

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Eurobond Alap
Éves jelentés
2024

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I.Vagyonkimutatás	6
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	8
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	8
IV.Befektetési alap összetétele.....	8
V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	9
VI.Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről	12
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	13
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	13
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	14
XI.Tőkeáttétel	15
XII.Fenntarthatósági nyilatkozat	15
Éves beszámoló	17
Mérleg.....	18
Eredménykimutatás.....	20
Cash Flow kimutatás.....	21
Kiegészítő Melléklet a 2024. 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	34



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde Eurobond Alap (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-870) **befektetői részére**

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Eurobond Alap** („az Alap”) **2024. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát.**

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2024. 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 és a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelettel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény és kormányrendelet”), 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 a Befektetési alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az **Accorde Alapkezelő Zrt.**-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek 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 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 ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.



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 közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért 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.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat 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 számvitel alkalmazása, 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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtéseink 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



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

Cégjegyzékszám: [09-09-006577](#)

Tel.: +36/20/9323-217; E-mail: gyapjasi@t-online.hu, Web: www.reportandaudit.hu

lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Debrecen, 2025. április 23.

Gyapjas István ügyvezető
Report&Audit Könyvvizsgáló,
és Adószakértő Kft.

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.
MKVK nyilvántartási száma: 001511

Gyapjas István Kamarai tag könyvvizsgáló

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

MKVK tagszám: 004857

mint a megbízásért felelős partner

Éves jelentés

Az ACCORDE EUORBON ALAP 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	2023.12.31		2024.12.31	
<i>Deviza</i>				
Accorde Eurobond Alap UniCredit EUR	11,603,605	18.61%	25,552,940	14.65%
Accorde Eurobond Alap UniCredit HUF	505	0.00%	566,338	0.32%
Accorde Eurobond Alap UniCredit USD	18,335	0.03%	33,870	0.02%
<i>Deviza összesen</i>	<i>11,622,445</i>	<i>18.64%</i>	<i>26,153,149</i>	<i>14.99%</i>
Banki egyenlegek összesen	11,622,445	18.64%	26,153,149	14.99%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
French T-Bill 05/02/2024	5,927,880	9.51%	0	0.00%
German T-Bill 05/15/2024	2,960,670	4.75%	0	0.00%
MNB 0 20250102	0	0.00%	15,358,134	8.80%
POLAND 3.625% 01/11/34	0	0.00%	6,650,349	3.81%
RAGB 0.85% 06/30/2120	0	0.00%	517,326	0.30%
REPHUN 5.375 2033/0912	912,678	1.46%	11,023,609	6.32%
ROMANI 2.125% 03/07/28	2,501,642	4.01%	0	0.00%
ROMANI 2.75 04/14/2041	0	0.00%	10,045,110	5.76%
ROMANIA 6.375% 2033/09/18	2,959,072	4.75%	3,181,062	1.82%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>15,261,941</i>	<i>24.48%</i>	<i>46,775,590</i>	<i>26.81%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Biggeorge 18.Ingfejl. Ingbef. Alap 'C' sor	0	0.00%	1,036,058	0.59%
Faedia II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'	0	0.00%	1,100,000	0.63%
Record ELIA 'A' sorozat Bef. jegy	0	0.00%	273,961	0.16%
Record RFH 'A' sorozat Bef. jegy	0	0.00%	1,819,663	1.04%
Record RFR 'A' sorozat Bef. jegy	0	0.00%	927,022	0.53%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>5,156,704</i>	<i>2.96%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
Alpha Bank 6.875 06/27/29	1,980,038	3.18%	0	0.00%
Alpha Bank 6 09/13/34	0	0.00%	2,638,603	1.51%
Alpha Bank 7.5 PERP	0	0.00%	7,965,982	4.57%
Alpha Services 4.25% 02/13/2030	1,015,234	1.63%	0	0.00%
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	0	0.00%	4,129,072	2.37%
Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	883,046	1.42%	0	0.00%
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	2,121,172	3.40%	4,687,804	2.69%
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	3,234,898	5.19%	0	0.00%
Bank Millennium 5.308 09/25/29	0	0.00%	4,192,463	2.40%
Bank Millennium 9.875 09/18/27	0	0.00%	5,393,554	3.09%
Bank of Cyprus Holdings 11.875 PERP	430,262	0.69%	479,637	0.27%
BAWAG 7.25 PERP	0	0.00%	7,169,097	4.11%
CEC Bank 5.625 11/28/29	0	0.00%	6,089,676	3.49%
ERSTE 7% PERP	0	0.00%	4,961,321	2.84%
ERSTE 8.5% PERP	1,515,797	2.43%	2,485,980	1.43%
ETEGA 8% 2034/01/03	2,601,931	4.17%	2,953,498	1.69%
Eurobank ERG SVCS HLDGS 6.25 2034/04/25	0	0.00%	1,174,907	0.67%
Eurobank Float 2032/12/06	1,692,426	2.71%	1,757,639	1.01%
International Pers Finance 11.5 2026/12/18	556,818	0.89%	583,548	0.33%

Accorde Eurobond Alap 2024.

MBank 8.375 2027/09/11	2,702,680	4.33%	2,749,323	1.58%
MBH Bank 8.625 2027/10/19	1,855,748	2.98%	1,885,916	1.08%
MUFJIN Float 12/15/50	0	0.00%	2,442,308	1.40%
NOVAKR 7.375 06/29/26 (OTP SZLOVÉN)	1,821,440	2.92%	0	0.00%
NOVALJ 10.75 2032/11/28	3,071,474	4.93%	3,283,557	1.88%
NOVALJ 6.875 2034/01/24	0	0.00%	5,233,797	3.00%
OTPHB 4.25% 2030/10/16	0	0.00%	1,271,524	0.73%
OTPHB 5% Float 2029/01/31	0	0.00%	1,352,744	0.78%
OTPHB Float 2049/11/07	0	0.00%	586,071	0.34%
OTPHB 6.125% Float 2027/10/05	1,312,494	2.11%	0	0.00%
OTPHB 7.35% Float 2026/03/04	653,764	1.05%	0	0.00%
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	282,576	0.45%	306,099	0.18%
PCRK 2027/A	0	0.00%	950,424	0.54%
PEU FIN 7.25% 2028/07/01	1,602,107	2.57%	5,422,770	3.11%
Piraeus Bank 5.375 09/18/35	633,334	1.02%	4,322,138	2.48%
Piraeus Bank SA 6.75 2029/12/05	0	0.00%	3,700,451	2.12%
PIRAEUS BANK SA 7.25 2028/07/13	2,977,664	4.78%	0	0.00%
Piraeus Fin. Hldgs 7.25 2034/04/17	0	0.00%	0	0.00%
RAIFFEISEN BANK 5.15% 2030/05/23	0	0.00%	1,397,673	0.80%
RAIFFEISEN BANK 5.25% 01/02/35 Corp	0	0.00%	2,081,540	1.19%
Raiffeisen Bank 7.875 2027/06/05 (RABC)	1,324,835	2.12%	0	0.00%
Raiffeisen Bank SA EUR Float 2027/10/12	1,154,195	1.85%	0	0.00%
RAIFFEISEN BANK INTL 6% 2026/06/15	0	0.00%	3,388,192	1.94%
RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	0	0.00%	2,031,104	1.16%
TATSK 4.971 2030/04/29	0	0.00%	215,669	0.12%
WINGHOLDING 2027/I	0	0.00%	1,012,128	0.58%
Vállalati kötvény összesen	35,423,931	56.82%	100,296,207	57.49%
CFD				
CFD Összesen	0	0.00%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen	50,685,872	81.30%	152,228,500	87.26%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Eurobond Alap Bef Jegy	40,125	0.06%	1,178,554	0.68%
EURO	250,000	0.40%	0	0.00%
USA DOLLÁR	27,152	0.04%	11,997	0.01%
Követelések összesen	317,277	0.51%	1,190,551	0.68%
Egyéb eszközök				
<i>Határidős</i>	1,304	0.00%	63,112	0.04%
<i>Határidős összesen</i>	1,304	0.00%	63,112	0.04%
Egyéb eszközök összesen	1,304	0.00%	63,112	0.04%
Eszközök összesen	62,626,898	100.45%	179,635,312	102.98%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-205,266	-0.33%	-694,442	-0.40%
Elemzési és kutatási díj Ex Uno Plures	-4,377	-0.01%	-4,110	0.00%
Felügyeleti díj	-4,226	-0.01%	-14,297	-0.01%
Könyvelési díj	-491	0.00%	-467	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-653	0.00%	-910	0.00%
Különadó	-5,988	-0.01%	-19,850	-0.01%
Letétkezelői díj	-1,796	0.00%	-5,814	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	-222,797	-0.36%	-739,891	-0.42%
Accorde Eurobond Alap Bef jegy	-56,579	-0.09%	-1,225,614	-0.70%
ROMANIA 6.375% 2033/09/18	0	0.00%	-3,224,394	-1.85%
Kötelezettségek összesen	-279,376	-0.45%	-5,189,898	-2.98%
Nettó eszközérték	62,347,521	100.00%	174,445,414	100.00%

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

	2023.12.29	2024.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	59,171,663	153,900,258*

*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai.
 Accorde Eurobond Alap befektetési jegyek jogi készlete (2024.12.31): 153,900,258
 Accorde Eurobond Alap befektetési jegyek fizikai készlete (2024.12.31): 153,942,485

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 EUR):

	2023.12.29	2024.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.053633	1.133497

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	5,156,704	3.39
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	50,685,872	0.00	147,071,796	96.61
Értékpapírok összesen	50,685,872	0.00	152,228,500	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

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

EUR-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	2,306,107		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	581,714		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,724,393		
Résztvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	5,302,055		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	807,437		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	538,104		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	879,839		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	178		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		8,725	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		7,975	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		750	
Résztvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		1,680,969	
Banki kamat		9,802	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		223,758	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1,387,859	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	9,833,720	3,311,114	6,522,607

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

EUR-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	11	99,969	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	11	99,969	-99,958

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	EUR-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	2,037,757	1,343,315
Letétkezelői díj	47,588	41,774
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	1,922	1,455
Könyvvizsgálói díj	1,814	903
Sikerdíj	0	0
Elemzési és kutatási díj	26,173	22,063
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	2,620	2,620
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	452	452
Hatósági díjak	0	0
Összesen	2,118,326	1,412,583

f) Nettó jövedelem

Adatok ezer EUR-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	4,304
-------------	--------------------------	--------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így az Alap összes realizált jövedelme újra befektetésre kerül.

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma (db)
2024.01.31	74,505,165	1.062677	70,110,839
2024.02.29	83,685,222	1.066074	78,498,514
2024.03.29	91,457,189	1.073343	85,207,828
2024.04.30	98,619,754	1.072801	91,927,323
2024.05.31	108,807,507	1.080345	100,715,511
2024.06.28	115,705,581	1.082468	106,890,510
2024.07.31	127,195,002	1.099670	115,666,571
2024.08.30	139,329,757	1.104514	126,145,775
2024.09.30	148,731,039	1.113341	133,589,805
2024.10.31	159,320,613	1.115585	142,813,550
2024.11.29	166,278,950	1.127470	147,479,763
2024.12.31	174,445,414	1.133497	153,900,258

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

EUR-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

					EUR-ban
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Diszkont kincstárjegy összesen		0	0	0	0

					EUR-ban
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MNB 0 20250102		6,300,000,000	15,328,156	29,978	15,358,134
Jegybanki kötvények összesen		6,300,000,000	15,328,156	29,978	15,358,134

					EUR-ban
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
ETF összesen		0	0	0	0

EUR-ban					
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Alpha Bank 6 09/13/34	EUR	2,400,000	2,407,094	231,509	2,638,603
Alpha Bank 7.5 PERP	EUR	7,400,000	7,618,990	346,992	7,965,982
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	EUR	4,000,000	3,998,800	130,272	4,129,072
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	EUR	4,300,000	4,417,555	270,249	4,687,804
Bank Millenium 5.308 09/25/29	EUR	4,050,000	4,119,390	73,073	4,192,463
Bank Millennium 9.875 09/18/27	EUR	4,800,000	5,163,325	230,229	5,393,554
Bank of Cyprus Holdings 11.875 PERP	EUR	400,000	410,500	69,137	479,637
BAWAG 7.25 PERP	EUR	6,800,000	6,806,800	362,297	7,169,097
CEC Bank 5.625 11/28/29	EUR	6,000,000	6,028,200	61,476	6,089,676
ERSTE 7% PERP	EUR	4,600,000	4,739,500	221,821	4,961,321
ERSTE 8.5% PERP	EUR	2,200,000	2,273,350	212,630	2,485,980
ETEGA 8% 2034/01/03	EUR	2,400,000	2,403,768	549,730	2,953,498
Eurobank ERG SVCS HLDGS 6.25 2034/04/25	EUR	1,040,000	1,035,757	139,150	1,174,907
Eurobank Float 2032/12/06	EUR	1,500,000	1,563,000	194,639	1,757,639
International Pers Finance 11.5 2026/12/18	EUR	550,000	550,000	33,548	583,548
MBank 8.375 2027/09/11	EUR	2,500,000	2,539,500	209,823	2,749,323
MBH Bank 8.625 2027/10/19	EUR	1,740,000	1,755,040	130,876	1,885,916
MUFJIN Float 12/15/50	EUR	4,400,000	2,464,725	-22,417	2,442,308
NOVALJ 10.75 2032/11/28	EUR	2,800,000	3,016,500	267,057	3,283,557
NOVALJ 6.875 2034/01/24	EUR	4,600,000	4,772,250	461,547	5,233,797
OTPHB 4.25% 2030/10/16	EUR	1,250,000	1,244,713	26,811	1,271,524
OTPHB 5% Float 2029/01/31	EUR	1,250,000	1,248,938	103,806	1,352,744
OTPHB Float 2049/11/07	EUR	580,000	554,190	31,882	586,071
PCRK 2027/A	EUR	800,000	800,000	150,424	950,424
PEU FIN 7.25% 2028/07/01	EUR	5,000,000	5,158,212	264,558	5,422,770
Piraeus Bank 5.375 09/18/35	EUR	4,066,000	4,080,396	241,742	4,322,138
Piraeus Fin. Hldgs 7.25 2034/04/17	EUR	3,185,000	3,233,743	466,708	3,700,451
RAIFFEISEN BANK 5.15% 2030/05/23	EUR	1,300,000	1,300,000	97,673	1,397,673
RAIFFEISEN BANK 5.25% 01/02/35 Corp	EUR	2,000,000	2,008,000	73,540	2,081,540
RAIFFEISEN BANK INTL 6% 2026/06/15	EUR	3,400,000	3,200,000	188,192	3,388,192
RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	EUR	2,000,000	2,000,000	31,104	2,031,104
TATSK 4.971 2030/04/29	EUR	200,000	200,000	15,669	215,669
WINGHOLDING 2027/I	EUR	900,000	900,000	112,128	1,012,128
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	USD	300,000	276,062	30,037	306,099
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		94,711,000	94,288,298	6,007,909	100,296,207

Accorde Eurobond Alap 2024.

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
POLAND 3.625% 01/11/34	EUR	6,300,000	6,364,861	285,488	6,650,349
RAGB 0.85% 06/30/2120	EUR	1,200,000	550,800	-33,474	517,326
REPHUN 5.375 2033/0912	EUR	10,040,000	10,516,669	506,940	11,023,609
ROMANI 2.75 04/14/2041	EUR	15,000,000	10,050,000	-4,890	10,045,110
ROMANIA 6.375% 2033/09/18	EUR	3,000,000	3,183,005	-1,943	3,181,062
Külföldi állampapír összesen		35,540,000	30,665,335	752,121	31,417,456

EUR-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Külföldi részvény összesen		0	0	0	0

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Biggeorge 18.Ingfejl. Ingbef. Alap 'C' sorozat	EUR	758,465	1,000,000	36,058	1,036,058
Faetra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'	EUR	1,100,000	1,100,000	0	1,100,000
Recorde ELIA 'A' sorozat Bef. jegy	EUR	250,000	250,000	23,961	273,961
Recorde RFH 'A' sorozat Bef. jegy	EUR	1,800,000	1,800,000	19,663	1,819,663
Recorde RFR 'A' sorozat Bef. jegy	EUR	800,000	800,000	127,022	927,022
Befektetési jegy összesen		4,708,465	4,950,000	206,704	5,156,704

EUR-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
CFD összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN			6,434,959,465	145,231,789	6,996,712
					152,228,500

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

	2022.12.31	2023.12.29	2024.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	-	62,345,188	174,445,414
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	-	1.053633	1.133497

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2024.09.18	EUR/HUF	Forward	11,357,957	4,500,000,000	396.198
2024.10.02	EUR/HUF	Forward	1,246,168	500,000,000	401.23
2024.10.16	EUR/HUF	Forward	2,492,212	1,000,000,000	401.25
2024.10.30	EUR/HUF	Forward	725,900	300,000,000	413.28
2024.10.30	EUR/USD	Forward	306,000	282,059	1.08488
2024.11.19	EUR/HUF	Forward	6,140,737,103	15,096,337	406.77
2024.11.19	EUR/HUF	Forward	15,096,337	6,202,330,159	410.85

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében változás történt 2024-ben.

A kezelt alapok számának változása és az alapokban kezelt vagyon növekedése portfóliómenedzserek számának egy fővel való növekedésével járt.

2024-ben az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde Alapkezelő:

- Accorde Abacus „B” sorozat,
- Accorde World „I” sorozat

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
2024-ban kifizetett összes Bruttó javadalmazás	425,7
- ebből rögzített javadalmazás	186,1
- ebből változó és egyéb javadalmazás	239,6
Kedvezményezettak száma	17 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 141,2 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 217 mFt került kifizetésre.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja. A munkaszerződésben meghatározott havi munkabér évesített összege plusz az egyéb egyéni teljesítménytől függő 0-6 hónapig terjedő bónusz az igazgatóság döntésétől függően.

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 és módosításra 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 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 Kbtv. 107. § (1) bekezdésének.

Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamvesztés nélkül történő mindenkorai 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 működött, 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.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
Accorde Eurobond Alap	2024.01.31	100.00
Accorde Eurobond Alap	2024.02.29	100.00
Accorde Eurobond Alap	2024.03.29	100.00
Accorde Eurobond Alap	2024.04.30	100.00
Accorde Eurobond Alap	2024.05.31	100.00
Accorde Eurobond Alap	2024.06.28	100.00
Accorde Eurobond Alap	2024.07.31	100.00
Accorde Eurobond Alap	2024.08.30	100.00
Accorde Eurobond Alap	2024.09.30	108.61
Accorde Eurobond Alap	2024.10.31	110.53
Accorde Eurobond Alap	2024.11.29	109.95
Accorde Eurobond Alap	2024.12.31	109.88
Accorde Eurobond Alap	2024.01.31	100.00

XII. Fenntarthatósági nyilatkozat

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

Budapest, 2025. április 23.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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

Nyilvántartási száma: 1111-870

Accorde Eurobond Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2024. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2025. április 23.

Nyilvántartási száma: 1111-870

Accorde Eurobond Alap

időpontja: 2024. december 31.

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer EUR-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
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	62,626	0	179,573
I.	Követelések	317	0	1,191
1.	Követelések	317	0	1,191
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	50,686	0	152,229
1.	Értékpapírok	48,188	0	145,232
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	2,498	0	6,997
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	2,498	0	6,997
III.	Pénzeszközök	11,623	0	26,153
1.	Pénzeszközök	11,623	0	26,153
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1	0	63
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		62,627	0	179,636

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-870

Accorde Eurobond Alap

időpontja: 2024. december 31.

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer EUR-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	62,347	0	174,446
I.	Induló tőke	59,171	0	153,901
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	73,308	0	184,910
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-14,137	0	-31,009
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3,176	0	20,545
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözet	771	0	9,275
2.	Értékelési különbözet tartaléka	2,499	0	7,060
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	-94
4.	Üzleti év eredménye	-94	0	4,304
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	57	0	4,450
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	57	0	4,450
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési külö	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	223	0	740
FORRÁSOK ÖSSZESEN		62,627	0	179,636

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-870

Accorde Eurobond Alap

időpontja: 2024. december 31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer EUR-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	870	0	9,834
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	524	0	3,311
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	346	0	6,523
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	420	0	2,119
V.	Egyéb ráfordítások	20	0	100
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-94	0	4,304

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-870

Accorde Eurobond Alap

időpontja: 2024. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer EUR-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2024
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-48,319	-88,704
1.	Tárgyévi eredmény	-94	4,304
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	2,498	4,499
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	-51,003	-102,417
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	57	4,393
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	223	517
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	59,942	103,234
20.	Befektetési jegy kibocsátás	74,317	122,968
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-14,375	-19,734
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	11,623	14,530

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-870

Accorde Eurobond Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2024. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Eurobond Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-332/2023.

Felügyeleti engedély kelte: 2023. június 27.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-870.

Az Alap indulásának dátuma: 2023. május 08.

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

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

Az alap (sorozat)	Forgalmazó
Accorde Eurobond Alap	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Eurobond Alap	Erste Befektetési Zrt.
Accorde Eurobond Alap	CIB Bank Zrt.
Accorde Eurobond Alap	Raiffeisen Bank Zrt.
Accorde Eurobond Alap	SPB Befektetési Zrt.
Accorde Eurobond Alap	OTP Bank Nyrt.
Accorde Eurobond Alap	MBH Bank Nyrt.
Accorde Eurobond Alap	MBH Befektetési Bank Zrt.

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

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

Az Alap könyvvizsgálója:

REPORT & AUDIT Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft.

Kamarai azonosító: 001511

Felelős könyvvizsgáló: Gyapjas István

Kamarai azonosító:004857

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Szedmák Márta

bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai azonosító: 003317

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.), a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírásainak figyelembevételével készült.

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

Az éves beszámoló mérlege és eredménykimutatása a Korm. rendelet 1-2. számú mellékleteiben meghatározott tagolásban készül.

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

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés napja 2025. február 28-a.

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

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

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz 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 értéktárgyakból 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 pénzügyi értékre szóló követelések piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot vettük alapul.

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2024.12.31-ei MNB közép árfolyamon mutattuk ki a mérlegben.

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

A kötelezettségek azok a pénzürtékben kifejezett – szerződésen, jogszabályon alapuló – elismert tartozások, amelyek a partner (szállító, szolgáltató, hitelező, kölcsönt nyújtó stb.) által már teljesített, az Alap által elfogadott, elismert ügylethez kapcsolódnak.

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló kötelezettségek év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2024.12.31-ei MNB közép 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

	2024. december 31.
Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):	62,345,188 EUR
befektetési jegyek száma:	59,171,663 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	1.053633 EUR

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

EUR-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	2,306,107		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	581,714		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,724,393		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	5,302,055		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	807,437		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	538,104		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	879,839		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	178		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		8,725	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		7,975	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		750	
Részcvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		1,680,969	
Banki kamat		9,802	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		223,758	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1,387,859	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	9,833,720	3,311,114	6,522,607

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

EUR-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	11	99,969	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	11	99,969	-99,958

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	EUR-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	2,037,757	1,343,315
Letétkezelői díj	47,588	41,774
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	1,922	1,455
Könyvvizsgálói díj	1,814	903
Sikerdíj	0	0
Elemzési és kutatási díj	26,173	22,063
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	2,620	2,620
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	452	452
Hatósági díjak	0	0
Összesen	2,118,326	1,412,583

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	névérték	EUR-ban		
		beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi
	0	0	0	0
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

Megnevezés	deviza	névérték	EUR-ban		
			beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi
		0	0	0	0
Diszkont kincstárjegy összesen		0	0	0	0

Megnevezés	deviza	névérték	EUR-ban		
			beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi
MNB 0 20250102		6,300,000,000	15,328,156	29,978	15,358,134
Jegybanki kötvények összesen		6,300,000,000	15,328,156	29,978	15,358,134

Megnevezés	deviza	névérték	EUR-ban		
			beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi
		0	0	0	0
ETF összesen		0	0	0	0

Accorde Eurobond Alap 2024.

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi
Alpha Bank 6 09/13/34	EUR	2,400,000	2,407,094	231,509	2,638,603
Alpha Bank 7.5 PERP	EUR	7,400,000	7,618,990	346,992	7,965,982
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	EUR	4,000,000	3,998,800	130,272	4,129,072
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	EUR	4,300,000	4,417,555	270,249	4,687,804
Bank Millenium 5.308 09/25/29	EUR	4,050,000	4,119,390	73,073	4,192,463
Bank Millennium 9.875 09/18/27	EUR	4,800,000	5,163,325	230,229	5,393,554
Bank of Cyprus Holdings 11.875 PERP	EUR	400,000	410,500	69,137	479,637
BAWAG 7.25 PERP	EUR	6,800,000	6,806,800	362,297	7,169,097
CEC Bank 5.625 11/28/29	EUR	6,000,000	6,028,200	61,476	6,089,676
ERSTE 7% PERP	EUR	4,600,000	4,739,500	221,821	4,961,321
ERSTE 8.5% PERP	EUR	2,200,000	2,273,350	212,630	2,485,980
ETEGA 8% 2034/01/03	EUR	2,400,000	2,403,768	549,730	2,953,498
Eurobank ERG SVCS HLDGS 6.25 2034/04/12	EUR	1,040,000	1,035,757	139,150	1,174,907
Eurobank Float 2032/12/06	EUR	1,500,000	1,563,000	194,639	1,757,639
International Pers Finance 11.5 2026/12/18	EUR	550,000	550,000	33,548	583,548
MBank 8.375 2027/09/11	EUR	2,500,000	2,539,500	209,823	2,749,323
MBH Bank 8.625 2027/10/19	EUR	1,740,000	1,755,040	130,876	1,885,916
MUFJIN Float 12/15/50	EUR	4,400,000	2,464,725	-22,417	2,442,308
NOVALJ 10.75 2032/11/28	EUR	2,800,000	3,016,500	267,057	3,283,557
NOVALJ 6.875 2034/01/24	EUR	4,600,000	4,772,250	461,547	5,233,797
OTPHB 4.25% 2030/10/16	EUR	1,250,000	1,244,713	26,811	1,271,524
OTPHB 5% Float 2029/01/31	EUR	1,250,000	1,248,938	103,806	1,352,744
OTPHB Float 2049/11/07	EUR	580,000	554,190	31,882	586,071
PCRK 2027/A	EUR	800,000	800,000	150,424	950,424
PEU FIN 7.25% 2028/07/01	EUR	5,000,000	5,158,212	264,558	5,422,770
Piraeus Bank 5.375 09/18/35	EUR	4,066,000	4,080,396	241,742	4,322,138
Piraeus Fin. Hldgs 7.25 2034/04/17	EUR	3,185,000	3,233,743	466,708	3,700,451
RAIFFEISEN BANK 5.15% 2030/05/23	EUR	1,300,000	1,300,000	97,673	1,397,673
RAIFFEISEN BANK 5.25% 01/02/35 Corp	EUR	2,000,000	2,008,000	73,540	2,081,540
RAIFFEISEN BANK INTL 6% 2026/06/15	EUR	3,400,000	3,200,000	188,192	3,388,192
RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	EUR	2,000,000	2,000,000	31,104	2,031,104
TATSK 4.971 2030/04/29	EUR	200,000	200,000	15,669	215,669
WINGHOLDING 2027/I	EUR	900,000	900,000	112,128	1,012,128
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	USD	300,000	276,062	30,037	306,099
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		94,711,000	94,288,298	6,007,909	100,296,207

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi
POLAND 3.625% 01/11/34	EUR	6,300,000	6,364,861	285,488	6,650,349
RAGB 0.85% 06/30/2120	EUR	1,200,000	550,800	-33,474	517,326
REPHUN 5.375 2033/0912	EUR	10,040,000	10,516,669	506,940	11,023,609
ROMANI 2.75 04/14/2041	EUR	15,000,000	10,050,000	-4,890	10,045,110
ROMANIA 6.375% 2033/09/18	EUR	3,000,000	3,183,005	-1,943	3,181,062
Külföldi állampapír összesen		35,540,000	30,665,335	752,121	31,417,456

EUR-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi
	0	0	0	0
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi
		0	0	0	0
Külföldi részvény összesen		0	0	0	0

Accorde Eurobond Alap 2024.

EUR-ban

Megnevezés		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Biggeorge 18.Ingfejl. Ingbef. Alap 'C' sorozat	EUR	758,465	1,000,000	36,058	1,036,058
Faedra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'	EUR	1,100,000	1,100,000	0	1,100,000
Recorde ELIA 'A' sorozat Bef. jegy	EUR	250,000	250,000	23,961	273,961
Recorde RFH 'A' sorozat Bef. jegy	EUR	1,800,000	1,800,000	19,663	1,819,663
Recorde RFR 'A' sorozat Bef. jegy	EUR	800,000	800,000	127,022	927,022
Befektetési jegy összesen		4,708,465	4,950,000	206,704	5,156,704

EUR-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
CFD összesen		0	0	0	0

MINDÖSSZESEN		6,434,959,465	145,231,789	6,996,712	152,228,500
---------------------	--	----------------------	--------------------	------------------	--------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészfizetésig
EUR/HUF	EUR	725,900	413.28	-1,161	0	0
EUR/HUF	EUR	15,096,337	410.85	64,273	0	0
Forward és futures ügyletek összesen			63,112	0	0	0

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
	0	0.00	0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0

6. Opció ügyletek összetétele és értékkülönbözete

EUR-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Opció összesen		0	0	0	0

MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek		0	0	0	63,112
--	--	----------	----------	----------	---------------

7. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

EUR-ban

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
	0	0	0	0
Kölcsönbe adott értékpapírok	0	0	0	0

8. Óvadékba kapott értékpapírok

EUR-ban

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
	0	0
Óvadék összesen	0	0

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Eurobond Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke:	174,445,414
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR):	1.133497
Darabszám:	153,900,258

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0	EUR	
	hitel1	0	EUR	
	hitel2	0	EUR	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	4,450,008	EUR	
	Alapkezelői díj miatt	0	EUR	
	Letétkezelői díj miatt	0	EUR	
	Bizományosi díj miatt	0	EUR	
	Közzétételi költség miatt	0	EUR	
	Reklám költség miatt	0	EUR	
	Forgalmazói díj miatt	0	EUR	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0	EUR	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	4,450,008	EUR	85.74%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	EUR	
	Marketing	0	EUR	
	jogcím2	0	EUR	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	739,891	EUR	
	Könyvvizsgálat	910	EUR	0.02%
	Könyvelés	467	EUR	0.01%
	Alapkezelői díj	694,442	EUR	13.38%
	Letétkezelői díj	5,814	EUR	0.11%
	Értékelési díj	0	EUR	
	Sikerdíj	0	EUR	
	Elemzési és kutatási díj	4,110	EUR	0.08%
	Felügyeleti díj	14,297	EUR	0.28%
	Befektetési alapok különadója	19,850	EUR	0.38%
	Határidős veszteség	0	EUR	
	Kötelezettségek összesen:	5,189,898	EUR	100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	26,153,148	EUR	
	Elszámolási betétszámla HUF	566,339	EUR	0.32%
	Devizabetétszámla - USD	33,869	EUR	0.02%
	Devizabetétszámla - GBP	0	EUR	
	Devizabetétszámla - EUR	25,552,940	EUR	14.22%
	Devizabetétszámla - CHF	0	EUR	

	Devizabetétszámla - CAD	0	EUR		
	Devizabetétszámla - CZK	0	EUR		
	Devizabetétszámla - PLN	0	EUR		
	Devizabetétszámla - HKD	0	EUR		
	Devizabetétszámla - RON	0	EUR		
	Devizabetétszámla - TRY	0	EUR		
	Devizabetétszámla - HRK	0	EUR		
	Devizabetétszámla - RUB	0	EUR		
	SAXO számla - HUF	0	EUR		
	SAXO számla - USD	0	EUR		
	SAXO számla - EUR	0	EUR		
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	EUR		
	HUF bank értékkülönbözete	0	EUR		
	USD bank értékkülönbözete	0	EUR		
	GBP bank értékkülönbözete	0	EUR		
	EUR bank értékkülönbözete	0	EUR		
	CHF bank értékkülönbözete	0	EUR		
	CAD bank értékkülönbözete	0	EUR		
	CZK bank értékkülönbözete	0	EUR		
	PLN bank értékkülönbözete	0	EUR		
	RON bank értékkülönbözete	0	EUR		
	HRK bank értékkülönbözete	0	EUR		
	RUB bank értékkülönbözete	0	EUR		
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0	EUR		
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0	EUR		
II/2.	Egyéb követelés (összes):	1,190,551	EUR		
	Értékpapír kölcsön követelés	0	EUR		
	Erste változó letét - HUF	0	EUR		
	Erste változó letét - USD	0	EUR		
	Erste változó letét - GBP	0	EUR		
	Erste változó letét - EUR	0	EUR		
	IB USD számla	0	EUR		
	Követelés SBFJ értékesítésből	1,178,554	EUR	0.66%	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	EUR		
	Határidős ügyletek változó letét	0	EUR		
	Egyéb követelés eszközérték	11,997	EUR	0.01%	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	63,112.33	EUR	0.04%	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	EUR		
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	EUR		
	Lekötött betétszámla	0	EUR		
	Lekötött betét USD	0	EUR		
	Lekötött betét EUR	0	EUR		
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	EUR		
	Bankszámla1	0	EUR		
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)	
II/4.	Értékpapírok (összes):	6,434,959,465	152,228,500	EUR	
II/4.1.	Állampapírok (összes):	6,335,540,000	46,775,590	EUR	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	6,300,000,000	15,358,134	EUR	
II/4.1.1.2	Magyar államkötvények	0	0	EUR	
II/4.1.1.3	Jegybanki kötvények	6,300,000,000	15,358,134	EUR	
	MNB 0 20250102	6,300,000,000	15,358,134	EUR	8.55%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0	EUR	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	EUR	

Accorde Eurobond Alap 2024.

II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	35,540,000	31,417,456	EUR	
	POLAND 3.625% 01/11/34	6,300,000	6,650,349	EUR	3.70%
	RAGB 0.85% 06/30/2120	1,200,000	517,326	EUR	0.29%
	REPHUN 5.375 2033/0912	10,040,000	11,023,609	EUR	6.14%
	ROMANI 2.75 04/14/2041	15,000,000	10,045,110	EUR	5.59%
	ROMANIA 6.375% 2033/09/18	3,000,000	3,181,062	EUR	1.77%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	94,711,000	100,296,207	EUR	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	EUR	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	94,711,000	100,296,207	EUR	
	Alpha Bank 6 09/13/34	2,400,000	2,638,603	EUR	1.47%
	Alpha Bank 7.5 PERP	7,400,000	7,965,982	EUR	4.43%
	Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	4,000,000	4,129,072	EUR	2.30%
	BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	4,300,000	4,687,804	EUR	2.61%
	Bank Millenium 5.308 09/25/29	4,050,000	4,192,463	EUR	2.33%
	Bank Millennium 9.875 09/18/27	4,800,000	5,393,554	EUR	3.00%
	Bank of Cyprus Holdings 11.875 PERP	400,000	479,637	EUR	0.27%
	BAWAG 7.25 PERP	6,800,000	7,169,097	EUR	3.99%
	CEC Bank 5.625 11/28/29	6,000,000	6,089,676	EUR	3.39%
	ERSTE 7% PERP	4,600,000	4,961,321	EUR	2.76%
	ERSTE 8.5% PERP	2,200,000	2,485,980	EUR	1.38%
	ETEGA 8% 2034/01/03	2,400,000	2,953,498	EUR	1.64%
	Eurobank ERG SVCS HLDGS 6.25 2034/04/25	1,040,000	1,174,907	EUR	0.65%
	Eurobank Float 2032/12/06	1,500,000	1,757,639	EUR	0.98%
	International Pers Finance 11.5 2026/12/18	550,000	583,548	EUR	0.32%
	MBank 8.375 2027/09/11	2,500,000	2,749,323	EUR	1.53%
	MBH Bank 8.625 2027/10/19	1,740,000	1,885,916	EUR	1.05%
	MUFJIN Float 12/15/50	4,400,000	2,442,308	EUR	1.36%
	NOVALJ 10.75 2032/11/28	2,800,000	3,283,557	EUR	1.83%
	NOVALJ 6.875 2034/01/24	4,600,000	5,233,797	EUR	2.91%
	OTPHB 4.25% 2030/10/16	1,250,000	1,271,524	EUR	0.71%
	OTPHB 5% Float 2029/01/31	1,250,000	1,352,744	EUR	0.75%
	OTPHB Float 2049/11/07	580,000	586,071	EUR	0.33%
	PCRK 2027/A	800,000	950,424	EUR	0.53%
	PEU FIN 7.25% 2028/07/01	5,000,000	5,422,770	EUR	3.02%
	Piraeus Bank 5.375 09/18/35	4,066,000	4,322,138	EUR	2.41%
	Piraeus Fin. Hldgs 7.25 2034/04/17	3,185,000	3,700,451	EUR	2.06%
	RAIFFEISEN BANK 5.15% 2030/05/23	1,300,000	1,397,673	EUR	0.78%
	RAIFFEISEN BANK 5.25% 01/02/35 Corp	2,000,000	2,081,540	EUR	1.16%
	RAIFFEISEN BANK INTL 6% 2026/06/15	3,400,000	3,388,192	EUR	1.89%
	RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	2,000,000	2,031,104	EUR	1.13%
	TATSK 4.971 2030/04/29	200,000	215,669	EUR	0.12%
	WINGHOLDING 2027/I	900,000	1,012,128	EUR	0.56%
	OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	300,000	306,099	EUR	0.17%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	EUR	
II/4.3.	Részcények (összes):	0	0	EUR	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	EUR	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	EUR	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	EUR	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	EUR	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	EUR	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	EUR	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	4,708,465	5,156,704	EUR	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	EUR	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	4,708,465	5,156,704	EUR	

Accorde Eurobond Alap 2024.

	Biggeorge 18.Ingfejl. Ingbef. Alap 'C' sorozat	758,465	1,036,058	EUR	0.58%
	Faedra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'	1,100,000	1,100,000	EUR	0.61%
	Record ELIA 'A' sorozat Bef. jegy	250,000	273,961	EUR	0.15%
	Record RFH 'A' sorozat Bef. jegy	1,800,000	1,819,663	EUR	1.01%
	Record RFR 'A' sorozat Bef. jegy	800,000	927,022	EUR	0.52%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	EUR	
II/4.7	ETF (összesen):	0	0	EUR	
II/4.8	CFD (összesen)	0	0	EUR	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	EUR	
	AIEH		0	EUR	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	6,434,959,465	179,635,311	EUR	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Eurobond Alap Üzleti jelentés 2024

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

1. A 2024-es évben az Egyesült Államok gazdasága erőteljes maradt, amit a stabil fogyasztási adatok is alátámasztottak. A nyári hónapokban azonban növekedési aggodalmak jelentkeztek, amelyek jelentős hozamcsökkenést eredményeztek a kötvénypiacokon. Ez a trend azonban megfordult az év végére, amikor Donald Trump újraválasztása és a "Trump-trade" újraéledése felfelé hajtotta a hozamokat és a részvényt piacokat.
2. Az euróövezetben a gazdasági teljesítmény továbbra is gyenge maradt. A júniusban megkezdett kamatcsökkentési ciklus ellenére a makrogazdasági adatok kiábrándítóak voltak, és a régió a recesszió szélén táncolt. Különösen Németország strukturális gyengélkedése járult hozzá a lassuláshoz, miközben a periféria országai, mint Spanyolország és Portugália, viszonylag jobb növekedési mutatókat produkáltak.
3. A pénzügyi piacokat jelentős események befolyásolták, mint például az augusztus 5-i japán yen carry trade hirtelen összeomlása, mely jelentős volatilitást okozott nemcsak a devizapiacokon, de a részvényt piacokon is. Az év második felében Trump újraválasztása és az általa belengetett protekcionista intézkedések, mint a magasabb importvámok, újraélesztették a "Trump-trade" narratívát, ami a dollár erősödéséhez vezetett. A várt adócsökkentések miatt az amerikai részvényt piac is tovább szárnyalt, így az S&P 500 az évet 25% pluszban zárta.
4. Összességében 2024-ben a növekedési folyamatokat az „amerikai kivételesség” narratívája dominálta, ahogyan az USA gazdasága ismét felülteljesítette a várakozásokat önmagához képest is, és relatív alapon a világ többi gazdaságához képest is.

Magyar gazdasági környezet

1. A 2024-es év a hazai gazdaság számára a kilábalás ígéretével indult, de végül inkább a türelem próbája lett. A gazdaság több mint két évnyi gyakorlatilag nulla növekedés után csak fokozatosan tudott magához térni. Az év elején még érződött a korábbi inflációs sokk utóhatása, a fogyasztók óvatosak maradtak, a belső kereslet gyenge volt. A gazdaság első felében látott stagnálását csak részben enyhítette a csökkenő infláció és az újrainduló reálbér-növekedés. A háztartások vásárlási kedve év közben fokozatosan élénkült, de az alacsony bázisról indulva a lakossági fogyasztás csak lassan vált újra a növekedés motorjává.
2. A külső környezet sem könnyítette meg a helyzetet: a német gazdaság gyengélkedése rányomta a bélyegét a magyar exportteljesítményre is, különösen az ipari szektorban. Bár a beruházások egyes szegmensei – például az elektromos járműipari kapacitások – lendületben maradtak, ezek hatása csak később fog érdemben megjelenni a GDP-ben. Az európai uniós forrásokhoz való hozzáférés továbbra is akadozott, ami visszafogta a közszféra beruházásait, és ezzel az egész beruházási aktivitást is.

3. Monetáris oldalon 2024 első fele még az alkalmazkodás jegyében telt. Az infláció látványos lassulása lehetővé tette a kamatcsökkentések elindítását, de a kilátásokat egyre inkább felfelé mutató inflációs meglepetések beárnyékolták. A piac végül újraárazta a lazítási pályát, és az év második felében már nem a kamatcsökkentések üteme, hanem azok időleges szüneteltetése került fókuszba. A jegybank mozgástere szűkült, mivel a beinduló fogyasztás mellett az infláció újra ragadóssá vált, különösen a szolgáltatási szektorban.

4. Mindezek tükrében 2024 inkább a remélt kilábalás előszobája lett, mintsem valódi áttörés éve. A gazdasági szereplők alkalmazkodása, a munkaerőpiac stabilitása és a belső kereslet fokozatos élénkülése azonban megalapozhatja a lendületesebb növekedést 2025-ben – feltéve, hogy a politikai és fiskális kockázatok nem billentik ki újra az egyensúlyt.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Az alap főbb jellemzői

Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázathozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az Alap célja hosszú távon pozitív hozam elérése, amelyet az Alap addicionális kockázat vállalása mellett elsődlegesen a kötvény és deviza piaci eszközök által azokba közvetlenül befektetve kíván elérni.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, pénzügyi eszközökbe, tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETFekbe), részvényekbe, valamint származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. Az Alap stratégiájának szerves részét képezik a különböző devizákkal való kereskedés, deviza opciókkal való kereskedés és egyéb származtatott termékek használata, amely elősegíti az optimális kockázati kitettség kialakítását.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

A befektetési jegyek vételére és visszaváltására minden banki munkanapon (olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem az Elszámolási Partner, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap, illetve amely nem munkaszüneti nap az Alap portfóliójában az adott napon szereplő befektetési eszközök piacán) lehetőség van.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetési hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával vagy az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

Az Alap eszközeinek legalább 80 százalékát Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe fekteti.

Ez a befektetési alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni a befektetési alaptól a pénzüket.

Referenciahozam (benchmark): A részalap nem rendelkezik referenciahozammal.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

Budapest, 2025. április 23.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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