	527 284
Könyvvizsgálói díj	412 379	412 379
Értékpapír adás-vétel költsége	692 055	692 055
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	372 143	372 143
Bankköltség	153 969	153 969
Összesen	11 351 328	11 351 328

f) Nettó jövedelem

Adatok ezer HUF-ban

VII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	69 282
-------------------------------	---------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizetett, így az összes realizált jövedelem a megszűnéssel kifizetésre kerül a befektetőknek.

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
2026.01.30	1,467,012,696	1.644017	892,334,061
2026.02.27	772,005,738	1.654006	466,749,180
2026.03.31	710,965,514	1.570006	452,842,529
2026.04.30	750,796,683	1.636124	458,887,465
2026.05.29	787,844,688	1.703947	462,364,563
2026.06.30	40,978,601	1.549051	26,454,009
2026.07.23	22,372,616	1.536051	14,565,026

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
2026.01.30	2,747,262	1.255815	2,187,632
2026.02.27	1,701,404	1.260019	1,350,300
2026.03.31	1,617,691	1.210599	1,336,273
2026.04.30	1,659,194	1.258954	1,317,914
2026.05.29	1,704,370	1.308467	1,302,570
2026.06.30	182,835	1.197228	152,715
2026.07.23	22,825	1.204444	18,951

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
2026.03.31	98,110	0.981103	100,000
2026.04.30	102,125	1.021250	100,000
2026.05.29	106,272	1.062723	100,000
2026.06.30	0	0.000000	0
2026.07.23	0	0.000000	0

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

Az Alap a megszűnés napján értékpapírokkal nem rendelkezett.

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

Strategic Markets Allocation Alapok Alapja A sorozat	2024.12.31	2025.12.31	2026.07.23
Nettó eszközérték (HUF)	675,860,858	1,378,992,184	22,372,616
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.580884	1.634670	1.536051

Strategic Markets Allocation Alapok Alapja B sorozat	2024.12.31	2025.12.31	2026.07.23
Nettó eszközérték (EUR)	1,202,184	2,700,826	22,825
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.261205	1.253525	1.204444

Az Alap C (USD) sorozata 2026.március 17-én indult, és a megszűnéskor már nem volt, így az elmúlt három üzleti évre nem rendelkezik adatokkal.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Határidős termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2026.01.19	EUR/HUF	Forward	83,180	32,460,389.00	390.24
2026.01.20	EUR/HUF	Forward	2,661,298	1,037,748,272.00	389.94
2026.01.20	EUR/HUF	Forward	1,026,939,011	2,661,298.00	385.88
2026.03.02	EUR/HUF	Forward	400,138,155	1,043,074.00	383.61
2026.03.05	EUR/HUF	Forward	392,512,654	1,011,676.00	387.98
2026.03.05	EUR/HUF	Forward	1,043,074	405,509,464.00	388.76
2026.03.25	USD/HUF	Forward	98,942	33,263,825.00	336.20
2026.03.25	EUR/HUF	Forward	41,174,193	105,447.00	390.47
2026.04.21	USD/HUF	Forward	30,435,549	98,942.00	307.61
2026.04.21	EUR/HUF	Forward	588,842,133	1,627,355.00	361.84
2026.04.21	EUR/HUF	Forward	1,627,355	593,512,642.00	364.71
2026.04.21	USD/HUF	Forward	98,942	30,538,706.00	308.65
2026.05.12	EUR/HUF	Forward	71,357	25,591,647.00	358.64
2026.05.19	USD/HUF	Forward	484,350,588	1,550,000.00	312.48
2026.05.20	EUR/HUF	Forward	17,478,425	48,171.00	362.84
2026.05.26	USD/HUF	Forward	5,862	1,799,974.00	307.06
2026.06.09	USD/HUF	Forward	32,207,516	104,804.00	307.31
2026.06.09	USD/HUF	Forward	109,463	355.79	307.66
2026.06.17	USD/HUF	Forward	5,862	1,768,227.00	301.64
2026.06.17	EUR/HUF	Forward	8,120,732	23,186.00	350.24
2026.06.17	USD/HUF	Forward	1,765,854	5,862.00	301.24
2026.06.17	EUR/HUF	Forward	56,011,200	160,000.00	350.07
2026.06.18	EUR/HUF	Forward	407,556,591	1,160,700.00	351.13
2026.06.24	USD/HUF	Forward	1,550,000	489,609,800.00	315.88
2026.06.25	EUR/HUF	Forward	15,928,495	44,869.00	355.00
2026.06.26	EUR/HUF	Forward	27,962,650	78,995.00	353.98
2026.07.02	EUR/HUF	Forward	18,065,770	50,868.00	355.15
2026.07.03	EUR/HUF	Forward	8,531,989	24,146.00	353.35
2026.07.06	EUR/HUF	Forward	7,661,142	21,660.00	353.70
2026.07.08	EUR/HUF	Forward	22,806	8,157,250.00	357.68
2026.07.08	EUR/HUF	Forward	22,613,423	63,311.00	357.18
2026.07.08	EUR/HUF	Forward	8,146,987	22,806.00	357.23
2026.07.20	EUR/HUF	Forward	8,239,808	22,806.00	361.30

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében 2026. 07. hóig nem történt változás.

A kezelt alapok számának és az alapokban kezelt vagyon növekedése nem járt a portfólió managerek számának növekedésével.

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
2026-ban kifizetett összes Bruttó javadalmazás	144,6
ebből rögzített javadalmazás	144
ebből változó és egyéb javadalmazás	0,6
Kedvezményezettak száma	19 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 51,6 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 85,7 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 Információk 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 a szintetikus kockázat-nyereség mutató (SRRI-mutató) alapján végzi el az Alapkezelő. Az alap likviditási kockázata annak a kockázata, hogy a befektetési alap portfóliójának valamely pozíciója nem adható el, számolható fel vagy zárható le korlátozott költséggel megfelelően rövid időhatáron belül, és ezáltal sérül a befektetési alap azon képessége, hogy bármely időpontban megfeleljen a Kbftv. 107. § (1) bekezdésének.

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

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

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszerrel működtet, melyben külön alrendszerekben 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 kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

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

A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségre 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 (%)
Strategic Markets Allocation Alapok Alapja	2026.01.30	100.00
Strategic Markets Allocation Alapok Alapja	2026.02.27	102.66
Strategic Markets Allocation Alapok Alapja	2026.03.31	101.65
Strategic Markets Allocation Alapok Alapja	2026.04.30	100.35
Strategic Markets Allocation Alapok Alapja	2026.05.29	101.25
Strategic Markets Allocation Alapok Alapja	2026.06.30	128.18
Strategic Markets Allocation Alapok Alapja	2026.07.23	100.00

XII. A portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értéke, eszközönkénti bontásban

A portfólióban pénzeszköz található az alap záró letéti számláján, melynek összege: 22.372.617 HUF és 22.825,41 EUR.

XIII. Az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke

Mivel az alap portfóliójában a megszűnési folyamat elindításának időpontjában csak pénzeszköz volt, így nem történt eszközértékesítés.

XIV. Az esetleges járulékos és egyéb bevételek

Az alapnak járulékos és egyéb bevétele nem volt.

XV. A kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések

Az Alap teljes eszközállománya és így saját tőkéje likvid pénzeszközben van a zárás (2026.07.23.) napján, kötelezettséggel nem rendelkezik külső féllel szemben.

XVI. A végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak

Az alapban végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak nem voltak.

XVII. A befektetők között felosztható tőke

A felosztható tőke nagysága: 22.372.617 HUF és 22.825,41 EUR.

XVIII. A befektetők között felosztható tőke, egy befektetési jegyre kifizethető összeg

A sorozat: 1,536051 HUF/db

B sorozat: 1,204444 EUR/db

XIX. A kifizetés kezdő napja és helye

A kifizetés kezdőnapja: 2026.07.30.

A kifizetés helye: a letétkezelőnél vezetett letéti számla.

Budapest, 2026.07.29.

Gyurcsik Attila

Vezérigazgató

Mezei Magdolna

Ügyvezető igazgató

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

Accorde Alapkezelő Zrt.

Strategic Markets Allocation Alapok Alapja

Üzleti jelentés

2026. január 01 – 2026. július 23.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A 2026-os év első felében a növekedési adatok kedvezőek voltak, akár az Egyesült Államokat, akár az Euróövezetet vesszük figyelembe. Mindez annak ellenére, hogy február végén többhetes háború robbant ki az USA, Izrael és Irán között, amely rányomta a bélyegét az energiaárakra. A háború során Irán lezárta a Hormuzi-szorost, amely jelentős kínálatkiesést okozott számos energiatermék esetén, mellyel számos fejlett és fejlődő országban újabb inflációs hullám indult el. Habár egyelőre sikerült elkerülni a 2022-es inflációs nyomás megismétlődését, a globális jegybankok egyre szigorúbb hangvittelt ütnek meg a másodkörös hatások fékezése érdekében. Ezen a téren az EKB az élen jár, hiszen júniusban 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre, és a piac egyelőre további kamatemelésre számít. Mindez tompítja az Eurózónában kibontakozó árnyomást, miközben a növekedési adatok továbbra is ellenállónak bizonyulnak. Ebben a környezetben a rövid és hosszú oldali hozamok egyaránt emelkedtek, noha előbbi nagyobb mértékben. A Fed kamatpálya változásának és a dollár menedékvaluta jellegének köszönhetően a dollár erősödni tudott az euróval szemben, míg az amerikai és német részvényindexek júliussal bezárólag egyszámjegyű emelkedést produkáltak.

Magyar gazdasági környezet

A 2026-os év első felében a magyar gazdaság régóta nem látott, kedvező növekedési adatokat produkált. Ugyanis az első negyedévben regisztrált 0,8 százalékos negyedéves növekedési ütemre legutóbb 2023 harmadik negyedévében volt példa. A növekedés szerkezetét tekintve, továbbra is a fogyasztás volt (és maradhat) az egyértelmű hajtóerő, amely ellensúlyozta az export és beruházások negatív éves teljesítményét. Ez utóbbi esetén idővel fordulat következhet be, amennyiben a nemrég megszerzett EU-s pénzek sikeresen katalizálni tudják nemcsak az állami-, de a magánberuházásokat is. A kormányváltás következtében jelentős forinterősödés és hozamcsökkenés alakult ki, amelynek következtében az infláció 2% körülire csökkent, ezzel teret nyitva a kamatcsökkentések előtt. Az országhozzáértési prímium enyhülése és az euróbevezetés terve az összes részpiacra pozitívan hatott, akár a részvényeket, akár a kötvényeket, vagy akár a devizát vesszük figyelembe. A piacok számára a következő nagy mérföldkő októberben a 2027-es költségvetés és a többéves középtávú fiskális terv publikálása lesz, amelynek során betekintést nyerhetünk a Tisza-kormány konszolidációs pályájába, amely nélkülözhetetlen az euróbevezetési szándék megvalósítása szempontjából.

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, leginkább az Accorde Alapkezelő Zrt. befektetési alapjait 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 85 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, legalább 6% éven túli állampapír, legalább 4% legfeljebb egyéves futamidejű vagy egyéves hátralévő futamidejű állampapír, 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 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 sikerdíj modell kombinációját alkalmazza.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

Tevékenység megszűnése

2026.június 24. napján az Igazgatóság üzletpolitikai okok miatt egyhangúan a Strategic Markets Allocation Alapok Alapja 2026.július 17. napjával kezdődő megszűnési eljárásának elindítása mellett döntött, mely nappal az Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása felfüggesztésre került. Az Alap záró nettó eszközértékét 2026.július 23. napján meghatározták. Megszűnési jelentés készítésének és a Felügyelethez való benyújtásának határideje 2026.07.30.

Budapest, 2026.július 29.

Gyurcsik Attila

Vezérigazgató

Mezei Magdolna

Ügyvezető igazgató

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

Strategic Markets Allocation Alapok Alapja

alap megnevezése

(előző neve: RELAX Alapok Alapja)

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

alap címe

2026 év

2026.01.01-2026.07.23

Záró beszámoló

Keltezés: Budapest, 2026. július 29.

Nyilvántartási száma: 1111-739

Strategic Markets Allocation Alapok Alapja

időpontja: 2026. július 23.

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2026.07.23
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	2 509 115	0	30 685
I.	Követelések	0	0	0
1.	Követelések	0	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	2 428 937	0	0
1.	Értékpapírok	2 334 712	0	0
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	94 225	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	873	0	0
	b) egyéb	93 352	0	0
III.	Pénzeszközök	80 178	0	30 685
1.	Pénzeszközök	80 178	0	30 685
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-38 210	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		2 470 905	0	30 685

Kelt: Budapest, 2026. július 29.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-739

Strategic Markets Allocation Alapok Alapja

időpontja: 2026. július 23.

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2026.07.23
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	2 413 521	0	30 685
I.	Induló tőke	1 704 508	0	21 159
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 929 431	0	1 922 906
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-224 923	0	-1 901 747
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	709 013	0	9 526
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-520 646	0	-1 233 400
2.	Értékelési különbözet tartaléka	56 015	0	0
3.	Előző év(ek) eredménye	1 154 723	0	1 173 644
4.	Üzleti év eredménye	18 921	0	69 282
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	54 358	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	54 358	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	3 026	0	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN		2 470 905	0	30 685

Kelt: Budapest, 2026. július 29.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-739

Strategic Markets Allocation Alapok Alapja

időpontja: 2026. július 23.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2026.07.23
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	129 023	0	270 858
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	99 367	0	190 200
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>29 656</i>	<i>0</i>	<i>80 658</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	312
IV.	Működési költségek	9 933	0	11 351
V.	Egyéb ráfordítások	802	0	337
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	18 921	0	69 282

Kelt: Budapest, 2026. július 29.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-739

Strategic Markets Allocation Alapok Alapja

időpontja: 2026. július 23.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2026.07.23
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 239 717	2 346 610
1.	Tárgyévi eredmény	18 921	69 282
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	8 384	-94 225
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	-1 208 459	2 428 937
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-58 642	-54 358
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	80	-3 026
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	1 250 479	-2 396 103
20.	Befektetési jegy kibocsátás	-260 234	-2 129 018
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	1 510 713	-267 085
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	10 762	-49 493

Kelt: Budapest, 2026. július 29.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-739

Strategic Markets Allocation Alapok Alapja
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

**Kiegészítő Melléklet a 2026. évi
(2026.01.01-2026.07.23) záró
beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2026. július 29.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Strategic Markets Allocation Alapok Alapja (előző neve: RELAX Alapok Alapja)

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-601/2017

Felügyeleti engedély kelte: 2017. augusztus 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 Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Forgalmazó neve:

Az alap (sorozat)	Forgalmazó
Strategic Markets Allocation Alapok Alapja A sor.	Concorde Értékpapír Zrt.
Strategic Markets Allocation Alapok Alapja B sor.	Concorde Értékpapír Zrt.
Strategic Markets Allocation Alapok Alapja C sor.	Concorde Értékpapír 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: 00000866

Felelős könyvvizsgáló: Hahn László
Kamarai azonosító: 003364

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Vass Bernadett Júlia
a BPION Services Kft. képviseletében
Nyilvántartási szám: 202927

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, valamint a végelszámolásra vonatkozó szabályok figyelembevételével, készült.

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

A tevékenységet lezáró beszámoló mérlege és eredménykimutatása a Korm. rendelet 1-2. számú mellékleteiben meghatározott tagolásban készül. A mérlegben kizárólag bankszámla pénz és a saját tőke szerepel.

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

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

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

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

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

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

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

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

A 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.

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

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

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2026. július 23.

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
SMA Alapok Alapja A sorozat	22.372.617	22.372.17	14,565,026	1.536051	HUF
SMA Alapok Alapja B sorozat	8.312.102	22.825	18,951	1.204444	EUR
	30.684.719				

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	198 301 678		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	3 400 565		
Befektetési jegyek	187 203 443		
ETF	7 697 670		
Értékpapírok után kapott kamat	4 213 667		
Bankoktól kapott kamat	1 145 370		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	63 462 592		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	3 734 258		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		17 551 333	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		200 000	
Befektetési jegyek		17 351 333	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		76 760	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		172 179 417	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		392 244	
Összesen	270 857 564	190 199 753	80 657 811

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	312 129	336 836	
Összesen	312 129	336 836	-24 708

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban		
Megnevezés	Tárgyévi működési kgt. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési kgt.
Alapkezelői díj	8 833 154	8 833 154
Letétkezelői díj	360 343	360 343
Könyvelési díj	527 284	527 284
Könyvvizsgálói díj	412 379	412 379
Értékpapír adás-vétel költsége	692 055	692 055
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	372 143	372 143
Bankköltség	153 969	153 969
Összesen	11 351 328	11 351 328

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	Strategic Markets Allocation Alapok Alapja
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2026.07.23

NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/Darabszám	Deviza
22 372 617	22 372 617	14 565 026	1,536051	HUF
8 312 102	22 825	18 951	1,204444	EUR
30 684 719				

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	0 Ft		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft		
	Letétkezelői díj miatt	0 Ft		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft		
	Közzétételi költség miatt	0 Ft		
	Reklám költség miatt	0 Ft		
	Forgalmazói díj miatt	0 Ft		
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft		
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	0 Ft		
	Könyvizsgálat	0 Ft		
	Könyvelés	0 Ft		
	Alapkezelői díj	0 Ft		
	Letétkezelői díj	0 Ft		
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	0 Ft		
	Befektetési alapok különadója	0 Ft		
	Bank költség	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	0 Ft		0,00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	30 684 719 Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	0 Ft		
	Letétszámla HUF	22 372 617 Ft		72,91%
	Devizabetétszámla - USD	0 Ft		
	Devizabetétszámla - GBP	0 Ft		
	Devizabetétszámla - EUR	0 Ft		
	Letétszámla - EUR	8 312 102 Ft		27,09%
	Devizabetétszámla - CHF	0 Ft		
	Devizabetétszámla - CAD	0 Ft		
	Devizabetétszámla - CZK	0 Ft		
	Devizabetétszámla - PLN	0 Ft		
	Devizabetétszámla - RON	0 Ft		
	Devizabetétszámla - TRY	0 Ft		
	Devizabetétszámla - HRK	0 Ft		
	Devizabetétszámla - RUB	0 Ft		
	SAXO számla - USD	0 Ft		
	SAXO számla - EUR	0 Ft		
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0 Ft		
	USD bank értékkülönbözete	0 Ft		
	GBP bank értékkülönbözete	0 Ft		
	EUR bank értékkülönbözete	0 Ft		
	CHF bank értékkülönbözete	0 Ft		
	CAD bank értékkülönbözete	0 Ft		
	CZK bank értékkülönbözete	0 Ft		
	PLN bank értékkülönbözete	0 Ft		
	RON bank értékkülönbözete	0 Ft		
	HRK bank értékkülönbözete	0 Ft		
	RUB bank értékkülönbözete	0 Ft		
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0 Ft		
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0 Ft		

Strategic Markets Allocation Alapok Alapja 2026.07.23.

II/2.	Egyéb követelés (összes):		0 Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés		0 Ft	
	Erste változó letét - HUF		0 Ft	
	Erste változó letét - USD		0 Ft	
	Erste változó letét - GBP		0 Ft	
	Erste változó letét - EUR		0 Ft	
	IB USD számla		0 Ft	
	Befektetési jegy adásvétel elszámolási számla		0 Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből		0 Ft	
	Külföldi pénzürtékre szülő követelések értékelési különbözete		0 Ft	
	Határidős ügyletek változó letét		0 Ft	
	Deviza konverzió követelés		0 Ft	
	Egyéb követelés eszközérték		0 Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb		0 Ft	0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):		0 Ft	
	Lekötött betétszámla		0 Ft	
	Lekötött betét USD		0 Ft	
	Lekötött betét EUR		0 Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft	
	Bankszámla1		0 Ft	
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0 Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/4.7.	ETF (összesen):	0	0 Ft	
II/4.8.	CFD (összesen)	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0 Ft	
	AIEH		0 Ft	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		0	30 684 719 Ft	100,00%