

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap

2026. január 1. - 2026. február 25.

szétválási jelentés

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés	3
Éves beszámoló	6
I. Vagyongkimutatás	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén:	7
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján: ..	7
IV. Befektetési alap összetétele (nyitó állomány és záró állomány)	7
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	8
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt két üzleti évről és a szétválás napján	10
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	10
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	10
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	11
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk	11
XI. Tőkeáttétel	12
XII. Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről.....	13
XIII. Fenntarthatósági nyilatkozat	15
Időszaki éves beszámoló.....	16
Kiegészítő Melléklet	21
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	22
Az Alap főbb adatai	22
A számviteli politika fő vonásai.....	23
II. SPECIFIKUS RÉSZ	25
Üzleti jelentés.....	31

**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./

2026.02.25.

fordulónapra készített szétválási „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) 2026.01.01 -2026.02.25. közötti időszakra vonatkozó szétválási „éves” jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információk (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt, 2026. január 1 – 2026. február 25. közötti, 2026.február 25-ével végződő tört üzleti évre vonatkozó, a Részalap és az Esernyőalap szétválása kapcsán készült szétválási (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

A „tört évre” vonatkozó (időszaki) szétválási jelentésre is az „éves jelentés” meghatározást használjuk tekintve, hogy ezt is az éves jelentés/beszámoló készítésének a szabályai szerint állították össze.

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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából 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, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni. Ilyen események, illetve feltételezések azonban a jelen szétválási esemény kapcsán nem állnak fenn.
- 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. március 09.

/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 beszámoló

Az Accorde Trezor Rövid Kötvény Részalap 2026.01.01-2026.02.25 időszaki jelentése a 215/2000. (XII.11.) 2000.évi C. törvény alapján készült a Részalap és az Esernyőalap szétválása kapcsán. A jelentés melléklete az alap éves beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2025.12.31		2026.02.25	
Deviza				
Accorde Trezor Forint Részalap UniCredit EUR	2,337,998	0.04	34,203,797	0.56
Accorde Trezor Forint Részalap UniCredit HUF	447,428,107	7.83	642,060,158	10.47
Deviza összesen	449,766,105	7.87	676,263,955	11.02
Banki egyenlegek összesen	449,766,105	7.87	676,263,955	11.02
Átruházható értékpapírok				
Állampapír				
French T-Bill 10/07/26	1,441,263,422	25.23	0	0.00
MÁK 2027/B	0	0.00	578,682,000	9.43
MÁK 2028/B	0	0.00	607,883,400	9.91
MÁK 2032/B	1,213,140,000	21.24	300,675,000	4.90
MNB 0 20260108	599,196,000	10.49	0	0.00
MNB 0 20260226	0	0.00	599,899,800	9.78
REPHUN 1.75 10/10/27	0	0.00	226,807,961	3.70
REPHUN 5% 2027/02/22	0	0.00	272,974,636	4.45
ROMANI 2 12/08/26	0	0.00	265,663,548	4.33
Állampapír összesen	3,253,599,422	56.95	2,852,586,345	46.50
Részvény,ETF,Unit				
Részvény,ETF,Unit összesen	0	0.00	0	0.00
Vállalati kötvény				
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	0	0.00	161,345,698	2.63
CEC Bank 5.625 11/28/29	0	0.00	159,452,572	2.60
Eurobank 4.125 04/29/37	0	0.00	151,985,454	2.48
MAEXIM 6 11/18/26	149,805,600	2.62	151,384,500	2.47
MJ31NV01	184,772,350	3.23	186,502,239	3.04
Raiffeisen Bank SA 01/22/32	0	0.00	153,382,288	2.50
Vállalati kötvény összesen	334,577,950	5.86	964,052,751	15.71
Egyéb				
MAEXIM 6 05/20/26	206,506,400	3.61	208,679,400	3.40
MFB 6.3 02/02/28	643,677,600	11.27	600,216,000	9.78
MFB 6.4 02/24/27	115,882,250	2.03	110,077,550	1.79
Egyéb összesen	966,066,250	16.91	918,972,950	14.98
Átruházható értékpapírok összesen	4,554,243,622	79.72	4,735,612,046	77.19
Követelések				
Köv/Köt				
Accorde Trezor Forint Rövid Kötv. Részalap	119,999	0.00	0	0.00
Bef.jegy				
D260218	543,729,977	9.52	0	0.00
D260624	189,145,804	3.31	0	0.00
D260624	0	0.00	190,733,313	3.11
D261223	0	0.00	519,212,780	8.46
Követelések összesen	732,995,780	12.83	709,946,093	11.57
Egyéb eszközök				
Kölcsönzési díj	3,083,968	0.05	842,786	0.01
Határidős	-8,347,748	-0.15	21,467,855	0.35
Határidős összesen	-8,347,747.93	-0.15	21,467,855	0.35
Egyéb eszközök összesen	-5,263,780	-0.09	22,310,641	0.36
Eszközök összesen	5,731,741,727	100.33	6,144,132,735	100.15
Kötelezettségek				
Díjak				
Alapkezelői díj	-16,580,999	-0.29	-7,802,149	-0.13
Felügyeleti díj	-580,331	-0.01	-330,891	-0.01
Könyvelési díj	-173,184	0.00	-144,745	0.00
Könyvvizsgálói díj	-505,678	-0.01	-136,258	0.00
Különadó	-822,286	-0.01	-479,269	-0.01

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2026.02.25.

Letétkezelői díj	-216,935	0.00	-378,167	-0.01
Díjak összesen	-18,879,413	-0.33	-9,271,479	-0.15
Kötelezettségek összesen	-18,879,413	-0.33	-9,271,479	-0.15
Nettó eszközérték	5,712,862,314	100.00	6,134,856,256	100.00

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

	2025.12.31	2026.02.25
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	4,784,349,213	4,679,232,625

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

	2025.12.31	2026.02.25
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.302674	1.311082

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	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	4,554,243,622	100.00	4,735,612,046	100.00
Értékpapírok összesen	4,554,243,622	100.00	4,735,612,046	100.00

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	43 533 647		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	36 774 047		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6 759 600		
Értékpapírok után kapott kamat	96 154 130		
Bankoktól kapott kamat	23 181		
Értékpapír kölcsönzési díj	751 745		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	0		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	619 807		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		41 832 381	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		35 961 510	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		5 870 871	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		50 763 059	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		0	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		1 620 156	
Összesen	141 082 510	94 215 596	46 866 915

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	2	804 291	
Összesen	2	804 291	-804 289

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

Ft-ban		
Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	7 802 149	0
Letétkezelői díj	378 167	0
Könyvelési díj	283 288	138 543
Könyvvizsgálói díj	136 258	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	26 283	26 283
Bankköltség	16 196	16 196
Összesen	8 642 341	181 022

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	37 420
-------------	--------------------------	---------------

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)
2026.01.30	6,173,519,208	1.308108	4,719,427,637
2026.02.25	6,134,856,256	1.311082	4,679,232,625

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
MAK 2027/A	HUF	600 000 000	571 705 200	6 976 800	578 682 000
MAK 2028/B	HUF	600 000 000	582 228 000	25 655 400	607 883 400
MAK 2032/B	HUF	300 000 000	297 570 000	3 105 000	300 675 000
Magyar államkötvény összesen		1 500 000 000	1 451 503 200	35 737 200	1 487 240 400

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
MNB260226	HUF	600 000 000	599 248 200	651 600	599 899 800
Jegybanki kötvények összesen		600 000 000	599 248 200	651 600	599 899 800

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
CECBAK 5 5/8 11/28/29	EUR	400 000	157 264 961	2 187 611	159 452 572
EUROB 4 1/8 04/29/37	EUR	400 000	151 188 690	796 764	151 985 454
MAEXIM 6 05/20/26	HUF	200 000 000	198 305 800	10 373 600	208 679 400
MAEXIM 6 11/18/26	HUF	150 000 000	149 046 000	2 338 500	151 384 500
MFB 6.3 02/02/28	HUF	600 000 000	603 592 200	-3 376 200	600 216 000
MFB 6.4 02/24/27	HUF	110 000 000	109 594 210	483 340	110 077 550
RABROM 4.136 01/22/32	EUR	400 000	152 140 589	1 241 700	153 382 288
TVLRO 5 1/8 09/30/30	EUR	400 000	157 346 685	3 999 013	161 345 698
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. össz.		1 061 600 000	1 678 479 134	18 044 327	1 696 523 462

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
REPHUN 1.75 % 10/10/27	EUR	600 000	225 212 018	1 595 943	226 807 961
REPHUN 5 02/22/27	EUR	700 000	272 638 758	335 878	272 974 636
ROMANI 2% 12/08/26	EUR	700 000	263 838 747	1 824 801	265 663 548
Külföldi állampapír összesen		2 000 000	761 689 524	3 756 621	765 446 145

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2026.02.25.

Ft-ban

Jelzáloglevél	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MJ31NV01	HUF	185 710 000	183 299 350	3 202 889	186 502 239
Jelzáloglevelek összesen		185 710 000	183 299 350	3 202 889	186 502 239
MINDÖSSZESEN		3 349 310 000	4 674 219 408	61 392 638	4 735 612 046

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 két üzleti évről és a szétválás napján

	2024.12.31	2025.12.31	2026.02.25
Nettó eszközérték (HUF)	9,598,490,306	6,232,446,415	6,134,856,256
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.242956	1.302674	1.311082

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2026.02.12	EUR/HUF	Forward	260,019	102,065,300	392.53

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében 2026.02.25-ig 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
2026.02.25-ig kifizetett összes Bruttó javadalmazás	23,5
- ebből rögzített javadalmazás	22,9
- ebből változó és egyéb javadalmazás	0,6
Kedvezményezettek száma	18 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 8,6 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 14,1 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 Befektetői Információk (KIID) „Kockázat/Nyereség profil” pontjai tartalmazzák.

Az Alapkezelő a törvényi megfelelés biztosításán túl kiemelten fontosnak tartja a kockázatok feltárását, értékelését és kezelését annak érdekében, hogy ez által értéket teremtsen mind ügyfelei, mind munkatársai, mind tulajdonosai számára.

Az alapok vonatkozásában az Alapkezelő az általa kezelt minden egyes alap esetében elvégzi az alapok kockázati profiljának meghatározását, és folyamatosan figyeli a piaci kockázatok alakulását. A befektetési alapok kockázati szintekhez rendelését az összesített kockázati mutató (SRI-mutató) alapján végzi el az Alapkezelő.

Az alap likviditási kockázata annak a kockázata, hogy a befektetési alap portfóliójának valamely pozíciója nem adható el, számolható fel vagy zárható le korlátozott költséggel megfelelően rövid időhatáron belül, és ezáltal sérül a befektetési alap azon képessége, hogy bármely időpontban megfeleljen a Kbtv. 107. § (1) bekezdésének.

Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamveszteség nélkül történő mindenkor 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 limitrendszer működtet, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitéettségre 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 kitéettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitéettségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitéettségeket 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 kitéettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitéettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitéettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitéettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitéettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitéettségre 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 2026.02.25.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
Accorde Trezor Forint Részalap	2026.01.30	100.10
Accorde Trezor Forint Részalap	2026.02.25	100.02

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 (%)
D260624	HU0000525183	2025.08.14	2026.06.18	194,500,000	100.00%	3.17
D261223	HU0000525241	2026.02.12	2026.12.17	545,000,000	100.00%	8.88
Összesen				739,500,000		12.05

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

- Szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D260624	HU0000525183	2025.08.14	2026.06.18	194,500,000
2. ügyfél	D261223	HU0000525241	2026.02.12	2026.12.17	545,000,000

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	328,308,420	0
Tulajdonjogot megtestesítő értékpapír	0	3,558,500
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	1,865,046,645

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejárat profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	739,500,000

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 (%)
D260624	HU0000525183	2025.08.14	2026.06.18	1,088,664	689,252	63.31
D261223	HU0000525241	2026.02.12	2026.12.17	3,052,110	128,823	4.22

XIII. Fenntarthatósági nyilatkozat

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

Budapest, 2026. március 9.

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

2026. január 1 - 2026.február 25.

Időszaki éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2026.március 9.

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2026.02.25.

Nyilvántartási száma: 1111-747-7

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap

időpontja: 2026. február 25.

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2025.12.31	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2026.02.25
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	6 256 589	0	6 121 822
I.	Követelések	732 996	0	709 946
1.	Követelések	704 554	0	701 012
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	28 442	0	8 934
II.	Értékpapírok	5 073 827	0	4 735 612
1.	Értékpapírok	5 004 388	0	4 674 219
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	69 439	0	61 393
	a) kamatokból, osztalékokból	74 093	0	56 364
	b) egyéb	-4 654	0	5 029
III.	Pénzeszközök	449 766	0	676 264
1.	Pénzeszközök	449 766	0	676 264
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	3 084	0	843
	a) aktív időbeli elhatárolás	3 084	0	843
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-8 348	0	21 468
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		6 251 325	0	6 144 133

Kelt: Budapest, 2026. március 9.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2026.02.25.

Nyilvántartási száma: 1111-747-7

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap

időpontja: **2026. február 25.**

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2025.12.31	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2026.02.25
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	6 232 446	0	6 134 857
I.	Induló tőke	4 784 349	0	4 679 233
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 788 698	0	5 006 828
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2 004 349	0	-327 595
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 448 097	0	1 455 624
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 263 077	0	-1 295 231
2.	Értékelési különbözet tartaléka	89 534	0	91 795
3.	Előző év(ek) eredménye	2 201 887	0	2 621 640
4.	Tárgyévi eredmény	419 753	0	37 420
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	18 879	0	9 276
FORRÁSOK ÖSSZESEN		6 251 325	0	6 144 133

Kelt: Budapest, 2026. március 9.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2026.02.25.

Nyilvántartási száma: 1111-747-7

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap

időpontja: **2026. február 25.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2025.12.31	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2026.02.25
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	561 313	0	141 082
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	52 454	0	94 216
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>508 859</i>	<i>0</i>	<i>46 866</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	82 545	0	8 642
V.	Egyéb ráfordítások	6 561	0	804
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	419 753	0	37 420

Kelt: Budapest, 2026. március 9.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-7

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap

időpontja: 2026. február 25.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2025.12.31	2026.02.25
a	b	c	d
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás			
		3 146 204	363 768
1.	Tárgyévi eredmény	419 753	37 420
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-59 140	-27 555
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	2 793 010	361 265
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-91	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1 043	2 241
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-6 285	-9 603
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	-3 718 309	-137 271
20.	Befektetési jegy kibocsátás	-24 658 070	-1 963 804
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	20 939 759	1 826 532
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	-572 105	226 498

Kelt: Budapest, 2026. március 9.

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 2026.01.01 –
2026.02.25 időszaki
beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2026. március 9.

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): 1111-747-7.

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
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 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.

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 időszak végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2026.02.25-i 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 időszak végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2026.02.25-i 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 jelentés közzététele a <https://kozzetetelek.mnb.hu> valamint a www.accorde.hu honlapokon történik.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):
befektetési jegyek száma:
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:

2026. február 25.
6,134,856 eFt
4,679,232,625 db
1.311082 Ft

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Ft-ban
			Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	43 533 647		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	36 774 047		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6 759 600		
Értékpapírok után kapott kamat	96 154 130		
Bankoktól kapott kamat	23 181		
Értékpapír kölcsönzési díj	751 745		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	0		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	619 807		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		41 832 381	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		35 961 510	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		5 870 871	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		50 763 059	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		0	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		1 620 156	
Összesen	141 082 510	94 215 596	46 866 915

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Ft-ban
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	2	804 291	
Összesen	2	804 291	-804 289

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Tárgyévi működési kgt. összesen	Tárgyévi pénzügyileg	Ft-ban
		realizált működési kgt.	
Alapkezelői díj	7 802 149	0	
Letétkezelői díj	378 167	0	
Könyvelési díj	283 288	138 543	
Könyvvizsgálói díj	136 258	0	
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	26 283	26 283	
Bankköltség	16 196	16 196	
Összesen	8 642 341	181 022	

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2026.02.25.

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MAK 2027/A	HUF	600 000 000	571 705 200	6 976 800	578 682 000
MAK 2028/B	HUF	600 000 000	582 228 000	25 655 400	607 883 400
MAK 2032/B	HUF	300 000 000	297 570 000	3 105 000	300 675 000
Magyar államkötvény összesen		1 500 000 000	1 451 503 200	35 737 200	1 487 240 400

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MNB260226	HUF	600 000 000	599 248 200	651 600	599 899 800
Jegybanksi kötvények összesen		600 000 000	599 248 200	651 600	599 899 800

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
CECBAK 5 5/8 11/28/29	EUR	400 000	157 264 961	2 187 611	159 452 572
EUROB 4 1/8 04/29/37	EUR	400 000	151 188 690	796 764	151 985 454
MAEXIM 6 05/20/26	HUF	200 000 000	198 305 800	10 373 600	208 679 400
MAEXIM 6 11/18/26	HUF	150 000 000	149 046 000	2 338 500	151 384 500
MFB 6.3 02/02/28	HUF	600 000 000	603 592 200	-3 376 200	600 216 000
MFB 6.4 02/24/27	HUF	110 000 000	109 594 210	483 340	110 077 550
RABROM 4.136 01/22/32	EUR	400 000	152 140 589	1 241 700	153 382 288
TVLRO 5 1/8 09/30/30	EUR	400 000	157 346 685	3 999 013	161 345 698
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. össz.		1 061 600 000	1 678 479 134	18 044 327	1 696 523 462

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
REPHUN 1.75 % 10/10/27	EUR	600 000	225 212 018	1 595 943	226 807 961
REPHUN 5 02/22/27	EUR	700 000	272 638 758	335 878	272 974 636
ROMANI 2% 12/08/26	EUR	700 000	263 838 747	1 824 801	265 663 548
Külföldi állampapír összesen		2 000 000	761 689 524	3 756 621	765 446 145

Ft-ban

Jelzáloglevél	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MJ31NV01	HUF	185 710 000	183 299 350	3 202 889	186 502 239
Jelzáloglevelek összesen		185 710 000	183 299 350	3 202 889	186 502 239
MINDÖSSZESEN		3 349 310 000	4 674 219 408	61 392 638	4 735 612 046

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	260 019	392,53	-748 062	0	0	0
HUF/EUR	3 726 500	395,54	22 215 917	0	0	0
Forward és futures ügyletek összesen			21 467 855	0	0	0

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2026.02.25.

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
DKJ261223	545 000 000	516 706 870	516 706 870	519 212 780
DKJ260624	194 500 000	184 305 283	184 305 283	190 733 313
Kölcsönbe adott értékpapírok	739 500 000	701 012 153	701 012 153	709 946 093

7. Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
ACCORDE PRIZMA ALAP	165 000 000	328 308 420
WIZZ AIR HOLDINGS ORD	275 000	1 547 239 320
Óvadék összesen	165 275 000	1 875 547 740

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):	2026.02.25
Saját tőke:	6 134 856 256
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1,311082
Darabszám:	4 679 232 625

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):	9 276 479 Ft		
	Könyvizsgálat	136 258 Ft		1,47%
	Könyvelés	144 745 Ft		1,56%
	Alapkezelői díj	7 802 149 Ft		84,11%
	Letétkezelői díj	378 167 Ft		4,08%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Elemzési és kutatási díj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	330 891 Ft		3,57%
	Befektetési alapok különadója	479 269 Ft		5,17%
	Egyéb díj	5 000 Ft		0,05%
	Határidős ügylet költsége	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	9 276 479 Ft		100,00%

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2026.02.25.

II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	676 263 955 Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	642 060 158 Ft		10,45%
	Betéti számla HUF	0 Ft		
	OTP Margin HUF	0 Ft		
	Devizabetétszámla - USD	0 Ft		
	Devizabetétszámla - GBP	0 Ft		
	Devizabetétszámla - EUR	34 203 797 Ft		0,56%
	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):	709 946 093 Ft		
	Értékpapír kölcsön követelés	709 946 093 Ft		11,55%
	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	0 Ft		
	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	21 467 855 Ft		0,35%
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 2026.02.25.

	névérték	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/4. Értékpapírok (összes):	3 349 310 000	4 735 612 046 Ft		
II/4.1. Állampapírok (összes):	2 102 000 000	2 852 586 345 Ft		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	2 100 000 000	2 087 140 200 Ft		
II/4.1.1.2 Magyar államkötvények	1 500 000 000	1 487 240 400 Ft		
MAK 2027/A	600 000 000	578 682 000 Ft		9,42%
MAK 2028/B	600 000 000	607 883 400 Ft		9,89%
MAK 2032/B	300 000 000	300 675 000 Ft		4,89%
II/4.1.1.3 Jegybanki kötvények	600 000 000	599 899 800 Ft		
MNB260226	600 000 000	599 899 800 Ft		9,76%
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):	2 000 000	765 446 145 Ft		
REPHUN 1.75 % 10/10/27	600 000	226 807 961 Ft		3,69%
REPHUN 5 02/22/27	700 000	272 974 636 Ft		4,44%
ROMANI 2% 12/08/26	700 000	265 663 548 Ft		4,32%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg	1 061 600 000	1 696 523 462 Ft		
CECBAK 5 5/8 11/28/29	400 000	159 452 572 Ft		2,60%
EUROB 4 1/8 04/29/37	400 000	151 985 454 Ft		2,47%
MAEXIM 6 05/20/26	200 000 000	208 679 400 Ft		3,40%
MAEXIM 6 11/18/26	150 000 000	151 384 500 Ft		2,46%
MFB 6.3 02/02/28	600 000 000	600 216 000 Ft		9,77%
MFB 6.4 02/24/27	110 000 000	110 077 550 Ft		1,79%
RABROM 4.136 01/22/32	400 000	153 382 288 Ft		2,50%
TVLRO 5 1/8 09/30/30	400 000	161 345 698 Ft		2,63%
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	186 502 239 Ft		
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	185 710 000	186 502 239 Ft		
MJ31NV01	185 710 000	186 502 239 Ft		3,04%
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	842 786 Ft		
AIEH		842 786 Ft		0,01%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	3 349 310 000	6 144 132 735 Ft		100,00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap Üzleti jelentés

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.

Erősen indította az alapkezelő a 2026-os évet, az alapok hozamai kiemelkedően alakultak az év elején. Ezzel párhuzamosan a vagyon növekedése is az előző évben megszokott ütemben bővült.

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 részvényt piacok 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 fékezték. 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 reálkamatkörnyezet 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 árrekorlátozások 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.

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 eszközszerét használva.

Az Alapkezelő a Részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, valamint pénzüpi 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. 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 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. március 09.

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.