

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Techno Részalap

Éves jelentés

2024

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I.Vagyonkimutatás	6
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	8
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	8
IV.Befektetési alap összetétele.....	8
V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	9
VI.Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről	12
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	12
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	14
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	14
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	15
XI.Tőkeáttétel	16
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	34



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

Cégjegyzékszám: 09-09-006577

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde Techno Részalap (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-747-4) **befektetői részére**

Vélemény

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

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2024. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel és a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelettel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény és kormányrendelet”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek a Befektetési alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az **Accorde Alapkezelő Zrt.** ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a jelentésünk „*Vélemény*” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

Cégjegyzékszám: 09-09-006577

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

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk 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.

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

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából 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 számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. 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.



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

Cégjegyzékszám: [09-09-006577](https://www.csk.hu/csk/09-09-006577)

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

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számvetési 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 számvetési 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.

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

Debrecen, 2025. április 23.

Gyapjas István ügyvezető
Report&Audit Könyvvizsgáló,
és Adószakértő Kft.
4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.
MKVK nyilvántartási száma: 001511

Gyapjas István Kamarai tag könyvvizsgáló
4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.
MKVK tagszám: 004857
mint a megbízásért felelős partner

Éves jelentés

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

I. Vagyonkimutatás

Instrumentum	Érték EUR-ban	Arány (%)	Érték EUR-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2023.12.31		2024.12.31	
<i>Deviza</i>				
Accorde Techno Alap SAXO EUR 8515754	253,454	11.30%	163,348	7.02%
Accorde Techno Alap SAXO USD 8515754	35,857	1.60%	22,959	0.99%
Accorde Techno Alap UniCredit EUR	287,483	12.82%	525,057	22.55%
Accorde Techno Alap UniCredit HKD	422	0.02%	0	0.00%
Accorde Techno Alap UniCredit HUF	40	0.00%	155	0.01%
Accorde Techno Alap UniCredit USD	67,381	3.00%	220,643	9.48%
<i>Deviza összesen</i>	<i>644,636</i>	<i>28.74%</i>	<i>932,163</i>	<i>40.04%</i>
Banki egyenlegek összesen	644,636	28.74%	932,163	40.04%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
French T-Bill 01/24/2024	653,670	29.14%	0	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>653,670</i>	<i>29.14%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Adobe Systems	0	0.00%	42,680	1.83%
Alphabet CL-A	107,464	4.79%	141,717	6.09%
AMD Advanced Micro Devices	0	0.00%	33,041	1.42%
Autodesk	29,749	1.33%	19,858	0.85%
ASML Holding	47,719	2.13%	92,982	3.99%
Cloudflare	26,374	1.18%	18,086	0.78%
Deere & Co.	21,714	0.97%	77,266	3.32%
Invesco US Tre.Bond 1-3 Yr UCITS ETF	0	0.00%	410,217	17.62%
iShares USD Tre.Bond 1-3yr UCITS ETF EUR	0	0.00%	420,138	18.05%
iShares USD TIPS UC. ETF EUR-H ACC	206,128	9.19%	0	0.00%
iShares USD TIPS UCITS ETF USD	324,571	14.47%	0	0.00%
JD.com Inc.	795	0.04%	0	0.00%
Meituan-Class B.	1,234	0.05%	0	0.00%
Meta Inc.(exFacebook)	0	0.00%	30,908	1.33%
Qualcomm Inc.	47,778	2.13%	0	0.00%
Snowflake	25,215	1.12%	16,302	0.70%
Take-Two Interactive Software	24,036	1.07%	17,668	0.76%
Trimble Inc.	26,482	1.18%	37,300	1.60%
Unity Software	31,642	1.41%	45,290	1.95%

Accorde Techno Részalap 2024.

Részvény,ETF,Unit összesen	920,901	41.06%	1,403,452	60.28%
Vállalati kötvény				
Vállalati kötvény összesen	0	0.00%	0	0.00%
CFD				
CFD Összesen	0	0.00%	0	0.00%
Opció				
Alibaba Group Holdings Ltd Mar2024 120 C opció	1,190	0.05%	0	0.00%
Alibaba Group Holdings Ltd Mar2024 190 C opció	43	0.00%	0	0.00%
Baidu.com Inc. Jun2024 165 C opció	2,062	0.09%	0	0.00%
Baidu.com Inc. Jun2024 180 C opció	1,210	0.05%	0	0.00%
Baidu.com Inc. Mar2024 190 C opció	164	0.01%	0	0.00%
Qualcomm Inc. Mar2024 160 C opció	21,098	0.94%	0	0.00%
Taiwan Semiconductor Mar2024 120 C opció	9,888	0.44%	0	0.00%
Opció Összesen	35,655	1.59%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen	1,610,226	71.79%	1,403,452	60.28%
Követelések				
Köv/Köt				
USA DOLLÁR	96	0.00%	271	0.01%
Követelések összesen	96	0.00%	271	0.01%
Egyéb eszközök				
Opciók	0	0.00%	11,653	0.50%
Opciók összesen	0	0.00%	11,653	0.50%
Határidős	-190	-0.01%	-7,133	-0.31%
Határidős összesen	-190	-0.01%	-7,133	-0.31%
Egyéb eszközök összesen	-190	-0.01%	4,520	0.19%
Eszközök összesen	2,254,769	100.52%	2,340,405	100.52%
Kötelezettségek				
Díjak				
Alapkezelői díj	-9,779	-0.44%	-10,014	-0.43%
Felügyeleti díj	-196	-0.01%	-200	-0.01%
Könyvelési díj	-491	-0.02%	-467	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-844	-0.04%	-939	-0.04%
Különadó	-277	-0.01%	-285	-0.01%
Letétkezelői díj	-88	0.00%	-99	0.00%
Díjak összesen	-11,676	-0.52%	-12,004	-0.52%
Köv/Köt				
EURO	0	0.00%	-112	0.00%
USA DOLLÁR	-98	0.00%	-94	0.00%
Kötelezettségek összesen	-11,774	-0.52%	-12,209	-0.52%
Nettó eszközérték	2,242,995	100.00%	2,328,196	100.00%

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

	2023.12.29	2024.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	1,800,075	1,603,033

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

	2023.12.29	2024.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.246013	1.452369

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	920,901	57.19	1,403,452	100.00
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Opciók	35,653.15	2.21	0	0.00
CFD-k	0	0.00	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	653,670	40.59	0	0.00
Értékpapírok összesen	1,610,225	100.00	1,403,452	100.00

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

EUR-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	160,835		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	10,030		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	126,710		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	24,095		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	19,688		
Bankoktól kapott kamat	12,334		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	77,193		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	12,252		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	124,782		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	180,693		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		6,717	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		6,717	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		1	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		66,902	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		9,388	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		51,987	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		35,341	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	587,777	170,336	417,441

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

EUR-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	7	1,965	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	7	1,965	-1,958

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	EUR-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	40,911	30,897
Letétkezelői díj	1,157	1,057
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	1,922	1,454
Könyvvizsgálói díj	1,868	929
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	3,491	3,491
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	766	766
Határidős kötés költség	4,375	4,375
Bankköltség	169	169
Hatósági díjak	0	0
Összesen	54,659	43,139

f) Nettó jövedelem

Adatok ezer EUR-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	361
-------------	--------------------------	------------

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

Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma (db)
2024.01.31	2,250,949.85	1.260678	1,785,508
2024.02.29	2,354,726.98	1.301912	1,808,669
2024.03.29	2,448,967.86	1.345061	1,820,712
2024.04.30	2,213,989.16	1.321471	1,675,397
2024.05.31	2,289,523.06	1.357140	1,687,021
2024.06.28	2,362,534.86	1.385050	1,705,740
2024.07.31	2,309,958.33	1.382020	1,671,436
2024.08.30	2,336,285.67	1.394727	1,675,084
2024.09.30	2,267,571.95	1.417023	1,600,236
2024.10.31	2,207,783.28	1.401918	1,574,830
2024.11.29	2,307,970.01	1.448865	1,592,950
2024.12.31	2,328,195.93	1.452369	1,603,033

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

					EUR-ban	
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték	
Invesco US Tre.Bond 1-3 Yr UCITS ETF	EUR	11,500	419,345	-9,129	410,217	
iShares USD Tre.Bond 1-3yr UCITS ETF EUR	EUR	85,000	410,266	9,872	420,138	
ETF összesen		96.500	829.611	744	830.355	

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

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

				EUR-ban
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Belföldi részvény összesen	0	0	0	0

					EUR-ban
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
ASML Holding EUR	EUR	137	99,247	-6,265	92,982
Adobe Systems	USD	100	46,383	-3,703	42,680
Alphabet CL-A	USD	780	112,750	28,967	141,717
AMD Advanced Micro Devices	USD	285	33,646	-605	33,041
Autodesk	USD	70	16,814	3,044	19,858
Cloudflare	USD	175	7,710	10,376	18,086
Deere & Co.	USD	190	67,895	9,371	77,266
Meta Inc.(exFacebook)	USD	55	23,425	7,483	30,908
Snowflake	USD	110	13,192	3,111	16,302
Take-Two Interactive Software	USD	100	9,723	7,945	17,668
Trimble Inc.	USD	550	26,227	11,073	37,300
Unity Software	USD	2,100	35,678	9,612	45,290
Külföldi részvény összesen		4,652	492,689	80,408	573,098

EUR-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0

					EUR-ban
Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
CFD összesen		0	0	0	0

MINDÖSSZESEN	101,152	1,322,300	81,152	1,403,452
---------------------	----------------	------------------	---------------	------------------

j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Egyéb a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

	2022.12.31	2023.12.29	2024.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	1,928,748.47	2,242,916	2,328,196
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0.929618	1.246013	1.452369

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Határidős termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam	
2024.01.02	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2024 futures	Határidős	18	-	1,975	4823.5
2024.01.04	EURUSD - Mar 2024 futures	Határidős	3	-	256	1.0987
2024.01.09	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2024 futures	Határidős	18		925	4781.5
2024.01.09	EURUSD - Mar 2024 futures	Határidős	3	-	754	1.09775
2024.01.17	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2024 futures	Határidős	20	-	368	4775.25
2024.01.19	EURUSD - Mar 2024 futures	Határidős	4		-	1.09175
2024.02.21	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2024 futures	Határidős	9		52	4995
2024.02.22	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2024 futures	Határidős	9		1,140	5070.25
2024.02.28	EURUSD - Mar 2024 futures	Határidős	2		394	1.0825
2024.03.05	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2024 futures	Határidős	5		363	5070
2024.03.07	Micro E-mini S&P 500 - Mar 2024 futures	Határidős	5		224	5152
2024.03.13	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2024 futures	Határidős	17	-	370	5237.25
2024.03.14	EURUSD - Jun 2024 futures	Határidős	1	-	29	1.09295
2024.03.18	EURUSD - Jun 2024 futures	Határidős	1	-	178	1.09265

Accorde Techno Részalap 2024.

2024.04.08	EURUSD - Jun 2024 futures	Határidős	3	-	17	1.0889
2024.04.10	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2024 futures	Határidős	6		139	5202.75
2024.04.15	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2024 futures	Határidős	6		7	5103.75
2024.04.18	Micro E-mini S&P 500 - Jun 2024 futures	Határidős	6	-	843	5079
2024.06.11	Micro E-mini S&P 500 - Sep 2024 futures	Határidős	5		10	5447.8
2024.06.13	EURUSD - Sep 2024 futures	Határidős	1	-	6	1.07875
2024.07.24	Micro E-mini S&P 500 - Sep 2024 futures	Határidős	5	-	271	5483.75
2024.07.25	Micro E-mini S&P 500 - Sep 2024 futures	Határidős	1	-	22	5446
2024.07.30	Micro E-mini S&P 500 - Sep 2024 futures	Határidős	9	-	1,922	5518.75
2024.08.02	Micro E-mini S&P 500 - Sep 2024 futures	Határidős	4		37	5374
2024.08.05	Micro E-mini S&P 500 - Sep 2024 futures	Határidős	5		211	5208.25
2024.09.23	Micro E-mini S&P 500 - Dec 2024 futures	Határidős	5	-	34	5778.25
2024.12.20	Micro E-mini Nasdaq 100 - Mar 2025 futures	Határidős	5		673	21636.4
2024.12.20	Micro E-mini Nasdaq 100 - Mar 2025 futures	Határidős	5		1,391	21710.9
2024.12.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	2	-	554	6007.5
2024.12.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	2	-	2,504	6027.75

- Opciók

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2024.01.02	Alibaba Group Holdings Ltd Mar2024 120 C opció	Opció	47	811	120
2024.01.02	Alibaba Group Holdings Ltd Mar2024 190 C opció	Opció	47	43	190
2024.01.02	Baidu.com Inc. Jun2024 165 C opció	Opció	8	2,070	165
2024.01.02	Baidu.com Inc. Jun2024 180 C opció	Opció	8	1,213	180
2024.01.02	Baidu.com Inc. Mar2024 190 C opció	Opció	8	131	190
2024.01.02	Qualcomm Inc. Jun2024 165 C opció	Opció	70	25,102	165
2024.01.02	Qualcomm Inc. Jun2024 190 C opció	Opció	20	1,816	190
2024.01.02	Taiwan Semiconductor Mar2024 120 C opció	Opció	105	6,101	120
2024.01.19	Taiwan Semiconductor Jun2024 130 C opció	Opció	95	27,933	130
2024.03.21	Alibaba Group Holding Ltd Dec2024 110 C opció	Opció	20	1,664	110
2024.03.28	Qualcomm Inc. Dec2024 220 C opció	Opció	17	8,835	220
2024.03.28	Taiwan Semiconductor Dec2024 160 C opció	Opció	7	6,236	160
2024.04.18	Taiwan Semiconductor Dec2024 160 C opció	Opció	2	1,124	160
2024.04.19	Taiwan Semiconductor Dec2024 160 C opció	Opció	1	509	160
2024.04.22	Taiwan Semiconductor Dec2024 160 C opció	Opció	3	1,280	160
2024.08.01	Taiwan Semiconductor Dec2024 170 C opció	Opció	5	6,004	170
2024.08.02	Taiwan Semiconductor Dec2024 170 C opció	Opció	2	372	170
2024.08.13	Micro E-mini S&P 500 Sep2024 4750 P opció	Opció	10	423	4750
2024.10.03	Micro E-mini S&P 500 Dec2024 5200 P opció	Opció	30	7,372	5200
2024.10.17	Alibaba Group Holdings Ltd Mar2025 150 C opció	Opció	21	2,496	150
2024.10.22	E-Mini S&P 500 Dec2024 5300 P opció	Opció	3	3,914	5300
2024.10.22	Qualcomm Inc. Mar2025 240 C opció	Opció	24	4,477	240
2024.10.28	E-Mini S&P 500 Dec2024 5400 P opció	Opció	1	1,861	5400
2024.10.29	Qualcomm Inc. Mar2025 240 C opció	Opció	6	1,540	240
2024.10.30	Qualcomm Inc. Mar2025 240 C opció	Opció	6	76	240
2024.10.31	Qualcomm Inc. Mar2025 240 C opció	Opció	6	136	240

2024.11.05	E-Mini S&P 500 Weekly (2) Dec2024 5400 P opció	Opció	1	1,412	5400
2024.11.20	Qualcomm Inc. Mar2025 220 C opció	Opció	15	1,378	220
2024.12.12	Baidu.com Inc. Jun2025 135 C opció	Opció	12	2,478	135
2024.12.12	E-mini S&P 500 Thu Weekly (2) Jan2025 5750 P opció	Opció	1	500	5750
2024.12.18	Alibaba Group Holdings Ltd Jun2025 130 C opció	Opció	15	2,287	130
2024.12.19	Qualcomm Inc. Jun2025 220 C opció	Opció	57	10,400	220

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 egyéb egyéni teljesítménytől függő 0-6 hónapig terjedő bónusz az igazgatóság döntésétől függően.

c) A javadalmazási politika és annak végrehajtásának felülvizsgálata megtörtént, a felülvizsgálat eredménye alapján megállapításra került, hogy az Alapkezelőnél alkalmazott javadalmazás megfelelt a Felügyelő Bizottság által elfogadott elveknek és eljárásoknak.

d) A javadalmazási politika felülvizsgálatra és módosításra került.

X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

a) Az Alap portfóliója a tárgyidőszakban nem tartalmazott olyan eszközt, amely nem likvid jellegénél fogva különleges kezelési szabály alá tartozott volna.

b) Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött a tárgyidőszakban új megállapodást.

c) Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának 3., Kezelési szabályzatának 26., illetve a Kiemelt 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 mindenkorai értékesítésének biztosítottóságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszerrel működik, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétettségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

XI. Tőkeáttétel

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitettségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitettségeket a 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének nyolcszorosát.

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
Accorde Techno Részalap	2024.01.31	134.96
Accorde Techno Részalap	2024.02.29	138.96
Accorde Techno Részalap	2024.03.29	124.95
Accorde Techno Részalap	2024.04.30	149.27
Accorde Techno Részalap	2024.05.31	116.56
Accorde Techno Részalap	2024.06.28	107.19
Accorde Techno Részalap	2024.07.31	119.78
Accorde Techno Részalap	2024.08.30	112.16
Accorde Techno Részalap	2024.09.30	112.79
Accorde Techno Részalap	2024.10.31	109.98
Accorde Techno Részalap	2024.11.29	106.86
Accorde Techno Részalap	2024.12.31	171.70

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: 1111-747-4.

Accorde Tecnho Részalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2024. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2025. április 23.

Nyilvántartási száma: 1111-747-4

Accorde Techno Részalap

időpontja: 2024. december 31.

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer EUR-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	2,255	0	2,335
I.	Követelések	0	0	0
1.	Követelések	0	0	0
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	1,610	0	1,403
1.	Értékpapírok	1,524	0	1,338
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	86	0	65
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	86	0	65
III.	Pénzeszközök	645	0	932
1.	Pénzeszközök	645	0	932
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	0
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	5
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		2,255	0	2,340

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-4

Accorde Techno Részalap

időpontja: 2024. december 31.

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer EUR-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	2,243	0	2,328
I.	Induló tőke	1,800	0	1,603
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,147	0	2,193
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-347	0	-590
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	443	0	725
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	487	0	424
2.	Értékelési különbözet tartaléka	86	0	70
3.	Előző év(ek) eredménye	-279	0	-130
4.	Üzleti év eredménye	149	0	361
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	12	0	12
FORRÁSOK ÖSSZESEN		2,255	0	2,340

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-4

Accorde Techno Részalap

időpontja: 2024. december 31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer EUR-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	753	0	588
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	547	0	170
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	206	0	418
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	55	0	55
V.	Egyéb ráfordítások	2	0	2
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	149	0	361

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-4

Accorde Techno Részalap

időpontja: 2024. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer EUR-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2024
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	35	547
1.	Tárgyévi eredmény	149	361
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	374	-21
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	-490	207
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	3	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-1	0
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	-323	-260
20.	Befektetési jegy kibocsátás	-1,008	132
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	685	-392
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	-288	287

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-4.

Accorde Tecnho Részalap
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 Techno Részalap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-98/2018.

Felügyeleti engedély kelte: 2018. március 10.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-747-4.

Az Alap indulásának dátuma: 2018. március 26.

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 Techno Részalap	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Techno Részalap	Raiffeisen Bank Zrt.
Accorde Techno Részalap	Erste Befektetési Zrt.

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 Alap könyvvizsgálója: REPORT & AUDIT Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft.
Kamarai azonosító: 001511

Felelős könyvvizsgáló: Gyapjas István
Kamarai azonosító: 004857

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Szedmák Márta
bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai azonosító: 003317

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

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

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

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

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

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron számolódtak el. A mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci 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.

Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):	2,328,196 EUR
befektetési jegyek száma:	1,603,033 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	1.452369 EUR

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

EUR-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	160,835		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	10,030		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	126,710		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	24,095		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	19,688		
Bankoktól kapott kamat	12,334		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	77,193		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	12,252		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	124,782		
Opció/sruktúrált termék bevétele	180,693		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		6,717	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		6,717	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		1	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		66,902	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		9,388	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		51,987	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		35,341	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	587,777	170,336	417,441

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

EUR-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	7	1,965	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	7	1,965	-1,958

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	EUR-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	40,911	30,897
Letétkezelői díj	1,157	1,057
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	1,922	1,454
Könyvvizsgálói díj	1,868	929
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	3,491	3,491
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	766	766
Határidős kötés költség	4,375	4,375
Bankköltség	169	169
Hatósági díjak	0	0
Összesen	54,659	43,139

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

Megnevezés	deviza	EUR-ban			
		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbszet	mérleg fordulónapi érték
Invesco US Tre.Bond 1-3 Yr UCITS ETF	EUR	11,500	419,345	-9,129	410,217
iShares USD Tre.Bond 1-3yr UCITS ETF EUR	EUR	85,000	410,266	9,872	420,138
ETF összesen		96,500	829,611	744	830,355

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

Megnevezés	deviza	EUR-ban			
		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbszet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Külföldi állampapír összesen		0	0	0	0

EUR-ban

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

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ASML Holding EUR	EUR	137	99,247	-6,265	92,982
Adobe Systems	USD	100	46,383	-3,703	42,680
Alphabet CL-A	USD	780	112,750	28,967	141,717
AMD Advanced Micro Devices	USD	285	33,646	-605	33,041
Autodesk	USD	70	16,814	3,044	19,858
Cloudflare	USD	175	7,710	10,376	18,086
Deere & Co.	USD	190	67,895	9,371	77,266
Meta Inc.(exFacebook)	USD	55	23,425	7,483	30,908
Snowflake	USD	110	13,192	3,111	16,302
Take-Two Interactive Software	USD	100	9,723	7,945	17,668
Trimble Inc.	USD	550	26,227	11,073	37,300
Unity Software	USD	2,100	35,678	9,612	45,290
Külföldi részvény összesen		4,652	492,689	80,408	573,098

EUR-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Befektetési jegy összesen	0	0	0	0

EUR-ban

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

MINDÖSSZESEN	101,152	1,322,300	81,152	1,403,452
---------------------	----------------	------------------	---------------	------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
Micro E-mini Nasdaq 100 - Mar 2025 futures	USD	10	21,636.40	3,934	0	-1,044
Micro E-mini Nasdaq 100 - Mar 2025 futures	USD	10	21,710.90	4,649	0	897
E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	USD	100	6,007.50	-6,886	0	-6,886
E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	USD	100	6,027.75	-8,830	0	-8,830
Forward és futures ügylet összesen				-7,133	0	-15,864

6. Opció ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Deviza	EUR-ban			
		Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
Alibaba Group Holdings Ltd Jun2025 130 C opció	USD	15	2,430	-602	1,828
Baidu.com Inc. Jun2025 135 C opció	USD	12	2,603	-1,094	1,509
Qualcomm Inc. Jun2025 220 C opció	USD	57	10,759	-2,443	8,316
Opció összesen		84	15,792	-4,139	11,653

Határidős ügyletek összesen	0	0	0	4,520
------------------------------------	----------	----------	----------	--------------

7. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	EUR-ban			
	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
	0	0	0	0
Kölcsönbe adott értékpapírok	0	0	0	0

8. Óvadékba kapott értékpapírok

Megnevezés	Ft-ban	
	névérték	beszámítási érték
	0	0
Óvadék összesen	0	0

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Techno Részalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke:	2,328,196
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR):	1.452369
Darabszám:	1,603,033

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1.	Hitelállomány (összes):	0	EUR	
	hitel1	0	EUR	
	hitel2	0	EUR	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	0	EUR	
	Alapkezelői díj miatt	0	EUR	
	Letétkezelői díj miatt	0	EUR	
	Bizományosi díj miatt	0	EUR	
	Közzétételi költség miatt	0	EUR	
	Reklám költség miatt	0	EUR	
	Forgalmazói díj miatt	0	EUR	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0	EUR	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	EUR	
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	EUR	
	Marketing	0	EUR	
	jogcím2	0	EUR	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	12,210	EUR	
	Könyvvizsgálat	938	EUR	7.68%
	Könyvelés	468	EUR	3.83%
	Alapkezelői díj	10,014	EUR	82.01%
	Letétkezelői díj	100	EUR	0.82%
	Értékelési díj	0	EUR	
	Sikerdíj	0	EUR	
	Felügyeleti díj	200	EUR	1.64%
	Befektetési alapok különadója	285	EUR	2.33%
	Határidős veszteség	205	EUR	1.68%
	Kötelezettségek összesen:	12,210	EUR	100.00%
II.	ESZKÖZÖK			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	932,162	EUR	
	Elszámolási betétszámla HUF	154	EUR	0.01%
	Devizabetétszámla - USD	220,643	EUR	9.43%
	Devizabetétszámla - GBP	0	EUR	
	Devizabetétszámla - EUR	525,056	EUR	22.43%

	Devizabetétszámla - CHF	0	EUR	
	Devizabetétszámla - CAD	0	EUR	
	Devizabetétszámla - CZK	0	EUR	
	Devizabetétszámla - PLN	0	EUR	
	Devizabetétszámla - HKD	0	EUR	
	Devizabetétszámla - RON	0	EUR	
	Devizabetétszámla - TRY	0	EUR	
	Devizabetétszámla - HRK	0	EUR	
	Devizabetétszámla - RUB	0	EUR	
	SAXO számla - HUF	0	EUR	
	SAXO számla - USD	22,960	EUR	0.98%
	SAXO számla - EUR	163,348	EUR	6.98%
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	EUR	
	HUF bank értékkülönbözete	0	EUR	
	USD bank értékkülönbözete	0	EUR	
	GBP bank értékkülönbözete	0	EUR	
	EUR bank értékkülönbözete	0	EUR	
	CHF bank értékkülönbözete	0	EUR	
	CAD bank értékkülönbözete	0	EUR	
	CZK bank értékkülönbözete	0	EUR	
	PLN bank értékkülönbözete	0	EUR	
	RON bank értékkülönbözete	0	EUR	
	HRK bank értékkülönbözete	0	EUR	
	RUB bank értékkülönbözete	0	EUR	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0	EUR	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0	EUR	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0	EUR	
	Értékpapír kölcsön követelés	0	EUR	
	Erste változó letét - HUF	0	EUR	
	Erste változó letét - USD	0	EUR	
	Erste változó letét - GBP	0	EUR	
	Erste változó letét - EUR	0	EUR	
	IB USD számla	0	EUR	
	Követelés SBFJ értékesítésből	0	EUR	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	EUR	
	Határidős ügyletek változó letét	0	EUR	
	Egyéb követelés eszközérték	0	EUR	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	4,520	EUR	0.19%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	EUR	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	EUR	
	Lekötött betétszámla	0	EUR	
	Lekötött betét USD	0	EUR	
	Lekötött betét EUR	0	EUR	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	EUR	
	Bankszámla1	0	EUR	
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	101,152	1,403,452	EUR
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0	EUR
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	EUR
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0	EUR
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	EUR
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	EUR
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	EUR
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	EUR

II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	EUR	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	EUR	
II/4.3.	Részvények (összes):	4,652	573,098	EUR	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	EUR	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	4,652	573,098	EUR	
	ASML Holding EUR	137	92,982	EUR	3.97%
	Adobe Systems	100	42,680	EUR	1.82%
	Alphabet CL-A	780	141,717	EUR	6.06%
	AMD Advanced Micro Devices	285	33,041	EUR	1.41%
	Autodesk	70	19,858	EUR	0.85%
	Cloudflare	175	18,086	EUR	0.77%
	Deere & Co.	190	77,266	EUR	3.30%
	Meta Inc.(exFacebook)	55	30,908	EUR	1.32%
	Snowflake	110	16,302	EUR	0.70%
	Take-Two Interactive Software	100	17,668	EUR	0.75%
	Trimble Inc.	550	37,300	EUR	1.59%
	Unity Software	2,100	45,290	EUR	1.94%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	EUR	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	EUR	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	EUR	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	EUR	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0	EUR	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	EUR	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	EUR	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	EUR	
II/4.7	ETF (összesen):	96,500	830,355	EUR	
	Invesco US Tre.Bond 1-3 Yr UCITS ETF	11,500	410,217	EUR	17.53%
	iShares USD Tre.Bond 1-3yr UCITS ETF EUR	85,000	420,138	EUR	17.95%
II/4.8	CFD (összesen)	0	0	EUR	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	271	EUR	
	AIEH		271	EUR	0.01%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	101,152	2,340,405	EUR	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Techno Részalap 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 beárnyékolják. 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

A Részalap elsősorban a technológiai szektorban, valamint a technológiai fejlődésben élenjáró más iparágakban fektet be.

Az Alapkezelő a Részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban, részvényekbe, származtatott ügyletekbe, másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, hitelviszonyt megtestesítő egyéb eszközökbe, befektetési alapokba, és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. A származtatott ügyleteket a portfólió hatékony kialakítása érdekében, valamint fedezeti célból is alkalmazza. A Részalap long és short pozíciókat is felvehet.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, a Részalap összetétele dinamikusan változhat.

Ebből adódóan a Részalap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. A Részalap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.

A Részalap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatóak és visszaválthatóak. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

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

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

Referenciahozam (benchmark): A referencia hozam 50% NASDAQ index és 50% S&P Eurozone Bond 1-3 Years Index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

Budapest, 2025. április 23.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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