

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap

Éves jelentés

2024

Tartalom

Éves jelentés	7
I.Vagyonkimutatás	7
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek	9
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	9
IV.Befektetési alap összetétele.....	9
V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	10
VI.Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről	14
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	15
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	17
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	17
X.Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről	18
XI.Fenntarthatósági nyilatkozat	20
Éves beszámoló	22
Mérleg	23
Eredménykimutatás	25
Cash Flow kimutatás	26
Kiegészítő Melléklet a 2024. évi éves beszámolóhoz	27
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	28
Az Alap főbb adatai.....	28
A számviteli politika fő vonásai	29
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	31
Üzleti jelentés	39

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Accorde Prizma Alap
(1123 Budapest, Alkotás u.55-61)

2024.12.31

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

Vélemény

Elvégeztem az **Accorde Prizma Alap** befektetési alap (továbbiakban : „ az Alap „)
MNB 1111-674 lajstrom számon nyilvántartott , A sorozat ISIN : HU0000716410-
HUF, B sorozat HU0000721469 -EUR és I sorozat HU0000725478) 2024. évi
éves jelentés I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban :
számviteli információk „) könyvvizsgálatát.

Véleményem 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 bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője
által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a
könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb
jogszabályok alapján hajtottam végre. Ezen standardok értelmében fennálló
felelősségem bővebb leírását jelentésem „A könyvvizsgáló éves beszámoló
könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Független vagyok az Alaptól és annak kezelőjétől, Accorde Alapkezelő Zrt-től a
vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói
Kamara „ A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi
eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések
tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott
„Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálónak (a nemzetközi függetlenségi
standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak
szerint, és megfelelek az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésem, hogy az általam megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és
megfelelő alapot nyújt véleményemhez.

Egyéb információk:

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Accorde Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: Vezetés") felelős az egyéb információk elkészítésért . Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésem „Vélemény” szakaszában adott véleményem nem vonatkozik az egyéb információkra és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátok ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általam végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban az én felelősségem 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 ismereteimnek vagy egyébként úgy tűnik-e ,hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak .Ha az elvégzett munkám alapján arra a következtetésre jutok, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességem erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellenmondás és lényeges hibás állítás nem jutott tudomásomra , így e tekintetben nincs jelentenivalóm.

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 elkészítésért , 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 információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozásfolytatására 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 vezetés a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek 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 éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célom 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 véleményemet tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássak 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 beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazok és szakmai szkepticizmust tartok fenn.

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzek a véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonok 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 a Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésemben fel kell hívnom a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. Következtetéseim a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgálom éves jelentésben közölt számviteli információkat , különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszaban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgálom , 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.

beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékelem azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest , 2025. április 24.

Generaltax Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft
Mundweilné Csőke Éva ügyvezető
6456 Madaras, Báthory u. 35.
nyilvántartási szám: 001038

Mundweilné Csőke Éva
Nyilvántartási szám:004646

Éves jelentés

Az ACCORDE PRIZMA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP éves jelentés a 2014. évi XVI. tv. 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyronkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2023.12.31		2024.12.31	
<i>Deviza</i>				
Accorde Prizma Alap SAXO EUR 7609133	426,692,527	3.91%	195,566,897	0.69%
Accorde Prizma Alap ING Margin EUR	0	0.00%	106,623,400	0.38%
Accorde Prizma Alap UniCredit EUR	2,084,535,366	19.09%	1,329,032,877	4.68%
Accorde Prizma Alap UniCredit GBP	149,089	0.00%	757,859	0.00%
Accorde Prizma Alap UniCredit HUF	864,064,752	7.91%	3,830,451,484	13.49%
Accorde Prizma Alap UniCredit PLN	3,024	0.00%	3,464	0.00%
Accorde Prizma Alap UniCredit RON	219,452,927	2.01%	11,170,347	0.04%
Accorde Prizma Alap UniCredit USD	459,499	0.00%	566,081,050	1.99%
<i>Deviza összesen</i>	<i>3,595,357,185</i>	<i>32.93%</i>	<i>6,039,687,378</i>	<i>21.28%</i>
Banki egyenlegek összesen	3,595,357,185	32.93%	6,039,687,378	21.28%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D240221	100,461,239	0.92%	0	0.00%
D240430	1,960,008	0.02%	0	0.00%
D240626	194,089	0.00%	0	0.00%
D241030	189,391	0.00%	0	0.00%
D250219	0	0.00%	252,709,847	0.89%
D250821	0	0.00%	4,837,590	0.02%
D251029	0	0.00%	15,342,496	0.05%
MÁK 2027/B	0	0.00%	715,397,900	2.52%
MÁK 2029/B	1,019,838,000	9.34%	1,019,792,000.00	3.59%
MÁK 2032/B	0	0.00%	1,431,605,000	5.04%
MNB 0 20250102	0	0.00%	2,699,235,900	9.51%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>1,122,642,727</i>	<i>10.28%</i>	<i>6,138,920,733</i>	<i>21.63%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Accorde Spartan Görög Rvalap Bef. jegy I sor HUF	200,864,795	1.84%	0	0.00%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	376,814,190	3.45%	374,533,120	1.32%
Biggeorge 27.Ingfejl. Ingbef.				
Alap 'A' sorozat befektetési jegy	0	0.00%	502,931,752	1.77%
Dialóg Fókusz Származtatott Alap Befektetési jegy	105,772,763	0.97%	114,015,439	0.40%
Erste Group Bank AG	126,535,585	1.16%	366,989,541	1.29%
Faetra Group Logisztikai Ingatlanfejlesztő Részalap'B'	141,903,359	1.30%	0	0.00%
Faetra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'	0	0.00%	287,063,000	1.01%
Ishares USD Treasury UCITS 3-7YR ETF	0	0.00%	1,553,578,560	5.47%
Magyar Telekom	633,320,204	5.80%	1,003,430,428	3.54%
OMV AG	0	0.00%	545,961,166	1.92%
OMV PETROM	165,171,293	1.51%	227,899,542	0.80%
OTP Bank Nyrt.	274,920,000	2.52%	527,067,000	1.86%
Raiffeisen Bank International	228,688,083	2.09%	824,101,486	2.90%
Richter Gedeon Nyrt.	233,625,000	2.14%	1,078,480,000	3.80%
Ryanair Holdings Plc (Dublin)	0	0.00%	327,198,611	1.15%
Shopper Park Plus Nyrt. Törzs	151,638,297	1.39%	168,157,405	0.59%
Vodafone Group PLC	0	0.00%	337,511,280	1.19%
Volkswagen AG PREF	158,340,775	1.45%	135,103,330	0.48%
Vonovia	174,792,659	1.60%	625,239,618	2.20%
Waberer's International Nyrt.	192,000,000	1.76%	199,500,000	0.70%
Wizz Air Holdings	58,395,604	0.53%	788,250,182	2.78%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>3,222,782,607</i>	<i>29.52%</i>	<i>9,987,011,460</i>	<i>35.18%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	295,760,670	2.71%	315,775,615	1.11%
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	0	0.00%	719,648,733	2.54%
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	574,300,566	5.26%	648,258,441	2.28%

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap 2024.

BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	426,984,200	3.91%	0	0.00%
Bank Millennium 9.875 09/18/27	0	0.00%	1,082,881,173	3.82%
KOMAL2025 Kötvény	353,190,685	3.24%	381,954,545	1.35%
MBank 8.375 2027/09/11	289,668,918	2.65%	631,383,012	2.22%
NOVALJ 6.875 2034/01/24	0	0.00%	653,230,229	2.30%
OTPHB Float 2049/11/07	0	0.00%	292,139,890	1.03%
OTPHB Float 2025/07/13	375,371,446	3.44%	0	0.00%
PCRK 2027/A	0	0.00%	146,159,767	0.51%
RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	0	0.00%	666,348,351	2.35%
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22	120,274,376	1.10%	0	0.00%
RAIFFEISEN BANK INTL 8.659% 2023/12/15 (PERP.)	146,269,731	1.34%	0	0.00%
Vállalati kötvény összesen	2,581,820,592	23.65%	5,537,779,756	19.51%
CFD				
Wizz Air Holdings CFD	25,252,311	0.23%	0	0.00%
CFD Összesen	25,252,311	0.23%	0	0.00%
Opció				
DAX Index Mar2024 14500 P opció	1,122,502	0.01%	0	0.00%
DAX Index Mar2024 15000 P opció	3,318,703	0.03%	0	0.00%
DAX Index Mar2024 15500 P opció	10,438,411	0.10%	0	0.00%
Opció Összesen	14,879,616	0.14%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen	6,967,377,853	63.82%	21,663,711,949	76.32%
Követelések				
Értékpapír	710,679,044	6.51%	1,153,237,793	4.06%
Köv/Köt				
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy 'A' sorozat HUF	439,998	0.00%	36,236,306	0.13%
Accorde Prizma Alap Bef.jegy B sorozat EUR	0	0.00%	51,221,086	0.18%
USA DOLLÁR	5,889,480	0.05%	5,274,240	0.02%
EURO	0	0.00%	9,227,025	0.03%
Követelések összesen	717,008,522	6.57%	1,255,196,450	4.42%
Egyéb eszközök				
Kölcsönzési díj	2,481,306	0.02%	2,607,618	0.01%
Opciók	0	0.00%	3,480,639	0.01%
Határidős	196,840,170	1.80%	-87,366,428	-0.31%
Határidős összesen	196,840,170	1.80%	-87,366,428	-0.31%
Egyéb eszközök összesen	199,321,476	1.83%	-84,758,810	-0.30%
Eszközök összesen	11,479,065,036	105.14%	28,873,836,967	101.72%
Kötelezettségek				
Díjak				
Alapkezelői díj 'A'	-31,408,000	-0.29%	-88,692,164	-0.31%
Alapkezelői díj 'B'	-7,266,881	-0.07%	-24,411,108	-0.09%
Alapkezelői díj 'I'	-2,135,404	-0.02%	-1,673,468	-0.01%
Elemzési és kutatási díj BCA	-2,153,017	-0.02%	-2,965,805	-0.01%
Elemzési és kutatási díj Merrill Lynch	-2,067,250	-0.02%	0	0.00%
Felügyeleti díj	-858,779	-0.01%	-2,282,903	-0.01%
Könyvelési díj	-187,890	0.00%	-191,541	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-744,062	-0.01%	-880,691	0.00%
Különadó	-1,161,303	-0.01%	-3,154,923	-0.01%
Letétkezelői díj	-417,444	0.00%	-1,178,404	0.00%
Sikerdíj A	-233,714,157	-2.14%	-245,838,373	-0.87%
Sikerdíj B	-30,129,934	-0.28%	-56,263,146	-0.20%
Sikerdíj I	-50,455,384	-0.46%	-15,147,949	-0.05%
Díjak összesen	-362,699,505	-3.32%	-442,680,475	-1.56%
Köv/Köt				
EURO	-2,386,235	-0.02%	-122,514	0.00%
Accorde Prizma Alap Bef.jegy B sorozat EUR	0	0.00%	-4,265,859	-0.02%
Accorde Prizma Alap Concorde Margin HUF	-196,260,000	-1.80%	0	0.00%
Accorde Prizma Alap Concorde Margin EUR	0	0.00%	-36,908,100	-0.13%
Accorde Prizma Alap Raiffeisen Margin EUR	0	0.00%	-5,106,104	-0.02%
Kötelezettségek összesen	-561,345,740	-5.14%	-489,083,052	-1.72%
Nettó eszközérték	10,917,719,296	100.00%	28,384,753,915	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 Prizma Abszolút Hozamú Alap A sorozat	4,916,640,162	12,038,521,224*
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap B sorozat	4,197,613	11,163,085*
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap I sorozat	847,798,279	599,638,499

*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai.
 Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alapja A sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2024.12.31): 12,038,521,224
 Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alapja B sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2024.12.31): 11,163,085
 Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alapja A sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2024.12.31): 12,018,085,018
 Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alapja B sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2024.12.31): 11,076,351

A jogi készlet, tartalmazza a 12.31-ei befektetési jegy értékesítést, míg a fizikai készletben ez még nem jelenik meg.

Ez eltérést okozhat a letétkezelő, az Accorde Alapkezelő Zrt., illetve a Keler Zrt. nyilvántartása között. Az éves jelentés a befektetési jegyek 12.31-ei jogi készletét tartalmazza

III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján (befektetési jegy névértéke 1 HUF, illetve 1 EUR):

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2023.12.29	2024.12.31
Accorde Prizma Alap A sorozat	1.568564	1.771913
Accorde Prizma Alap B sorozat	1.207343	1.319089
Accorde Prizma Alap I sorozat	1.492058	1.698371

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	2,774,241,690	39.82	9,083,001,269	41.93	
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	448,540,917	6.44	904,010,191	4.17	
Opciók	14,879,616	0.21	0	0.00	
CFD-k	25,252,311	0.36	0	0.00	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,704,463,319	53.17	11,676,700,489	53.90	
Értékpapírok összesen	6,967,377,853	100.00	21,663,711,949	100.00	

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

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	1,530,211,681		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	181,929,590		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	85,584,302		
Részvények	1,131,771,291		
Befektetési jegyek	130,926,498		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	568,617,011		
Értékpapírok után kapott osztalék	225,531,388		
Bankoktól kapott kamat	199,823,103		
Értékpapír kölcsönzési díj	6,847,681		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1,357,840,186		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	182,883,437		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	5,452,634		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	180,552		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		104,087,976	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		3,040,669	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		835,013	
Részvények		88,862,832	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		11,349,462	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		124,505,112	
Banki kamat		3,609,157	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		927,708,270	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		70,647,623	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		259,738,093	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	4,077,387,673	1,490,296,231	2,587,091,443

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	39,354	16,300,029	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	39,354	16,300,029	-16,260,674

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap 2024.

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	340,363,027	225,586,277
Letétkezelői díj	7,781,752	6,603,348
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,176	574,605
Könyvvizsgálói díj	885,516	4,772
Sikerdíj	317,249,468	0
Elemzési és kutatási díj	4,344,506	1,378,701
Értékpapír adás-vétel költsége	22,541,128	22,541,128
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	3,089,403	3,089,403
Határidős kötés költség	660,839	660,839
Bankköltség	404,966	404,966
Hatósági díjak	0	0
Összesen	698,086,782	260,844,039

f) Nettó jövedelem,

ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1,872,744
-------------	--------------------------	------------------

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" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)	Jegyek száma (db)
2024.01.31	8,534,851,948	1.592380	5,359,808,487
2024.02.29	9,931,377,791	1.614791	6,150,257,053
2024.03.29	11,493,899,578	1.638922	7,013,086,119
2024.04.30	12,829,418,006	1.656162	7,746,473,768
2024.05.31	13,728,744,023	1.670276	8,219,444,940
2024.06.28	15,359,403,026	1.689653	9,090,271,806
2024.07.31	16,964,077,278	1.708116	9,931,456,631
2024.08.30	16,813,195,883	1.699023	9,895,801,310
2024.09.30	18,119,232,098	1.714541	10,567,975,418
2024.10.31	18,841,781,582	1.735147	10,858,898,510
2024.11.29	20,098,039,084	1.759708	11,421,232,371
2024.12.31	21,331,206,337	1.771913	12,038,521,224

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap 2024.

Az Alap "B" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma (db)
2024.01.31	5,498,310	1.222919	4,496,054
2024.02.29	5,609,181	1.231830	4,553,535
2024.03.29	6,151,512	1.239524	4,942,046
2024.04.30	6,742,488	1.256335	5,366,790
2024.05.31	7,978,313	1.264288	6,310,519
2024.06.28	9,511,645	1.276905	7,448,985
2024.07.31	11,947,222	1.288266	9,273,882
2024.08.30	12,225,677	1.278655	9,561,359
2024.09.30	11,993,382	1.286194	9,324,709
2024.10.31	12,686,432	1.298395	9,770,857
2024.11.29	13,761,777	1.313486	10,477,293
2024.12.31	14,725,108	1.319089	11,163,085

Az Alap "I" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)	Jegyek száma (db)
2024.01.31	617,800,417	1.513850	408,098,932
2024.02.29	626,670,286	1.535584	408,098,932
2024.03.29	635,997,537	1.558440	408,098,932
2024.04.30	671,330,188	1.576127	425,936,715
2024.05.31	698,667,642	1.591013	439,133,843
2024.06.28	764,476,273	1.610781	474,599,876
2024.07.31	795,346,918	1.629182	488,187,933
2024.08.30	792,251,277	1.622841	488,187,933
2024.09.30	873,416,202	1.639672	532,677,334
2024.10.31	912,543,975	1.660694	549,495,510
2024.11.29	967,349,969	1.685246	574,011,036
2024.12.31	1,018,408,636	1.698371	599,638,499

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	700,000,000	709,240,000	6,157,900	715,397,900
MÁK 2029/B	1,000,000,000	1,001,900,000	17,892,000	1,019,792,000
MÁK 2032/B	1,400,000,000	1,389,010,000	42,595,000	1,431,605,000
Magyar államkötvény összesen	3,100,000,000	3,100,150,000	66,644,900	3,166,794,900

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
D250219	254,500,000	240,347,001	12,362,846	252,709,847
D250821	5,000,000	4,778,940	58,650	4,837,590
D251029	16,000,000	15,257,072	85,424	15,342,496
Diszkont kincstárjegy összesen	275,500,000	260,383,013	12,506,920	272,889,933

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap 2024.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
MNB 0 20250102		2,700,000,000	2,693,244,600	5,991,300	2,699,235,900
Jegybanksi kötvények összesen		2,700,000,000	2,693,244,600	5,991,300	2,699,235,900

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Ishares USD Treasury UCITS 3-7YR ETF	USD	29,500	1,457,767,265	95,811,295	1,553,578,560
ETF összesen		29,500	1,457,767,265	95,811,295	1,553,578,560

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	EUR	700,000	260,236,053	55,539,562	315,775,615
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	EUR	1,700,000	673,902,523	45,746,210	719,648,733
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	EUR	1,450,000	550,839,790	97,418,651	648,258,441
Bank Millennium 9.875 09/18/27	EUR	2,350,000	1,007,335,736	75,545,437	1,082,881,173
KOMAL2025 Kötvény	EUR	900,000	343,710,639	38,243,906	381,954,545
MBank 8.375 2027/09/11	EUR	1,400,000	570,184,475	61,198,537	631,383,012
NOVALJ 6.875 2034/01/24	EUR	1,400,000	557,397,229	95,833,000	653,230,229
OTPHB Float 2049/11/07	EUR	705,000	251,235,701	40,904,189	292,139,890
PCRK 2027/A	EUR	300,000	115,371,000	30,788,767	146,159,767
RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	EUR	1,600,000	655,376,000	10,972,351	666,348,351
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		12,505,000	4,985,589,146	552,190,610	5,537,779,756

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	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
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.		8,823,136	122,423,240	252,109,880	374,533,120
Magyar Telekom		78,762,200	690,904,712	312,525,716	1,003,430,428
OTP Bank Nyrt.		2,430,000	448,477,557	78,589,443	527,067,000
Richter Gedeon Nyrt.		10,370,000	1,018,227,694	60,252,306	1,078,480,000
Waberer's International Nyrt.	EUR	17,500	99,500,000	100,000,000	199,500,000
Belföldi részvény összesen		100,402,836	2,379,533,203	803,477,345	3,183,010,548

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Erste Group Bank AG	EUR	15,000	260,627,411	106,362,130	366,989,541
OMV AG	EUR	35,654	571,036,430	-25,075,264	545,961,166
Raiffeisen Bank International	EUR	101,750	697,032,600	127,068,886	824,101,486
Ryanair Holdings Plc (Dublin)	EUR	41,850	265,630,484	61,568,127	327,198,611
Shopper Park Plus Nyrt. Törzs	EUR	3,475	144,475,488	23,681,917	168,157,405
Volkswagen AG PREF	EUR	3,700	220,096,017	-84,992,687	135,103,330
Vonovia	EUR	52,000	567,902,611	57,337,007	625,239,618
Vodafone Group PLC	GBP	1,000,000	358,740,852	-21,229,572	337,511,280
Wizz Air Holdings	GBP	110,850	808,258,145	-20,007,963	788,250,182
OMV PETROM	RON	3,900,000	223,363,689	4,535,853	227,899,542
Külföldi részvény összesen		5,264,279	4,117,163,727	229,248,434	4,346,412,161

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap 2024.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
Faetra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'	EUR	700,000	276,395,000	10,668,000	287,063,000
Biggeorge 27. Ingéj. Ingbef. Alap 'A' sorozat bef.	HUF	381,335,500	500,341,486	2,590,266	502,931,752
Dialóg Fókusz Származtatott Alap Befektetési je	HUF	99,684,061	92,966,058	21,049,381	114,015,439
Befektetési jegy összesen		481,719,561	869,702,544	34,307,647	904,010,191

Ft-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
CFD összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		6,675,421,176	19,863,533,498	1,800,178,451	21,663,711,949

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 Prizma Abszolút Hozamú Alap A sorozat	2022.12.30	2023.12.29	2024.12.31
Nettó eszközérték (Ft)	7,137,399,329	7,712,062,423	21,331,206,337
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.292126	1.568564	1.771913

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap B sorozat	2022.12.30	2023.12.29	2024.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	4,484,843	5,067,958	14,725,108
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.101744	1.207343	1.319089

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap I sorozat	2022.12.30	2023.12.29	2024.12.31
Nettó eszközérték (Ft)	1,499,260,190	1,264,964,052	1,018,408,636
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.227156	1.492058	1.698371

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgydőszakban

- Határidős termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2024.01.02	DAX Index - Mar 2024 futures	Határidős	4	4,241,532	17031
2024.01.02	DAX Index - Mar 2024 futures	Határidős	1	1,022,171	17027
2024.03.11	DAX Index - Jun 2024 futures	Határidős	1	-503,574	17995
2024.03.11	DAX Index - Jun 2024 futures	Határidős	4	-1,974,800	17996
2024.06.20	DAX Index - Sep 2024 futures	Határidős	1	-802,771	18345
2024.06.20	DAX Index - Sep 2024 futures	Határidős	4	-3,508,406	18337.5
2024.09.16	DAX Index - Dec 2024 futures	Határidős	1	118,194	18824
2024.09.16	DAX Index - Dec 2024 futures	Határidős	2	423,529	18833.5
2024.09.16	DAX Index - Dec 2024 futures	Határidős	4	531,873	18825.5
2024.12.16	DAX Index - Mar 2025 futures	Határidős	1	265,610	20544
2024.12.16	DAX Index - Mar 2025 futures	Határidős	6	1,522,147	20542.83

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2024.01.05	EUR/HUF	Forward	33,500	12,722,295	379.77
2024.01.05	EUR/HUF	Forward	297,200	112,772,183	379.4488
2024.01.09	EUR/HUF	Forward	29,118,042	76,800	379.14117
2024.01.10	EUR/HUF	Forward	1,572,190,275	4,150,000	378.84103
2024.01.11	EUR/HUF	Forward	109,100	42,072,233	385.63
2024.01.17	EUR/HUF	Forward	1,678,296,400	4,400,000	381.431
2024.01.22	EUR/HUF	Forward	1,940,409,240	5,082,000	381.82
2024.01.22	EUR/HUF	Forward	5,082,000	1,970,692,878	387.779
2024.01.24	EUR/HUF	Forward	1,659,456,000	4,300,000	385.92
2024.01.26	EUR/HUF	Forward	96,200	37,730,602	392.21
2024.02.01	EUR/HUF	Forward	40,500	15,760,575	389.15
2024.02.06	EUR/HUF	Forward	44,300	17,389,301	392.535
2024.02.13	EUR/HUF	Forward	38,900	15,255,802	392.18
2024.02.19	EUR/HUF	Forward	41,900	16,513,628	394.12
2024.02.28	EUR/HUF	Forward	58,000	22,926,820	395.29
2024.02.29	EUR/HUF	Forward	2,671,485,638	6,735,800	396.61
2024.03.01	EUR/HUF	Forward	21,700	8,621,627	397.31
2024.03.05	EUR/HUF	Forward	24,700	9,883,952	400.16
2024.03.07	EUR/HUF	Forward	161,000	64,298,570	399.37
2024.03.08	EUR/HUF	Forward	57,500	22,939,050	398.94
2024.03.14	EUR/HUF	Forward	32,000	12,811,520	400.36
2024.03.21	EUR/HUF	Forward	60,700	24,108,826	397.18
2024.03.25	EUR/HUF	Forward	93,200	37,311,688	400.34
2024.04.02	EUR/HUF	Forward	32,400	12,878,352	397.48
2024.04.08	EUR/HUF	Forward	21,400	8,384,092	391.78
2024.04.12	EUR/HUF	Forward	34,600	13,595,032	392.92
2024.04.18	EUR/HUF	Forward	93,000	36,771,450	395.39194
2024.04.22	EUR/HUF	Forward	72,000	28,462,320	395.31
2024.04.23	EUR/HUF	Forward	21,000	8,322,090	396.29
2024.04.24	EUR/HUF	Forward	24,700	9,753,289	394.87
2024.04.25	EUR/HUF	Forward	70,200	27,737,399	395.11965
2024.04.26	EUR/HUF	Forward	80,900	31,882,690	394.1
2024.04.29	EUR/HUF	Forward	43,200	17,003,952	393.61
2024.05.03	EUR/HUF	Forward	109,280	42,737,033	391.07827
2024.05.08	EUR/HUF	Forward	268,800	104,926,080	390.35
2024.05.09	EUR/HUF	Forward	53,100	20,658,024	389.04
2024.05.10	EUR/HUF	Forward	67,500	26,263,286	389.08572
2024.05.16	EUR/HUF	Forward	175,000	67,723,950	386.994
2024.05.17	EUR/HUF	Forward	30,000	11,639,110	387.97032

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap 2024.

2024.05.28	EUR/HUF	Forward	44,900	17,436,466	388.34
2024.05.29	EUR/HUF	Forward	79,600	30,942,112	388.72
2024.05.30	EUR/HUF	Forward	245,300	96,315,819	392.645
2024.05.31	EUR/HUF	Forward	21,100	8,291,034	392.94
2024.05.31	EUR/HUF	Forward	414,400	162,454,530	392.02348
2024.06.03	EUR/HUF	Forward	28,900	11,389,851	394.11248
2024.06.04	EUR/HUF	Forward	6,735,800	2,633,495,726	390.97
2024.06.04	EUR/HUF	Forward	2,651,581,349	6,735,800	393.655
2024.06.10	EUR/HUF	Forward	913,149,611	2,300,000	397.02157
2024.06.11	EUR/HUF	Forward	2,819,113,246	7,158,780	393.798
2024.06.11	EUR/HUF	Forward	7,158,780	2,841,949,755	396.988
2024.06.11	EUR/HUF	Forward	48,100	19,070,688	396.48
2024.06.12	EUR/HUF	Forward	37,000	14,727,110	398.03
2024.06.13	EUR/HUF	Forward	99,900	39,769,191	398.09
2024.06.14	EUR/HUF	Forward	106,900	42,803,295	400.405
2024.06.17	EUR/HUF	Forward	78,300	31,286,723	399.575
2024.06.20	EUR/HUF	Forward	149,800	59,768,702	398.99
2024.06.25	EUR/HUF	Forward	36,200	14,409,048	398.04
2024.06.26	EUR/HUF	Forward	61,100	24,393,564	399.24
2024.06.27	EUR/HUF	Forward	669,200	267,178,100	399.25
2024.06.28	EUR/HUF	Forward	74,600	29,708,704	398.24
2024.07.01	EUR/HUF	Forward	48,800	19,357,984	396.68
2024.07.02	EUR/HUF	Forward	21,200	8,452,652	398.71
2024.07.04	EUR/HUF	Forward	74,800	29,699,340	397.05
2024.07.09	EUR/HUF	Forward	25,500	10,158,690	398.38
2024.07.11	EUR/HUF	Forward	49,900	19,786,348	396.52
2024.07.16	EUR/HUF	Forward	489,000	192,113,430	392.87
2024.07.18	EUR/HUF	Forward	157,000	61,518,880	391.84
2024.07.19	EUR/HUF	Forward	85,000	33,388,850	392.81
2024.07.22	EUR/HUF	Forward	335,300	131,662,251	392.67
2024.07.23	EUR/HUF	Forward	269,900	105,748,170	391.805
2024.07.25	EUR/HUF	Forward	163,200	64,598,640	395.825
2024.07.26	EUR/HUF	Forward	367,800	144,905,108	393.978
2024.08.02	EUR/HUF	Forward	56,100	22,349,118	398.38
2024.08.12	EUR/HUF	Forward	500,000	197,817,500	395.635
2024.09.03	EUR/HUF	Forward	3,572,222,208	9,035,800	395.341
2024.09.03	EUR/HUF	Forward	9,035,800	3,551,530,226	393.051
2024.09.19	EUR/HUF	Forward	2,000,000	792,433,480	396.21674
2024.09.24	EUR/HUF	Forward	4,737,844,342	11,997,580	394.9
2024.09.24	EUR/HUF	Forward	11,997,580	4,763,639,139	397.05
2024.10.07	EUR/HUF	Forward	183,800	74,181,680	403.6
2024.10.08	EUR/HUF	Forward	51,800	20,893,333	403.34619
2024.10.11	EUR/HUF	Forward	63,000	25,417,350	403.45
2024.10.17	USD/HUF	Forward	1,203,637,500	3,250,000	370.35
2024.10.29	USD/HUF	Forward	1,218,620,000	3,250,000	374.96
2024.11.05	EUR/HUF	Forward	430,000	176,527,900	410.53
2024.11.14	EUR/HUF	Forward	132,950	54,351,638	408.81262
2024.11.19	EUR/HUF	Forward	2,887,968,503	7,035,800	410.46768
2024.11.19	USD/HUF	Forward	2,521,109,500	6,500,000	387.863
2024.11.19	EUR/HUF	Forward	7,035,800	2,859,897,912	406.478
2024.11.19	USD/HUF	Forward	6,500,000	2,508,759,500	385.963
2024.11.28	EUR/HUF	Forward	1,255,290,000	3,000,000	418.43
2024.12.03	EUR/HUF	Forward	5,333,838,533	12,859,130	414.79
2024.12.03	EUR/HUF	Forward	12,859,130	5,390,534,437	419.199
2024.12.06	EUR/HUF	Forward	1,100,140	460,466,534	418.55267
2024.12.16	EUR/HUF	Forward	118,570	48,922,752	412.60649
2024.12.18	EUR/HUF	Forward	137,790	57,050,019	414.03599
2024.12.19	EUR/HUF	Forward	155,000	64,774,144	417.8977
2024.12.23	EUR/HUF	Forward	101,840	42,593,562	418.24

- Opciók

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2024.01.02	DAX Index Mar2024 14500 P opció	Opció	15	1,172,153	14500
2024.01.02	DAX Index Mar2024 15000 P opció	Opció	30	3,462,007	15000
2024.01.02	DAX Index Mar2024 15500 P opció	Opció	60	10,798,712	15500
2024.03.04	DAX Index Jun2024 16500 P opció	Opció	50	12,120,112	16500
2024.06.20	E-Mini S&P 500 Sep2024 5200 P opció	Opció	25	21,385,422	5200
2024.08.14	E-Mini S&P 500 Sep2024 5200 P opció	Opció	32	11,298,517	5200
2024.11.07	DAX Index Jan2025 17500 P opció	Opció	175	26,036,575	17500

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 ÁÉKBV-alapkezelő 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

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap 2024.

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. Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről

Globális adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke	Kölcsönözhető eszközállomány arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
D250430	HU0000525068	2024.06.20	2025.04.24	407,000,000	100.00%	1.43
D250821	HU0000525100	2024.10.04	2025.08.14	126,000,000	96.18%	0.44
D251029	HU0000525118	2024.12.02	2025.10.22	291,500,000	43.25%	1.03
D251029	HU0000525118	2024.12.17	2025.10.22	366,500,000	54.38%	1.29
Összesen				1,191,000,000		2.22

Koncentrációra vonatkozó adatok

- Biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy A Sorozat	67,492,143
	Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap Befektetési Jegy	23,600,000
	Accorde Cuvée Alap Bef.jegy A sorozat HUF	72545402
	Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy A Sorozat	30,915,925
	Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap Befektetési Jegy	108,441,780
	Accorde Cuvée Alap Bef.jegy B sorozat EUR	134,691
	Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy B sorozat EUR	114,700
	Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap Befektetési Jegy	23,140,449
	Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	19,303,465
	Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy C sorozat USD	36,878
	Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	130,945,463
	Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	164,314
	Accorde Blanc Részvényalap C sorozat USD	58,856
	Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy A sorozat HUF	4,300,000
	Aforizma Részalap Bef.jegy	160,000,000
Hold Alapkezelő Zrt. ÁKK	HOLD 3000 Nyíltvégu Befektetési Alap 'A' sorozat	2,400,000
	MÁK 2027/B	20,450,000
	D250821	11,000,000

- Szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D250430	HU0000525068	2024.06.20	2025.04.24	14,000,000
2. ügyfél	D250430	HU0000525068	2024.06.20	2025.04.24	393,000,000
3. ügyfél	D250821	HU0000525100	2024.10.04	2025.08.14	25,000,000
4. ügyfél	D250821	HU0000525100	2024.10.24	2025.08.14	101,000,000
5. ügyfél	D251029	HU0000525118	2024.12.02	2025.10.22	26,500,000
6. ügyfél	D251029	HU0000525118	2024.12.02	2025.10.22	265,000,000
7. ügyfél	D251029	HU0000525118	2024.12.17	2025.10.22	52,000,000
8. ügyfél	D251029	HU0000525118	2024.12.17	2025.10.22	51,500,000
9. ügyfél	D251029	HU0000525118	2024.12.17	2025.10.22	263,000,000

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

Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejáratil profil Nylitott lejáratú		
	HUF	USD	EUR
Kollektív befektetési forma	1,341,979,176	51,313,931	213,012,556
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	31,290,041	0	0
Részvények	0	0	0

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	1,637,595,703

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,191,000,000

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

Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet lejáratkori teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
D250430	HU0000525068	2024.06.20	2025.04.24	2,337,071	1,472,051	62.99
D250821	HU0000525100	2024.10.04	2025.08.14	982,495	275,349	28.03
D251029	HU0000525118	2024.12.02	2025.10.22	2,011,440	180,036	8.95
D251029	HU0000525118	2024.12.17	2025.10.22	2,527,757	114,526	4.53

XI. Fenntarthatósági nyilatkozat

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

Budapest, 2025. április 24.

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: 1111-674.

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2024. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2025. április 24.

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap 2024.

Nyilvántartási száma: 1111-674.

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap

időpontja: **2024. december 31.**

MÉRLEG 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	11,279,744	0	28,949,369
I.	Követelések	717,009	0	1,245,970
1.	Követelések	672,149	0	1,222,153
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	44,860	0	23,817
II.	Értékpapírok	6,967,378	0	21,663,712
1.	Értékpapírok	5,995,138	0	19,888,644
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	972,240	0	1,775,068
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	972,240	0	1,775,068
III.	Pénzeszközök	3,595,357	0	6,039,687
1.	Pénzeszközök	3,595,357	0	6,039,687
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	2,481	0	11,835
	a) aktív időbeli elhatárolás	2,481	0	11,835
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	196,840	0	-83,886
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		11,479,065	0	28,877,318

Kelt: Budapest, 2025. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap 2024.

Nyilvántartási száma: 1111-674.

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap

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	10,917,719	0	28,388,235
I.	Induló tőke	7,320,699	0	17,024,982
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9,696,072	0	19,156,342
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,375,373	0	-2,131,360
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3,597,020	0	11,363,253
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-64,569	0	5,327,860
2.	Értékelési különbözet tartaléka	1,213,940	0	1,714,999
3.	Előző év(ek) eredménye	1,714,360	0	2,447,650
4.	Üzleti év eredménye	733,289	0	1,872,744
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	196,260	0	46,280
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	196,260	0	46,280
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különb	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	365,086	0	442,803
FORRÁSOK ÖSSZESEN		11,479,065	0	28,877,318

Kelt: Budapest, 2025. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-674.

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap

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	3,841,867	0	4,077,388
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	2,605,915	0	1,490,296
	Pénzügyi műveletek eredménye	1,235,952	0	2,587,092
III.	Egyéb bevételek	11	0	39
IV.	Működési költségek	494,734	0	698,087
V.	Egyéb ráfordítások	7,940	0	16,300
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	733,289	0	1,872,744

Kelt: Budapest, 2025. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-674.

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap

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	1,097,554	-12,652,383
1.	Tárgyévi eredmény	733,289	1,872,744
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	874,627	781,785
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	-904,480	-15,225,295
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	192,709	-149,980
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	25,106	-9,354
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	176,303	77,717
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	-1,153,601	15,096,713
20.	Befektetési jegy kibocsátás	-2,799,836	15,361,659
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	1,646,234	-264,945
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	-56,047	2,444,330

Kelt: Budapest, 2025. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-674.

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2024. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2025. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Prizma Alap

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

Sorozat	Felügyeleti engedély száma	Felügyeleti engedély kelte
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap A Sorozat	H-KE-III-114/2016	2016.01.29
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap B Sorozat	H-KE-III-525/2018	2018.11.21
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap I Sorozat	H-KE-III-270/2020	2020.06.24

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-674

Az Alap indulásának dátuma: 2016. február 18.

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

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

Forgalmazó neve:

Az alap (sorozat)	Forgalmazó
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap A Sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap A Sorozat	Equilor Befektetési Zrt.
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap A Sorozat	Raiffeisen Bank Zrt.
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap A Sorozat	SPB Befektetési Zrt.
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap A Sorozat	Erste Befektetési Zrt.
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap A Sorozat	OTP Bank Nyrt.
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap A Sorozat	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap A Sorozat	MBH Bank Nyrt.
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap A Sorozat	MBH Befektetési Bank Zrt.
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap B Sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap B Sorozat	SPB Befektetési Zrt.
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap B Sorozat	Erste Befektetési Zrt.
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap B Sorozat	OTP Bank Nyrt.
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap B Sorozat	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap B Sorozat	MBH Bank Nyrt.
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap B Sorozat	MBH Befektetési Bank Zrt.
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap I Sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap I Sorozat	Raiffeisen 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: Generaltax Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

Kamarai azonosító: 001038

Felelős könyvvizsgáló: Mundweilné Csőke Éva
Kamarai azonosító: 004646

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 tevékenységekről 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 értékítéletből 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 rendeltén értékelési különbözetként mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkében belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

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

A származtatott ügyletek értékelési különbözetként 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 Prizma Abszolút Hozamú Alap A sorozat	21,331,206,339	21,331,206,339	12,038,521,224	1.771913	HUF
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap B sorozat	6,038,619,582	14,725,108	11,163,085	1.319090	EUR
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap I sorozat	1,018,408,636	1,018,408,636	599,638,499	1.698371	HUF
	28,388,234,557				

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	1,530,211,681		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	181,929,590		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	85,584,302		
Részcvények	1,131,771,291		
Befektetési jegyek	130,926,498		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	568,617,011		
Értékpapírok után kapott osztalék	225,531,388		
Bankoktól kapott kamat	199,823,103		
Értékpapír kölcsönzési díj	6,847,681		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1,357,840,186		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	182,883,437		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	5,452,634		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	180,552		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		104,087,976	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		3,040,669	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		835,013	
Részcvények		88,862,832	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		11,349,462	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		124,505,112	
Banki kamat		3,609,157	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		927,708,270	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		70,647,623	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		259,738,093	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítások		0	
Összesen	4,077,387,673	1,490,296,231	2,587,091,443

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap 2024.

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	39,354	16,300,029	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	39,354	16,300,029	-16,260,674

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	340,363,027	225,586,277
Letétkezelői díj	7,781,752	6,603,348
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,176	574,605
Könyvvizsgálói díj	885,516	4,772
Sikerdíj	317,249,468	0
Elemzési és kutatási díj	4,344,506	1,378,701
Értékpapír adás-vétel költsége	22,541,128	22,541,128
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	3,089,403	3,089,403
Határidős kötés költség	660,839	660,839
Bankköltség	404,966	404,966
Hatósági díjak	0	0
Összesen	698,086,782	260,844,039

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	700,000,000	709,240,000	6,157,900	715,397,900
MÁK 2029/B	1,000,000,000	1,001,900,000	17,892,000	1,019,792,000
MÁK 2032/B	1,400,000,000	1,389,010,000	42,595,000	1,431,605,000
Magyar államkötvény összesen	3,100,000,000	3,100,150,000	66,644,900	3,166,794,900

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
D250219	254,500,000	240,347,001	12,362,846	252,709,847
D250821	5,000,000	4,778,940	58,650	4,837,590
D251029	16,000,000	15,257,072	85,424	15,342,496
Diszkont kincstárjegy összesen	275,500,000	260,383,013	12,506,920	272,889,933

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
MNB 0 20250102		2,700,000,000	2,693,244,600	5,991,300	2,699,235,900
Jegybanki kötvények összesen		2,700,000,000	2,693,244,600	5,991,300	2,699,235,900

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap 2024.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Ishares USD Treasury UCITS 3-7YR ETF	USD	29,500	1,457,767,265	95,811,295	1,553,578,560
ETF összesen		29,500	1,457,767,265	95,811,295	1,553,578,560

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	EUR	700,000	260,236,053	55,539,562	315,775,615
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	EUR	1,700,000	673,902,523	45,746,210	719,648,733
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	EUR	1,450,000	550,839,790	97,418,651	648,258,441
Bank Millennium 9.875 09/18/27	EUR	2,350,000	1,007,335,736	75,545,437	1,082,881,173
KOMAL2025 Kötvény	EUR	900,000	343,710,639	38,243,906	381,954,545
MBank 8.375 2027/09/11	EUR	1,400,000	570,184,475	61,198,537	631,383,012
NOVALJ 6.875 2034/01/24	EUR	1,400,000	557,397,229	95,833,000	653,230,229
OTPHB Float 2049/11/07	EUR	705,000	251,235,701	40,904,189	292,139,890
PCRK 2027/A	EUR	300,000	115,371,000	30,788,767	146,159,767
RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	EUR	1,600,000	655,376,000	10,972,351	666,348,351
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. össze:		12,505,000	4,985,589,146	552,190,610	5,537,779,756

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	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
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	8,823,136	122,423,240	252,109,880	374,533,120
Magyar Telekom	78,762,200	690,904,712	312,525,716	1,003,430,428
OTP Bank Nyrt.	2,430,000	448,477,557	78,589,443	527,067,000
Richter Gedeon Nyrt.	10,370,000	1,018,227,694	60,252,306	1,078,480,000
Waberer's International Nyrt.	17,500	99,500,000	100,000,000	199,500,000
Belföldi részvény összesen	100,402,836	2,379,533,203	803,477,345	3,183,010,548

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Erste Group Bank AG	EUR	15,000	260,627,411	106,362,130	366,989,541
OMV AG	EUR	35,654	571,036,430	-25,075,264	545,961,166
Raiffeisen Bank International	EUR	101,750	697,032,600	127,068,886	824,101,486
Ryanair Holdings Plc (Dublin)	EUR	41,850	265,630,484	61,568,127	327,198,611
Shopper Park Plus Nyrt. Törzs	EUR	3,475	144,475,488	23,681,917	168,157,405
Volkswagen AG PREF	EUR	3,700	220,096,017	-84,992,687	135,103,330
Vonovia	EUR	52,000	567,902,611	57,337,007	625,239,618
Vodafone Group PLC	GBP	1,000,000	358,740,852	-21,229,572	337,511,280
Wizz Air Holdings	GBP	110,850	808,258,145	-20,007,963	788,250,182
OMV PETROM	RON	3,900,000	223,363,689	4,535,853	227,899,542
Külföldi részvény összesen		5,264,279	4,117,163,727	229,248,434	4,346,412,161

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap 2024.

Ft-ban

Megnevezés		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Faetra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'	EUR	700,000	276,395,000	10,668,000	287,063,000
Biggeorge 27. Ingfej. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	HUF	381,335,500	500,341,486	2,590,266	502,931,752
Dialóg Fókusz Származtatott Alap Befektetési jegy	HUF	99,684,061	92,966,058	21,049,381	114,015,439
Befektetési jegy összesen		481,719,561	869,702,544	34,307,647	904,010,191

Ft-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
CFD összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN			6,675,421,176	19,863,533,498	1,800,178,451
				21,663,711,949	

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	EUR	101,840	418.24	-482,685	0	0	
EUR/HUF	EUR	118,570	412.61	95,773	0	0	
EUR/HUF	EUR	137,790	414.04	-82,661	0	0	
EUR/HUF	EUR	155,000	417.90	-682,399	0	0	
EUR/HUF	EUR	1,100,140	418.55	-5,552,987	0	0	
EUR/HUF	EUR	12,859,130	419.20	-73,090,969	0	0	
EUR/HUF	HUF	1,255,290,000	418.43	17,238,297	0	0	
USD/HUF	HUF	2,521,109,500	387.86	-45,102,737	0	0	
EUR/HUF	HUF	2,887,968,503	410.47	-14,943,043	0	0	
DAX Index - Mar 2025 futures	EUR	25	20,544.00	5,044,107	0	0	
DAX Index - Mar 2025 futures	EUR	150	20,542.83	30,192,876	0	0	
Forward és futures ügyletek összesen				-87,366,428	0	0	0

6. Opció ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
DAX Index Jan2025 17500 P opció		175	25,110,514	-21,629,875	3,480,639
Opció összesen		175	25,110,514	-21,629,875	3,480,639
Származtatott ügyletek összesen		0	0	0	-83,885,789

7. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
D250430	407,000,000	383,450,166	384,829,896	400,370,377
D250821	126,000,000	120,352,807	120,422,328	121,907,268
D251029	658,000,000	625,618,067	627,050,355	630,960,148
Kölcsönbe adott értékpapírok	1,191,000,000	1,129,421,040	1,132,302,579	1,153,237,793

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap 2024.

8. Óvadékba kapott értékpapírok

Megnevezés	névérték	Ft-ban
		beszámítási érték
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy A Sorozat	98,408,068	174,616,634
Accorde Blanc Részvényalap C sorozat USD	58,856	28,707,709
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap Befektetési Jegy	155,182,229	202,652,535
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy A sorozat HUF	72,545,402	111,328,903
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy B sorozat EUR	134,691	66,978,220
Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	150,248,928	237,619,844
Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	164,314	79,954,438
Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy C sorozat USD	36,878	20,040,525
Accorde Elso Román Részvényalap Bef.jegy A sorozat HUF	4,300,000	11,765,727
Aforizma Részalap Bef.jegy	160,000,000	531,448,696
D250821	11,000,000	9,578,428
HOLD 3000 Nyíltvégű Befektetési Alap 'A' sorozat	2,400,000	5,161,147
MÁK 2027/B	20,450,000	19,614,975
Óvadék összesen	674,929,366	1,499,467,781

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2024.12.31

Sorozat	NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/ Darabszám	Deviza
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap A sorozat	21,331,206,339	21,331,206,339	12,038,521,224	1.771913	HUF
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap B sorozat	6,038,619,582	14,725,108	11,163,085	1.319090	EUR
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap I sorozat	1,018,408,636	1,018,408,636	599,638,499	1.698371	HUF
	28,388,234,557				

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):	46,280,063	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	46,280,063	Ft	9.46%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	Ft	
	Marketing	0	Ft	
	jogcím2	0	Ft	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	442,803,082	Ft	
	Könyvvizsgálat	880,745	Ft	0.18%
	Könyvelés	191,571	Ft	0.04%
	Alapkezelői díj	114,776,750	Ft	23.47%
	Letétkezelői díj	1,178,404	Ft	0.24%
	Értékelési díj	0	Ft	
	Sikerdíj	317,249,467	Ft	64.87%
	Elemzési és kutatási díj	2,965,805	Ft	0.61%
	Felügyeleti díj	2,282,903	Ft	0.47%
	Befektetési alapok különadója	3,154,923	Ft	0.65%
	Határidős veszteség	122,514	Ft	0.03%
	Kötelezettségek összesen:	489,083,145	Ft	100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	6,039,687,350	Ft	
	Elszámolási betétszámla HUF	3,830,451,484	Ft	13.26%
	ING Margin EUR	106,623,400	Ft	0.37%

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap 2024.

	Devizabetétszámla - USD	566,081,051	Ft	1.96%
	Devizabetétszámla - GBP	757,865	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - EUR	1,329,032,867	Ft	4.60%
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - PLN	3,464	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - RON	11,170,347	Ft	0.04%
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
	SAXO számla - USD	0	Ft	
	SAXO számla - EUR	195,566,872	Ft	0.68%
	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	
	RUB bank értékkülönbözete	0	Ft	
	SAXO EUR értékkülönbözete	0	Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	1,245,969,425	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	1,153,237,793	Ft	3.99%
	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	87,457,392	Ft	0.30%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	5,274,240	Ft	0.02%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	-83,885,783	Ft	-0.29%
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	
		Darabszám	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	6,675,421,176	21,663,711,949	Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	6,075,500,000	6,138,920,733	Ft
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	5,800,000,000	5,866,030,800	Ft
II/4.1.1.2	Magyar államkötvények	3,100,000,000	3,166,794,900	Ft
	MÁK 2027/B	700,000,000	715,397,900	Ft 2.48%
	MÁK 2029/B	1,000,000,000	1,019,792,000	Ft 3.53%
	MÁK 2032/B	1,400,000,000	1,431,605,000	Ft 4.96%
II/4.1.1.3	Jegybanki kötvények	2,700,000,000	2,699,235,900	Ft
	MNB 0 20250102	2,700,000,000	2,699,235,900	Ft 9.35%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	275,500,000	272,889,933	Ft
	D250219	254,500,000	252,709,847	Ft 0.88%
	D250821	5,000,000	4,837,590	Ft 0.02%
	D251029	16,000,000	15,342,496	Ft 0.05%
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	12,505,000	5,537,779,756	Ft

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap 2024.

II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	12,505,000	5,537,779,756	Ft	
	Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	700,000	315,775,615	Ft	1.09%
	Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	1,700,000	719,648,733	Ft	2.49%
	BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	1,450,000	648,258,441	Ft	2.24%
	Bank Millennium 9.875 09/18/27	2,350,000	1,082,881,173	Ft	3.75%
	KOMAL2025 Kötvény	900,000	381,954,545	Ft	1.32%
	MBank 8.375 2027/09/11	1,400,000	631,383,012	Ft	2.19%
	NOVALJ 6.875 2034/01/24	1,400,000	653,230,229	Ft	2.26%
	OTPHB Float 2049/11/07	705,000	292,139,890	Ft	1.01%
	PCRK 2027/A	300,000	146,159,767	Ft	0.51%
	RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	1,600,000	666,348,351	Ft	2.31%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	105,667,115	7,529,422,709	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	100,402,836	3,183,010,548	Ft	
	ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	8,823,136	374,533,120	Ft	1.30%
	Magyar Telekom	78,762,200	1,003,430,428	Ft	3.47%
	OTP Bank Nyrt.	2,430,000	527,067,000	Ft	1.83%
	Richter Gedeon Nyrt.	10,370,000	1,078,480,000	Ft	3.73%
	Waberer's International Nyrt.	17,500	199,500,000	Ft	0.69%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	5,264,279	4,346,412,161	Ft	
	Erste Group Bank AG	15,000	366,989,541	Ft	1.27%
	OMV AG	35,654	545,961,166	Ft	1.89%
	Raiffeisen Bank International	101,750	824,101,486	Ft	2.85%
	Ryanair Holdings Plc (Dublin)	41,850	327,198,611	Ft	1.13%
	Shopper Park Plus Nyrt. Törzs	3,475	168,157,405	Ft	0.58%
	Volkswagen AG PREF	3,700	135,103,330	Ft	0.47%
	Vonovia	52,000	625,239,618	Ft	2.17%
	Vodafone Group PLC	1,000,000	337,511,280	Ft	1.17%
	Wizz Air Holdings	110,850	788,250,182	Ft	2.73%
	OMV PETROM	3,900,000	227,899,542	Ft	0.79%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	481,719,561	904,010,191	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	481,719,561	904,010,191	Ft	
	Faetra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'	700,000	287,063,000	Ft	0.99%
	Biggeorge 27. Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sor bef. jegy	381,335,500	502,931,752	Ft	1.74%
	Dialóg Fókusz Származtatott Alap Befektetési jegy	99,684,061	114,015,439	Ft	0.39%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/4.7.	ETF (összesen):	29,500	1,553,578,560	Ft	
	Ishares USD Treasury UCITS 3-7YR ETF	29,500	1,553,578,560	Ft	5.38%
II/4.8.	CFD (összesen)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	11,834,643	Ft	
	AIEH		11,834,643	Ft	0.04%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	6,675,421,176	28,877,317,584	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Prizma Abszolút Hozamú 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 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 ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az Alap célja hosszú távon minden piaci körülmények között pozitív hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzügyi eszközökbe, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni.

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, a befektetési jegy devizanemétől eltérő devizában denominált eszközök, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre a termékekre vonatkozó származtatott ügyletek.

Mivel az Alapkezelő a piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira.

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

Az alap nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitettséggel.

Benchmark (Referenciahozam): Az Alap nem rendelkezik referenciahozammal.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

Budapest, 2025. április 24.

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.