

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Forza Alapok Alapja

Éves jelentés

2024

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I.Vagyonkimutatás	6
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek	7
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	7
IV.Befektetési alap összetétele.....	8
V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	8
VI.Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről	12
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	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	16
Éves beszámoló.....	18
Mérleg.....	19
Eredménykimutatás.....	21
Cash Flow kimutatás.....	22
Kiegészítő Melléklet a 2024. évi éves beszámolóhoz	23
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	24
Az Alap főbb adatai.....	24
A számviteli politika fő vonásai	25
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	27
Üzleti jelentés	33

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

Cím: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Levélcím: 1511 Budapest 1112, P.F. 12. (Ny.sz.: 000199)
Telefon/Fax: +36 1 475-0850, +36 1 475-0851; Mobil: +36 30 914-8275, E-mail: kp@konyvprofit.hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az

Accorde Forza Alapok Alapja

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2024.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Forza Alapok Alapja** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-678) 2024. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) 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 (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2025. április 23.

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

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

Éves jelentés

Az ACCORDE FORZA ALAPOK ALAPJA 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	2023.12.31		2024.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek				
Deviza				
Accorde Forza AA Raiffeisen EUR	25,934,327	0.64%	27,059,781	0.44%
Accorde Forza AA Raiffeisen HUF	340,752,578	8.40%	82,286,625	1.33%
Accorde Forza AA Raiffeisen USD	4,315,709	0.11%	105,381,810	1.71%
Accorde Forza AA Raiffeisen Margin EUR	47,691,195	1.18%	7,579,636	0.12%
Accorde Forza AA OTP Margin HUF	45,808,800	1.13%	0	0.00%
Deviza összesen	464,502,609	11.44%	222,307,851	3.60%
Banki egyenlegek összesen	464,502,609	11.44%	222,307,851	3.60%
Átruházható értékpapírok				
Állampapír				
D250821	0	0.00%	517,622,130	8.38%
Állampapír összesen	0	0.00%	517,622,130	8.38%
Részvény,ETF,Unit				
Accorde Abacus Alap Befektetési jegy	433,236,468	10.67%	543,209,320	8.80%
Accorde Bond Alap Befektetési Jegy	383,138,612	9.44%	542,187,397	8.78%
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF	430,194,849	10.60%	598,200,782	9.69%
Accorde Sharp Származtatott Részalap Befektetési jegy	432,180,760	10.65%	597,300,150	9.67%
Citadella Származtatott Alap Befektetési jegy	266,017,268	6.55%	535,575,365	8.67%
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap 'A' sorozat	384,227,265	9.47%	418,944,599	6.79%
HOLD Columbus Globális Értékalapú Szárm.Bef Alap	271,492,095	6.69%	0	0.00%
HOLD Orion Származtatott Befektetési Alap 'A' sorozat	243,642,018	6.00%	560,147,108	9.07%
OTP EMDA Származtatott Alap	426,725,443	10.51%	546,463,727	8.85%
OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja 'A' sorozat HUF	390,727,787	9.63%	556,915,923	9.02%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap "A" sorozat	0	0.00%	556,755,202	9.02%
Részvény,ETF,Unit összesen	3,661,582,565	90.22%	5,455,699,573	88.36%
Vállalati kötvény				
Vállalati kötvény összesen	0	0.00%	0	0.00%
CFD				
CFD Összesen	0	0.00%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen	3,661,582,565	90.22%	5,973,321,703	96.75%
Követelések				
Köv/Köt				
Accorde Forza Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	0	0.00%	27,911,906	0.45%
Accorde Forza Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	0	0.00%	1,527,889	0.02%
Accorde Forza Alapok Alapja Bef.jegy C sorozat USD	0	0.00%	1,466,739	0.02%
Követelések összesen	0	0.00%	30,906,534	0.50%
Egyéb eszközök				
Bank kamat	1,412,112	0.03%	27,659	0.00%
Határidős	-67,897,208	-1.67%	-34,730,877	-0.56%
Határidős összesen	-67,897,208	-1.67%	-34,730,877	-0.56%
Egyéb eszközök összesen	-66,485,096	-1.64%	-34,703,218	-0.56%

Accorde Forza Alapok alapja 2024.

Eszközök összesen	4,059,600,078	100.02%	6,191,832,871	100.28%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Felügyeleti díj	-291,076	-0.01%	-548,188	-0.01%
Könyvelési díj	-187,891	0.00%	-191,541	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-387,148	-0.01%	-579,993	-0.01%
Különadó	-33,725	0.00%	-89,972	0.00%
Letétkezelői díj	-104,395	0.00%	-183,331	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-1,004,235</i>	<i>-0.02%</i>	<i>-1,593,025</i>	<i>-0.03%</i>
Accorde Forza Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	0	0.00%	-15,955,256	-0.26%
Kötelezettségek összesen	-1,004,235	-0.02%	-17,548,281	-0.28%
Nettó eszközérték	4,058,595,843	100.00%	6,174,284,590	100.00%

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2023.12.29	2024.12.31
Accorde Forza Alapok Alapja A sorozat	1,106,533,908	1,746,950,440*
Accorde Forza Alapok Alapja B sorozat	3,811,774	4,719,517
Accorde Forza Alapok Alapja C sorozat	1,642,486	1,995,588

*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai.
Accorde Forza Alap A sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2024.12.31): 1,746,950,440
Accorde Forza Alap A sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2024.12.31): 1,739,410,980

A jogi készlet, tartalmazza a 12.31-ei befektetési jegy értékesítést, míg a fizikai készletben ez még nem jelenik meg. Ez eltérést okozhat a letétkezelő, az Accorde Alapkezelő Zrt., illetve a Keler Zrt. nyilvántartása között. Az éves jelentés a befektetési jegyek 12.31-ei jogi készletét tartalmazza.

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2023.12.29	2024.12.31
Accorde Forza Alapok Alapja A sorozat	1.478717	1.589991
Accorde Forza Alapok Alapja B sorozat	1.150399	1.194936
Accorde Forza Alapok Alapja C sorozat	1.307209	1.379998

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Egyéb átruházható értékpapírok	3,661,582,565	100.00	5,455,699,573	91.33	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00	517,622,130	8.67	
Értékpapírok összesen	3,661,582,565	100.00	5,973,321,703	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

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	379,388,886		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	379,388,886		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	17,616,707		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	298,526,792		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1,307,911		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		0	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		161,050	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		160,877,707	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2,124,564	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	696,840,296	163,163,321	533,676,975

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés			Ft-ban
	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	673	2,285,787	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	673	2,285,787	-2,285,114

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés			Ft-ban
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.	
Alapkezelői díj	0	0	
Letétkezelői díj	2,046,648	1,863,317	
Értékelési díj	0	0	
Könyvelési díj	766,175	574,609	
Könyvvizsgálói díj	838,535	258,492	
Sikerdíj	0	0	
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0	
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	230,364	230,364	
Határidős kötés költség	0	0	
Bankköltség	260,437	260,437	
Hatósági díjak	0	0	
Összesen	4,142,159	3,187,219	

f) Nettó jövedelem

		ezer Ft-ban
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	527,250

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap "A" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma (db)
2024.01.31	2,042,678,614	1.500361	1,361,458,154
2024.02.29	2,409,702,780	1.518976	1,586,399,099
2024.03.29	2,654,318,205	1.528438	1,736,621,670
2024.04.30	2,927,662,437	1.548570	1,890,558,158
2024.05.31	3,016,558,391	1.554236	1,940,862,973
2024.06.28	3,124,228,060	1.560729	2,001,774,723
2024.07.31	3,128,254,659	1.561792	2,002,990,648
2024.08.30	3,205,924,599	1.561837	2,052,662,317
2024.09.30	3,061,527,309	1.578144	1,939,954,274
2024.10.31	3,012,052,305	1.585014	1,900,331,262
2024.11.29	2,877,607,394	1.591923	1,807,630,040
2024.12.31	2,777,635,586	1.589991	1,746,950,440

Az Alap "B" sorozata 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	4,508,158	1.164619	3,870,928
2024.02.29	4,679,392	1.170932	3,996,298
2024.03.29	4,872,120	1.166777	4,162,115
2024.04.30	5,287,188	1.187052	4,454,048
2024.05.31	5,379,403	1.188157	4,527,520
2024.06.28	5,504,274	1.190947	4,621,761
2024.07.31	5,469,757	1.188529	4,602,125
2024.08.30	5,476,636	1.186018	4,617,666
2024.09.30	5,539,661	1.195030	4,635,584
2024.10.31	5,631,756	1.196930	4,705,169
2024.11.29	5,621,934	1.199571	4,686,619
2024.12.31	5,639,521	1.194936	4,719,517

Az Alap "C" sorozata saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma (db)
2024.01.31	2,187,260	1.324106	1,651,876
2024.02.29	2,358,469	1.333223	1,768,999
2024.03.29	2,370,693	1.333930	1,777,224
2024.04.30	2,461,703	1.354410	1,817,546
2024.05.31	2,509,349	1.358478	1,847,177
2024.06.28	2,632,883	1.362452	1,932,459
2024.07.31	2,639,335	1.362320	1,937,383
2024.08.30	2,693,705	1.362795	1,976,603
2024.09.30	2,744,134	1.374732	1,996,123
2024.10.31	2,541,586	1.378821	1,843,303
2024.11.29	2,667,664	1.381777	1,930,604
2024.12.31	2,753,907	1.379998	1,995,588

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
D250821	535,000,000	507,332,405	10,289,725	517,622,130
Diszkont kincstárjegy összesen	535,000,000	507,332,405	10,289,725	517,622,130

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

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		0	0	0	0

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Külföldi állampapír összesen		0	0	0	0

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

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

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy A Sorozat		290,620,388	477,300,004	65,909,316	543,209,320
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap Befektetési Jegy		394,505,174	510,379,466	31,807,931	542,187,397
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy A sorozat HUF		337,570,804	521,299,496	76,901,286	598,200,782
Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap Bef.jegy A sorozat HUF		409,390,657	524,060,526	73,239,624	597,300,150
Citadella Származtatott Alap Befektetési jegy		152,790,906	450,765,379	84,809,986	535,575,365
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap 'A' sorozat		296,109,287	341,999,997	76,944,602	418,944,599
HOLD Orion Származtatott Befektetési Alap 'A' sorozat		264,816,045	508,817,130	51,329,978	560,147,108
OTP EMDA Származtatott Alap		80,438,102	519,467,697	26,996,030	546,463,727
OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja 'A' sorozat HUF		146,034,020	482,990,362	73,925,561	556,915,923
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap "A" sorozat		459,614,713	550,788,563	5,966,639	556,755,202
Befektetési jegy összesen		2,831,890,096	4,887,868,620	567,830,953	5,455,699,573
MINDÖSSZESEN		3.366.890.096	5.395.201.025	578.120.678	5.973.321.703

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

Accorde Forza Alapok Alapja A sorozat	2022.12.30	2023.12.29	2024.12.31
Nettó eszközérték (Ft)	329,163,393	1,636,250,569	2,777,635,586
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.217178	1.478717	1.589991

Accorde Forza Alapok Alapja B sorozat	2022.12.30	2023.12.29	2024.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	3,925,100.16	4,385,060.83	5,639,520.98
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.060312	1.150399	1.194936

Accorde Forza Alapok Alapja C sorozat	2022.12.30	2023.12.29	2024.12.31
Nettó eszközérték (USD)	1,004,928.68	2,147,072.21	2,753,907
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.177792	1.307209	1.379998

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2024.01.05	USD/HUF	Forward	130,100	45,153,807	347.07
2024.01.05	EUR/HUF	Forward	132,800	50,390,801	379.4488
2024.01.08	EUR/HUF	Forward	57,800	22,284,212	385.54
2024.01.08	USD/HUF	Forward	24,000	8,417,546	350.7311
2024.01.22	USD/HUF	Forward	753,325,907	2,146,246	350.997
2024.01.22	USD/HUF	Forward	2,146,246	760,719,725	354.442
2024.01.22	EUR/HUF	Forward	4,399,200	1,705,917,377	387.779
2024.01.22	EUR/HUF	Forward	1,679,702,544	4,399,200	381.82
2024.01.30	EUR/HUF	Forward	56,700	22,441,860	395.8
2024.02.01	USD/HUF	Forward	91,300	32,752,049	358.73
2024.02.12	USD/HUF	Forward	49,700	17,994,879	362.07
2024.02.22	EUR/HUF	Forward	81,600	31,921,920	391.2
2024.02.29	EUR/HUF	Forward	51,600	20,444,436	396.21
2024.03.04	EUR/HUF	Forward	63,600	25,305,168	397.88
2024.03.08	EUR/HUF	Forward	64,000	25,532,160	398.94
2024.03.27	EUR/HUF	Forward	31,100	12,397,393	398.63
2024.04.02	USD/HUF	Forward	20,700	7,644,303	369.29
2024.04.11	EUR/HUF	Forward	135,300	53,162,076	392.92
2024.04.23	USD/HUF	Forward	29,400	10,897,110	370.65
2024.04.23	EUR/HUF	Forward	74,200	29,404,718	396.29
2024.04.29	EUR/HUF	Forward	201,000	79,115,610	393.61
2024.05.02	USD/HUF	Forward	93,000	33,838,515	363.855
2024.05.02	EUR/HUF	Forward	25,000	9,771,625	390.865

2024.05.08	EUR/HUF	Forward	94,000	36,692,900	390.35
2024.05.21	EUR/HUF	Forward	31,700	12,254,269	386.57
2024.05.24	EUR/HUF	Forward	26,200	10,116,286	386.11779
2024.05.30	EUR/HUF	Forward	19,617,868	50,400	389.24342
2024.06.07	USD/HUF	Forward	49,800	17,859,276	358.62
2024.06.11	EUR/HUF	Forward	2,103,905,195	5,342,600	393.798
2024.06.11	EUR/HUF	Forward	5,342,600	2,120,948,089	396.988
2024.06.11	USD/HUF	Forward	897,824,310	2,454,346	365.81
2024.06.11	USD/HUF	Forward	2,454,346	900,683,623	366.975
2024.06.17	EUR/HUF	Forward	67,800	27,091,185	399.575
2024.06.26	USD/HUF	Forward	27,000	10,045,620	372.06
2024.06.28	USD/HUF	Forward	39,200	14,524,384	370.52
2024.07.03	EUR/HUF	Forward	32,400	12,891,312	397.88
2024.09.24	EUR/HUF	Forward	2,149,361,720	5,442,800	394.9
2024.09.24	EUR/HUF	Forward	5,442,800	2,161,063,740	397.05
2024.09.24	USD/HUF	Forward	910,593,907	2,570,346	354.269
2024.09.24	USD/HUF	Forward	2,570,346	913,061,439	355.229
2024.09.27	USD/HUF	Forward	162,900	58,041,270	356.3
2024.10.10	USD/HUF	Forward	97,610,670	266,400	366.40642
2024.10.31	EUR/HUF	Forward	50,000	20,466,770	409.3354
2024.11.05	USD/HUF	Forward	75,000	28,234,325	376.45767
2024.11.07	EUR/HUF	Forward	148,700	60,770,726	408.68007
2024.11.22	USD/HUF	Forward	84,780	33,493,743	395.06656
2024.12.03	EUR/HUF	Forward	5,641,500	2,364,911,159	419.199
2024.12.03	USD/HUF	Forward	1,035,258,372	2,626,626	394.14
2024.12.03	USD/HUF	Forward	2,626,626	1,040,721,754	396.22
2024.12.03	EUR/HUF	Forward	2,340,037,785	5,641,500	414.79
2024.12.13	USD/HUF	Forward	50,629,789	128,770	393.18

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
Kedvezményezettek 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 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 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 Kiemelt Információk Információkat Tartalmazó Dokumentum (KID) „Milyen kockázatai vannak a terméknek, és mit kaphatok cserébe” 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 árfolyamveszteség nélkül történő mindenkori értékesítésének biztosítottságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként 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.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
Accorde Forza Alapok Alapja	2024.01.31	100.00
Accorde Forza Alapok Alapja	2024.02.29	100.00
Accorde Forza Alapok Alapja	2024.03.29	100.00
Accorde Forza Alapok Alapja	2024.04.30	100.00
Accorde Forza Alapok Alapja	2024.05.31	100.00
Accorde Forza Alapok Alapja	2024.06.28	100.00
Accorde Forza Alapok Alapja	2024.07.31	100.00
Accorde Forza Alapok Alapja	2024.08.30	100.00
Accorde Forza Alapok Alapja	2024.09.30	99.83
Accorde Forza Alapok Alapja	2024.10.31	99.55
Accorde Forza Alapok Alapja	2024.11.29	98.62
Accorde Forza Alapok Alapja	2024.12.31	100.49

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:1111-678

Accorde Forza Alapok Alapja
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2024. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2025. április 23.

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde Forza Alapok Alapja

időpontja: 2024. december 31.

MERLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-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	4,126,085	0	6,226,536
I.	Követelések	0	0	30,906
1.	Követelések	0	0	30,906
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	3,661,582	0	5,973,322
1.	Értékpapírok	3,087,158	0	5,395,201
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	574,424	0	578,121
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	574,424	0	578,121
III.	Pénzeszközök	464,503	0	222,308
1.	Pénzeszközök	464,503	0	222,308
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	1,412	0	28
	a) aktív időbeli elhatárolás	1,412	0	28
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-67,897	0	-34,731
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		4,059,600	0	6,191,833

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde Forza Alapok Alapja

időpontja: 2024. december 31.

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	4,058,596	0	6,174,285
I.	Induló tőke	3,119,908	0	4,296,703
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,754,962	0	5,148,797
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-635,054	0	-852,094
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	938,688	0	1,877,582
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	394,416	0	769,198
2.	Értékelési különbözet tartaléka	506,527	0	543,390
3.	Előző év(ek) eredménye	402,031	0	37,744
4.	Tárgyévi eredmény	-364,286	0	527,250
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	15,955
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	15,955
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1,004	0	1,593
FORRÁSOK ÖSSZESEN		4,059,600	0	6,191,833

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde Forza Alapok Alapja

időpontja: 2024. december 31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	139,305	0	696,840
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	499,891	0	163,163
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-360,586</i>	<i>0</i>	<i>533,677</i>
III.	Egyéb bevételek	4	0	1
IV.	Működési költségek	2,684	0	4,142
V.	Egyéb ráfordítások	1,020	0	2,286
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-364,286	0	527,250

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde Forza Alapok Alapja

időpontja: 2024. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2024
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1,544,638	-1,793,771
1.	Tárgyévi eredmény	-364,286	527,250
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	430,626	3,697
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-1,612,971	-2,342,646
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	15,955
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	1,807	1,384
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	186	589
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
14.	Ingatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingatlanok eladása	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0	0
19.	Kapott hozamok	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1,565,980	1,551,576
20.	Befektetési jegy kibocsátás	2,102,671	2,158,443
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-536,691	-606,867
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	21,342	-242,195

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Nyilvántartási száma:1111-678

Accorde Forza Alapok Alapja

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 Forza Alapok Alapja

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

Sorozat	Felügyeleti engedély száma	Felügyeleti engedély kelte
Accorde Forza Alapok Alapja A sorozat	H-KE-III-548/2021	2021.09.23
Accorde Forza Alapok Alapja B sorozat	H-KE-III-548/2021	2021.09.23
Accorde Forza Alapok Alapja C sorozat	H-KE-III-548/2021	2021.09.23

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-678

Az Alap indulásának dátuma: 2016. március 7.

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

Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia utca 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: 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 könyvvizelési 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 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 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.

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Forza Alapok Alapja A sorozat	2,777,635,586	2,777,635,586	1,746,950,440	1.589991	HUF
Accorde Forza Alapok Alapja B sorozat	2,312,711,158	5,639,521	4,719,517	1.194936	EUR
Accorde Forza Alapok Alapja C sorozat	1,083,937,848	2,753,907	1,995,588	1.379998	USD
	6,174,284,592				

A befektetési jegyek év végén nyilvántartott darabszámának eltérést a KELER-nél és a Letétkezelőnél a befektetési jegyek T+2 napos elszámolása okozza az év végi ügyletek miatt.

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	379,388,886		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	379,388,886		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	17,616,707		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	298,526,792		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1,307,911		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		0	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		161,050	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		160,877,707	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2,124,564	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	696,840,296	163,163,321	533,676,975

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	673	2,285,787	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	673	2,285,787	-2,285,114

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	2,046,648	1,863,317
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,175	574,609
Könyvvizsgálói díj	838,535	258,492
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	230,364	230,364
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	260,437	260,437
Hatósági díjak	0	0
Összesen	4,142,159	3,187,219

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
D250821	535,000,000	507,332,405	10,289,725	517,622,130
Diszkont kincstárjegy összesen	535,000,000	507,332,405	10,289,725	517,622,130

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		0	0	0	0

Ft-ban

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

Accorde Forza Alapok alapja 2024.

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy A Sorozat		290,620,388	477,300,004	65,909,316	543,209,320
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvénnyalapot Befektetési Jegy		394,505,174	510,379,466	31,807,931	542,187,397
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy A sorozat HUF		337,570,804	521,299,496	76,901,286	598,200,782
Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap Bef.jegy A sorozat HUF		409,390,657	524,060,526	73,239,624	597,300,150
Citadella Származtatott Alap Befektetési jegy		152,790,906	450,765,379	84,809,986	535,575,365
Generali Triumph Abszolút Származtatott Alap 'A' sorozat		296,109,287	341,999,997	76,944,602	418,944,599
HOLD Orion Származtatott Befektetési Alap 'A' sorozat		264,816,045	508,817,130	51,329,978	560,147,108
OTP EMDA Származtatott Alap		80,438,102	519,467,697	26,996,030	546,463,727
OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja 'A' sorozat HUF		146,034,020	482,990,362	73,925,561	556,915,923
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap "A" sorozat		459,614,713	550,788,563	5,966,639	556,755,202
Befektetési jegy összesen		2,831,890,096	4,887,868,620	567,830,953	5,455,699,573
MINDÖSSZESEN		3,366,890,096	5,395,201,025	578,120,678	5,973,321,703

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
USD/HUF	USD	2,626,626	396.22	-2,396,759	0	0
EUR/HUF	EUR	5,641,500	419.20	-32,066,143	0	0
USD/HUF	HUF	50,629,789	393.18	-267,974	0	0
Forward és futures ügyletek összesen			-34,730,877	0	0	0

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
			0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			-34,730,877	0	0	0

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

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

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Forza Alapok Alapja
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T)	2024.12.31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Forza Alapok Alapja A sorozat	2,777,635,586	2,777,635,586	1,746,950,440	1.589991	HUF
Accorde Forza Alapok Alapja B sorozat	2,312,711,158	5,639,521	4,719,517	1.194936	EUR
Accorde Forza Alapok Alapja C sorozat	1,083,937,848	2,753,907	1,995,588	1.379998	USD
	6,174,284,592				

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):	15,955,256 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	15,955,256 Ft		90.92%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	1,593,100 Ft		
	Könyvvizsgálat	580,043 Ft		3.31%
	Könyvelés	191,566 Ft		1.09%
	Alapkezelői díj	0 Ft		
	Letétkezelői díj	183,331 Ft		1.04%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	548,188 Ft		3.12%
	Befektetési alapok különadója	89,972 Ft		0.51%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	17,548,356 Ft		100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	222,307,851 Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	82,286,625 Ft		1.33%
	Devizabetétszámla - USD	105,381,810 Ft		1.70%

Accorde Forza Alapok alapja 2024.

	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	27,059,781	Ft	0.44%
	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	
	OTP Margin HUF	0	Ft	
	Raiffeisen Margin EUR	7,579,636	Ft	0.12%
	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	
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	0	Ft	
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	30,906,534	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	0	Ft	
	Erste változó letét - HUF	0	Ft	
	Erste változó letét - USD	0	Ft	
	Erste változó letét - GBP	0	Ft	
	Erste változó letét - EUR	0	Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből	30,906,534	Ft	0.50%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszkoztértek	0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-34,730,875	Ft	-0.56%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	Ft	
	Lekötött betétszámla	0	Ft	
	Lekötött betét USD	0	Ft	
	Lekötött betét EUR	0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	Ft	
	Bankszámla1	0	Ft	
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	3,366,890,096	5,973,321,703	Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	535,000,000	517,622,130	Ft
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	Ft
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	535,000,000	517,622,130	Ft
	D250821	535,000,000	517,622,130	Ft 8.36%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft
II/4.3.	Részcvények (összes):	0	0	Ft
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft

Accorde Forza Alapok alapja 2024.

II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	2,831,890,096	5,455,699,573	Ft	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	2,831,890,096	5,455,699,573	Ft	
Accorde Abacus Absz Hoz Alap Bef.jegy A Sorozat	290,620,388	543,209,320	Ft	8.77%
Accorde Bond Absz Hoz Kötvényalap Bef Jegy	394,505,174	542,187,397	Ft	8.76%
Accorde Prizma Absz Hoz Alap Bef.jegy A sor HUF	337,570,804	598,200,782	Ft	9.66%
Accorde Sharp Absz Hoz Részal Bef.jegy A sor HUF	409,390,657	597,300,150	Ft	9.65%
Citadella Származtatott Alap Befektetési jegy	152,790,906	535,575,365	Ft	8.65%
Generali Triumph Absz Származtatott Alap 'A' sorozat	296,109,287	418,944,599	Ft	6.77%
HOLD Orion Származtatott Befektetési Alap 'A' sor	264,816,045	560,147,108	Ft	9.05%
OTP EMDA Származtatott Alap	80,438,102	546,463,727	Ft	8.83%
OTP Föld Kincsei Árupiaci Alapok Alapja 'A' sor HUF	146,034,020	556,915,923	Ft	8.99%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap "A" sor	459,614,713	556,755,202	Ft	8.99%
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	27,659	Ft	
AIEH		27,659	Ft	0.00%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	3,366,890,096	6,191,832,872	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Forza Alapok Alapja 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 újráválasztása 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 újráválasztása 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 célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alapban forintban denominált befektetési alapokat (többek közt Accorde Abacus Alap, Accorde Prizma Alap, Accorde Omega Származtatott Részalap, Accorde Sharp Származtatott Részalap, Aegon Alfa Származtatott Befektetési alap, HOLD Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap, Superposition Származtatott Befektetési Alap, OTP EMDA Származtatott Alap, OTP SUPRA Származtatott Alap, Generali Spirit Abszolút Származtatott Alap), vagy más kollektív befektetési értékpapírokat vegyen. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: legnagyobb részt (legalább 80 százalékban) kollektív befektetési értékpapírok, emellett kisebb súllyal bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények, illetve kötvények, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyletek. 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 tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetése hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával vagy az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket. Az alap nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitettséggel.

Benchmark (Referenciahozam)

Nincs.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az Raiffeisen Bank Zrt. látja el.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

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.