

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap
Éves jelentés
2025

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves 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.....	11
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	11
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.Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről.....	14
XIII.Fenntarthatósági nyilatkozat	16
Éves beszámoló.....	17
Mérleg.....	18
Eredménykimutatás.....	20
Cash Flow kimutatás.....	21
Kiegészítő Melléklet a 2025. évi éves beszámolóhoz	22
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	23
Az Alap főbb adatai	23
A számviteli politika fő vonásai.....	24
II. SPECIFIKUS RÉSZ	26
Üzleti jelentés	32

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

Cím: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Levélcím: 1506 Budapest, P.F. 49. (Ny.sz.: 000199)
Telefon/Fax: +36 1 475-0850; Mobil: +36 30 914-8275, E-mail: kp@konyvprofit.hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2025.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap** (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-747-7) 2025. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2025. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Accorde Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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 éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2026. február 20.

/dr. Csáki Bertalan ügyvezető/
Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.
/1067 Bp. Teréz krt.33./
Pü.int.nyilv.sz.: T000199

dr. Csáki Bertalan
kamarai tag könyvvizsgáló
Tags.ig.sz.: 003083
Pü.int.min.sz.: E-003083/95

Éves jelentés

Az ACCORDE Trezor Forint Részalap éves jelentése a 2014. évi XVI. tv. 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése

I. Vagyonkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2024.12.31		2025.12.31	
<i>Deviza</i>				
Accorde Trezor Forint Részalap UniCredit EUR	2 427 351	48,04	2 337 998	0,04
Accorde Trezor Forint Részalap UniCredit HUF	1 019 443 473	15,09	447 428 107	7,18
<i>Deviza összesen</i>	<i>1 021 870 824</i>	<i>63,13</i>	<i>449 766 105</i>	<i>7,22</i>
Banki egyenlegek összesen	1 021 870 824	63,13	449 766 105	7,22
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D250219	29 391 794	0,31	0	0,00
D250430	456 441 904	4,76	0	0,00
D250821	176 088 276	1,83	0	0,00
French T-Bill 10/07/26	0	0,00	1 441 263 422	
MÁK 2027/B	2 963 791 300	30,88	0	0,00
MÁK 2029/B	917 812 800	9,56	0	0,00
MÁK 2032/B	2 965 467 500	30,90	1 213 140 000	19,46
MNB 0 20250102	799 773 600	8,33	0	0,00
MNB 0 20260108	0	0,00	599 196 000	9,61
<i>Állampapír összesen</i>	<i>8 308 767 174</i>	<i>86,56</i>	<i>3 253 599 422</i>	<i>52,20</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
MAEXIM 6 11/18/26	0	0,00	149 805 600	2,40
MJ31NV01	0	0,00	184 772 350	2,96
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>	<i>334 577 950</i>	<i>5,37</i>
<i>Egyéb</i>				
MAEXIM 6 05/20/26	0	0,00	206 506 400	3,31
MFB 6.3 02/02/28	0	0,00	643 677 600	10,33
MFB 6.4 02/24/27	0	0,00	115 882 250	1,86
MFB Float 12/11/30	0	0,00	519 584 100	8,34
<i>Egyéb összesen</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>	<i>1 485 650 350</i>	<i>23,84</i>
Átruházható értékpapírok összesen	8 308 767 174	86,56	5 073 827 722	81,41
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Trezor Forint Rövid Kötv. Részalap Bef.jegy	290 974 397	3,03	119 999	0,00
D250219	300 000	0,00	0	0,00
D250430	1 511 505	0,02	0	0,00
D250821	230 075	0,02	0	8,72
D260218	0	0,00	543 729 977	3,03
D260624	0	0,00	189 145 804	11,76
Követelések összesen	293 015 977	3,07	732 995 780	11,76

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2025

Egyéb eszközök			
Kölcsönzési díj	0	0,00	3 083 968 0,05
Határidős	0	0,00	-8 347 748 -0,13
Határidős összesen	0,00	0,00	-8 347 748 -0,13
Egyéb eszközök összesen	0	0,00	-5 263 780 -0,08
Eszközök összesen	9 623 653 975	100,26	6 251 325 827 100,30
Kötelezettségek			
<i>Díjak</i>			
Alapkezelői díj	-22 250 556	-0,23	-16 580 999 -0,27
Felügyeleti díj	-778 779	-0,01	-580 331 -0,01
Könyvelési díj	-191 541	0,00	-173 184 0,00
Könyvvizsgálói díj	-537 541	-0,01	-505 678 0,00
Különadó	-1 106 477	-0,01	-822 286 -0,01
Letétkezelői díj	-298 775	0,00	-216 935 0,00
<i>Díjak összesen</i>	<i>-25 163 669</i>	<i>-0,26</i>	<i>-18 879 413 -0,30</i>
Kötelezettségek összesen	-25 163 669	-0,26	-18 879 413 -0,30
Nettó eszközérték	9 598 490 306	100,00	6 232 446 414 100,00

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

	2024.12.31	2025.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	7,722,308,584	4,784,349,213*

*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai.
Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap befektetési jegyek jogi készlete (2025.12.31):
4,784,349,213
Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap befektetési jegyek fizikai készlete
(2025.12.31): 4,784,257,084

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 (befektetési jegy névértéke 1 HUF):

	2024.12.31	2025.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.242956	1.302674

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,308,767,174	100.00	5,073,827,722	100.00	
Értékpapírok összesen	8,308,767,174	100.00	5,073,827,722	100.00	

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem,

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	145 444 894		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	100 028 894		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	45 416 000		
Értékpapírok után kapott kamat	317 736 602		
Bankoktól kapott kamat	46 966 851		
Értékpapír kölcsönzési díj	4 821 467		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	46 322 858		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	19 888		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		44 475 466	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		30 130 266	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		14 345 200	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		6 337 420	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		393 472	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		1 247 795	
Összesen	561 312 560	52 454 154	508 858 406

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	8	6 560 771	
Összesen	8	6 560 771	-6 560 764

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2025

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	77 182 587	60 601 588
Letétkezelői díj	3 102 295	2 885 360
Könyvelési díj	796 393	623 209
Könyvvizsgálói díj	886 677	380 999
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	573 824	573 824
Bankköltség	3 159	3 159
Összesen	82 544 935	65 068 139

f) Nettó jövedelem,

adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	419 753
-------------	--------------------------	----------------

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 saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)	Jegyek száma (db)
2025.01.31	9,591,720,355	1.246369	7,695,729,396
2025.02.28	8,718,139,201	1.250686	6,970,685,808
2025.03.31	8,160,090,349	1.251866	6,518,339,208
2025.04.30	7,770,384,002	1.259465	6,169,589,995
2025.05.30	7,643,174,942	1.263137	6,050,948,666
2025.06.30	7,493,986,335	1.268356	5,908,424,073
2025.07.31	7,578,904,044	1.273553	5,950,993,416
2025.08.29	7,553,039,286	1.279794	5,901,759,934
2025.09.30	6,876,464,422	1.283717	5,356,684,479
2025.10.31	6,729,918,346	1.288975	5,221,141,074
2025.11.28	6,505,938,257	1.293854	5,028,339,219
2025.12.31	6,232,446,415	1.302674	4,784,349,213

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2025

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MAK 2032/B	HUF	1 200 000 000	1 190 053 400	23 086 600	1 213 140 000
Magyar államkötvény összesen		1 200 000 000	1 190 053 400	23 086 600	1 213 140 000

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MNB260108	HUF	600 000 000	597 751 200	1 444 800	599 196 000
Jegybanksi kötvények összesen		600 000 000	597 751 200	1 444 800	599 196 000

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MAEXIM 6 05/20/26	HUF	200 000 000	198 305 800	8 200 600	206 506 400
MAEXIM 6 11/18/26	HUF	150 000 000	149 046 000	759 600	149 805 600
MFB FLOAT 203012/11	HUF	525 000 000	517 746 075	1 838 025	519 584 100
MFB 6.3 02/02/28	HUF	600 000 000	603 592 200	40 085 400	643 677 600
MFB 6.4 02/24/27	HUF	110 000 000	109 594 210	6 288 040	115 882 250
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. össz.		1 585 000 000	1 578 284 285	57 171 665	1 635 455 950

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
BTF 0 10/07/26	EUR	3 800 000	1 454 999 821	-13 736 399	1 441 263 422
Külföldi állampapír összesen		3 800 000	1 454 999 821	-13 736 399	1 441 263 422

Ft-ban

Jelzáloglevél	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MJ31NV01	HUF	185 710 000	183 299 350	1 473 000	184 772 350
Jelzáloglevelek összesen		185 710 000	183 299 350	1 473 000	184 772 350
MINDÖSSZESEN		3 574 510 000	5 004 388 056	69 439 666	5 073 827 722

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

	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	10,560,119,473	9,598,490,306	6,232,446,415
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.164459	1.242956	1.302674

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2025.10.15	EUR/HUF	Forward	1,464,129,670	3,726,469	392.9
2025.12.03	EUR/HUF	Forward	3,726,500	1,418,454,960	380.64
2025.12.03	EUR/HUF	Forward	1,473,979,810	3,726,500	395.54

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 indokoltá tette, a portfólió managerek számának növelését is.

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
Kedvezményezettak száma	9 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 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 működik, melyben külön alrendszerben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitettségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

XI. Tőkeáttétel

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati 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 kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2025

A következő táblázat tartalmazza az Alap által alkalmazott tőkeáttétel mértékében történő változást.

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
Accorde Trezor Forint Részalap	2025.01.31	100.80
Accorde Trezor Forint Részalap	2025.02.28	100.40
Accorde Trezor Forint Részalap	2025.03.31	97.51
Accorde Trezor Forint Részalap	2025.04.30	100.20
Accorde Trezor Forint Részalap	2025.05.30	100.39
Accorde Trezor Forint Részalap	2025.06.30	100.59
Accorde Trezor Forint Részalap	2025.07.31	100.20
Accorde Trezor Forint Részalap	2025.08.29	100.38
Accorde Trezor Forint Részalap	2025.09.30	100.63
Accorde Trezor Forint Részalap	2025.10.31	100.10
Accorde Trezor Forint Részalap	2025.11.28	99.80
Accorde Trezor Forint Részalap	2025.12.31	100.80

XII. Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről

Globális adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke	Kölcsönözhető eszközállomány arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
D260218	HU0000525142	2025.04.08	2026.02.12	31,700,000	5.78%	0.51
D260218	HU0000525142	2025.04.24	2026.02.12	516,500,000	94.22%	8.29
D260624	HU0000525183	2025.08.14	2026.06.18	194,500,000	100.00%	3.12
Összesen				742,700,000		11.92

Koncentrációra vonatkozó adatok

- Biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy A sorozat HUF	165,000,000
Wizz Air Holdings	Wizz Air Holdings	2,750
Magyar Állam	D260218	3,757
Magyar Állam	D260624	300

- *Szerződő fél:*

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D260218	HU0000525142	2025.04.08	2026.02.12	31,700,000
2. ügyfél	D260218	HU0000525142	2025.04.24	2026.02.12	516,500,000
3. ügyfél	D260624	HU0000525183	2025.08.14	2026.06.18	194,500,000

Az értékpapírtitokra és adatvédelemre vonatkozó szabályozást figyelembe véve a szerződő felek személyét nem fedhetjük fel, őket számozott ügyfélként jelöljük. Minden szám külön ügyfelet jelöl.

Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejárat profil	
Biztosíték pénzneme	HUF	GBP
Kollektív befektetési forma	319,948,530	0
Tulajdonjogot megtestesítő értékpapír	0	3,509,000
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	40,181,070	0

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	1,908,756,570

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejárat profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	742,700,000

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejárat profil 31 – 90 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0

Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet lejáratkori teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
D260218	HU0000525142	2025.04.08	2026.02.12	255,189	219,792	86.13
D260218	HU0000525142	2025.04.24	2026.02.12	2,763,257	2,359,107	85.37
D260624	HU0000525183	2025.08.14	2026.06.18	1,088,664	491,313	45.13

XIII. Fenntarthatósági nyilatkozat

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

Budapest, 2026.február 20.

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: 1111-747-7.

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap

alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

alap címe

2025. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2026. február 20.

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2025

Nyilvántartási száma: 1111-747-7

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap

időpontja: 2025. december 31.

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2025
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	9 621 704	0	6 256 589
I.	Követelések	895 398	0	732 996
1.	Követelések	874 889	0	704 554
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	20 509	0	28 442
II.	Értékpapírok	7 704 435	0	5 073 827
1.	Értékpapírok	7 567 922	0	5 004 388
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	136 513	0	69 439
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	74 093
	b) egyéb	136 513	0	-4 654
III.	Pénzeszközök	1 021 871	0	449 766
1.	Pénzeszközök	1 021 871	0	449 766
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	2 041	0	3 084
	a) aktív időbeli elhatárolás	2 041	0	3 084
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	-8 348
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		9 623 745	0	6 251 325

Kelt: Budapest, 2026. február 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2025

Nyilvántartási száma: 1111-747-7

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap

időpontja: 2025. december 31.

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2025
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	9 598 490	0	6 232 446
I.	Induló tőke	7 722 308	0	4 784 349
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	28 098 452	0	6 788 698
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-20 376 144	0	-2 004 349
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 876 182	0	1 448 097
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-482 727	0	-1 263 077
2.	Értékelési különbözet tartaléka	157 022	0	89 534
3.	Előző év(ek) eredménye	1 521 933	0	2 201 887
4.	Tárgyévi eredmény	679 954	0	419 753
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	91	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	91	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különb.	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	25 164	0	18 879
FORRÁSOK ÖSSZESEN		9 623 745	0	6 251 325

Kelt: Budapest, 2026. február 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2025

Nyilvántartási száma: 1111-747-7

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap

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	2 055 751	0	561 313
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 161 393	0	52 454
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>894 358</i>	<i>0</i>	<i>508 859</i>
III.	Egyéb bevételek	253	0	0
IV.	Működési költségek	205 045	0	82 545
V.	Egyéb ráfordítások	9 612	0	6 561
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	679 954	0	419 753

Kelt: Budapest, 2026. február 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2025

Nyilvántartási száma: 1111-747-7

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap

időpontja: **2025. december 31.**

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2025
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-3 964 681	3 146 204
1.	Tárgyévi eredmény	679 954	419 753
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	93 831	-59 140
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	-4 704 598	2 793 010
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-3 982	-91
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-358	-1 043
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-29 528	-6 285
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	-1 681 591	-3 718 309
20.	Befektetési jegy kibocsátás	-3 566 863	-24 658 070
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	1 885 272	20 939 759
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	-5 646 272	-572 105

Kelt: Budapest, 2026. február 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-7.

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2025. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2026. február 20.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-514/2022.

Felügyeleti engedély kelte: 2022. szeptember 02.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-747-2

Az Alap indulásának dátuma: 2022. szeptember 12.

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

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei

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

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

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

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez.

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Vass Bernadett Júlia
a BPION Services Kft képviselőjében
Azonosító: 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 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 tárgyévi december 31-e. A mérlegkészítés napja 2026. február 20-a.

A beszámoló adatai összehasonlíthatóak.

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 számolódtak el. A mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci értéktételből 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 külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2025.12.31-ei MNB Árfolyamon mutattuk ki a mérlegben.

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteként mutattuk ki a befektetési alap javára kötött, a mérleg forduló napjáig le nem zárt (le nem járt) határidős, opciós és swap ügyletek piaci értékét. A származtatott ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni.

A kötelezettségek azok a pénzürtékben kifejezett – szerződésen, jogszabályon alapuló – elismert tartozások, amelyek a partner (szállító, szolgáltató, hitelező, kölcsönt nyújtó stb.) által már teljesített, az Alap által elfogadott, elismert 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 2025.12.31-ei MNB Árfolyamon mutattuk ki a mérlegben

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

Az értékelési különbözetek az eszköz és a forrás számlákon naponta kerülnek elszámolásra.

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

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

	2025. december 31.
Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):	6,232,447 eFt
befektetési jegyek száma:	4,784,349,213 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	1.302674 Ft

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	145 444 894		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	100 028 894		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	45 416 000		
Értékpapírok után kapott kamat	317 736 602		
Bankoktól kapott kamat	46 966 851		
Értékpapír kölcsönzési díj	4 821 467		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	46 322 858		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	19 888		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		44 475 466	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		30 130 266	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		14 345 200	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		6 337 420	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		393 472	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		1 247 795	
Összesen	561 312 560	52 454 154	508 858 406

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	8	6 560 771	
Összesen	8	6 560 771	-6 560 764

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban			
Megnevezés	Tárgyévi működési kgt. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési kgt.	
Alapkezelői díj	77 182 587	60 601 588	
Letétkezelői díj	3 102 295	2 885 360	
Könyvelési díj	796 393	623 209	
Könyvvizsgálói díj	886 677	380 999	
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	573 824	573 824	
Bankköltség	3 159	3 159	
Összesen	82 544 935	65 068 139	

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2025

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MAK 2032/B	HUF	1 200 000 000	1 190 053 400	23 086 600	1 213 140 000
Magyar államkötvény összesen		1 200 000 000	1 190 053 400	23 086 600	1 213 140 000

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MNB260108	HUF	600 000 000	597 751 200	1 444 800	599 196 000
Jegybanki kötvények összesen		600 000 000	597 751 200	1 444 800	599 196 000

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MAEXIM 6 05/20/26	HUF	200 000 000	198 305 800	8 200 600	206 506 400
MAEXIM 6 11/18/26	HUF	150 000 000	149 046 000	759 600	149 805 600
MFB FLOAT 203012/11	HUF	525 000 000	517 746 075	1 838 025	519 584 100
MFB 6.3 02/02/28	HUF	600 000 000	603 592 200	40 085 400	643 677 600
MFB 6.4 02/24/27	HUF	110 000 000	109 594 210	6 288 040	115 882 250
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. össz.		1 585 000 000	1 578 284 285	57 171 665	1 635 455 950

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
BTF 0 10/07/26	EUR	3 800 000	1 454 999 821	-13 736 399	1 441 263 422
Külföldi állampapír összesen		3 800 000	1 454 999 821	-13 736 399	1 441 263 422

Ft-ban

Jelzáloglevél	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MJ31NV01	HUF	185 710 000	183 299 350	1 473 000	184 772 350
Jelzáloglevelek összesen		185 710 000	183 299 350	1 473 000	184 772 350
MINDÖSSZESEN		3 574 510 000	5 004 388 056	69 439 666	5 073 827 722

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
HUF/EUR	3 726 500	395,54	-8 347 748	0	0	0
Forward és futures ügyletek összesen			-8 347 748	0	0	0

6. Opció ügyletek 2025.12.31-én nem voltak

Ft-ban

MINDÖSSZESEN Származtatott ügylet	-8 347 748	0	0	0
--	-------------------	----------	----------	----------

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2025

7. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
DKJ260218	548 200 000	520 128 491	520 128 491	543 729 977
DKJ260624	194 500 000	184 305 283	184 305 283	189 145 804
Kölcsönbe adott értékpapírok	742 700 000	704 433 774	704 433 774	732 875 781

8. Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
ROMANI 5.25 03/10/30 GOV	50 000	897 982
DKJ260218	22 570 000	22 385 964
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	180 000	1 013 646 744
ACCORDE PRIZMA ALAP	165 000 000	319 948 530
Óvadék összesen	187 800 000	1 356 879 220

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma: Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap
 Alapkezelő neve: Accorde Alapkezelő Zrt
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Zrt.
 NEÉ számítás típusa: Számviteli

Tárgynap (T): 2025.12.31
 Saját tőke: 6 232 446 745
 Egy jegyre jutó NEÉ (Ft): 1,302674
 Darabszám: 4 784 349 213

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			
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):	18 879 082 Ft		
	Könyvizsgálat	505 678 Ft		2,68%
	Könyvelés	173 184 Ft		0,92%
	Alapkezelői díj	16 580 999 Ft		87,83%
	Letétkezelői díj	216 935 Ft		1,15%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Elemzési és kutatási díj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	580 000 Ft		3,07%
	Befektetési alapok különadója	822 286 Ft		4,36%
	Határidős ügylet költsége	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	18 879 082 Ft		100,00%

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2025

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	449 766 105 Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	447 428 107 Ft		7,16%
	Betéti számla HUF	0 Ft		
	OTP Margin HUF	0 Ft		
	Devizabetétszámla - USD	0 Ft		
	Devizabetétszámla - GBP	0 Ft		
	Devizabetétszámla - EUR	2 337 998 Ft		0,04%
	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		
II/2.	Egyéb követelés (összes):	732 995 780 Ft		
	Értékpapír kölcsön követelés	732 875 781 Ft		11,72%
	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		
	Követelés SBFJ értékesítésből	119 999 Ft		0,00%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0 Ft		
	Határidős ügyletek változó letét	0 Ft		
	Egyéb követelés eszközérték	0 Ft		
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-8 347 748 Ft		-0,13%
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		

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2025

	névérték	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	3 574 510 000	5 073 827 722 Ft		
II/4.1. Állampapírok (összes):	1 803 800 000	3 253 599 422 Ft		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	1 800 000 000	1 812 336 000 Ft		
II/4.1.1.2 Magyar államkötvények	1 200 000 000	1 213 140 000 Ft		
MAK 2032/B	1 200 000 000	1 213 140 000 Ft		19,41%
II/4.1.1.3 Jegybanki kötvények	600 000 000	599 196 000 Ft		
MNB260108	600 000 000	599 196 000 Ft		9,59%
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):	3 800 000	1 441 263 422 Ft		
BTF 0 10/07/26	3 800 000	1 441 263 422 Ft		23,06%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg	1 585 000 000	1 635 455 950 Ft		
MAEXIM 6 05/20/26	200 000 000	206 506 400 Ft		3,30%
MAEXIM 6 11/18/26	150 000 000	149 805 600 Ft		2,40%
MFB FLOAT 203012/11	525 000 000	519 584 100 Ft		8,31%
MFB 6.3 02/02/28	600 000 000	643 677 600 Ft		10,30%
MFB 6.4 02/24/27	110 000 000	115 882 250 Ft		1,85%
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):	185 710 000	184 772 350 Ft		
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	185 710 000	184 772 350 Ft		
MJ31NV01	185 710 000	184 772 350 Ft		2,96%
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	3 083 968 Ft		
AIEH		3 083 968 Ft		0,05%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	3 574 510 000	6 251 325 828 Ft		100,00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap

Üzleti jelentés
2025

Gazdasági környezet

Rendkívül sikeres évet tudhat maga mögött az Accorde Alapkezelő. A társaság 2025-ben is lényegében megduplázta a kezelt vagyonát. 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 hozami 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 az 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 nehezén. Ebben a környezetben a német kormány által bejelentett átfogó stimulus csomag valódi „game changer” pillanatként értékelhető, amelynek hatásai ugyan csak később jelentkeznek, de már most képes volt beindítani a 2026-os növekedési várakozások motorját.
- A pénzügyi piacokat a vámháborús hírek miatti hirtelen irányváltások és a dollár gyengülése körüli újraárazások jellemezték. Miközben a részvénypiacok az amerikai fogyasztó erejére támaszkodtak, a kötvény- és devizapiacok a lazuló munkaerőpiaci kondíciókra és az európai fordulat ígéretére fókuszáltak. Az év második felére a hangulatot már nem a recessziós félelem, hanem az óvatos optimizmus határozta meg, ahogy a globális gazdaság elkezdett alkalmazkodni az új kereskedelmi rendhez és a normalizálódó kamatkörnyezethez.

Magyar gazdasági környezet

- A 2025-ös év a magyar gazdaság számára a várt gyors kilábalás helyett a stagnálás éve maradt. Bár az év elején még optimista várakozások övezték a növekedést, a GDP végül mindössze 0,4%-kal bővült. A növekedést főként a továbbra is mélyrepülésben maradó beruházások és a negatív nettó export egyenleg fékeztek. Ezeket a negatív hatásokat a fogyasztás nem tudta ellensúlyozni, hiszen az óvatossági motívum továbbra is emelkedett szinten ragadt, míg a fogyasztási bizalom nem javult kellőképpen.
- A külső környezet hatása 2025-ben kritikus szintet ért el: a német gazdaság, és azon belül a járműgyártás strukturális válsága közvetlenül csapódott le a magyar exportteljesítményben. Az ipari termelés az év egészében zsugorodott, mivel a külső kereslet hiányát a hazai rendelésállomány nem tudta ellensúlyozni. Bár a nagy FDI-projektek kivitelezése haladt, ezek érdemi növekedési hozzájárulása még nem jelentkezett a 2025-ös számokban. A beruházási ráta így tovább mérséklődött, amit a magas reálkamat-környezet és a vállalati bizonytalanság is tetézett.
- Monetáris és fiskális oldalon 2025 a szűk mozgástérrel szolgált. 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

A Részalap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázathozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. A Részalap célja hosszú távon pozitív hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett elsődlegesen a fundamentális elemzés eszköztárát használva.

Az Alapkezelő a Részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, valamint pénzügyi eszközökbe, tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. Az alap elsősorban rövid és közepes lejáratú

állampapírokba, bankbetétekben és vállalati kötvényekbe kíván befektetni. A lejárat szerkezetet aktívan és szabadon menedzselve.

A Részalap célja a tőkenövekedés. A Részalap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

A Részalap 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.

A Részalap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetései 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 a Részalap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

Ez a Részalap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Benchmark (Referenciahozam)

Az Részalap nem rendelkezik referenciahozammal.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

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

Budapest, 2026. február 20.

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.