

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Trezor EURÓ Részalap
Éves jelentés
2024

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I.Vagyonkimutatás	6
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	7
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	7
IV.Befektetési alap összetétele.....	7
V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	8
VI.Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről	11
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	11
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	11
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	12
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	12
XI.Tőkeáttétel	13
XII.Fenntarthatósági nyilatkozat	14
Éves beszámoló	16
Mérleg.....	18
Eredménykimutatás.....	19
Cash Flow kimutatás.....	20
Kiegészítő Melléklet a 2024. évi éves beszámolóhoz	21
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	22
Az Alap főbb adatai.....	22
A számviteli politika fő vonásai	23
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	25
Üzleti jelentés	31



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 Trezor Euró Részalap (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-747-8) **befektetői részére**

Vélemény

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

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

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

Egyéb információk

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

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



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 szereznünk 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 számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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 TREZOR EURÓ 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 Trezor Euró Részalap UniCredit EUR	2,013,452	53.20%	3,051,214	47.13%
Accorde Trezor Euró Részalap UniCredit HUF	120	0.00%	17,781	0.27%
<i>Deviza összesen</i>	<i>2,013,572</i>	<i>53.20%</i>	<i>3,068,995</i>	<i>47.40%</i>
Banki egyenlegek összesen	2,013,572	53.21%	3,068,995	47.41%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
French T-Bill 05/02/2024	889,182	23.49%	0	0.00%
French T-Bill 01/15/2025	0	0.00%	1,398,600	21.60%
German T-Bill 05/15/2024	888,201	23.47%	1,398,726	21.61%
MNB 0 20250102	0	0.00%	487,560	7.53%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>1,777,383</i>	<i>46.96%</i>	<i>3,284,886</i>	<i>50.74%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	1,777,383	46.96%	3,284,886	50.74%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Trezor Euró Részalap Bef.jegy	1,000	0.03%	131,940	2.04%
Követelések összesen	1,000	0.03%	131,940	2.04%
Egyéb eszközök				
<i>Bank kamat</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<i>Határidős</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>2,148</i>	<i>0.03%</i>
<i>Határidős összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>2,148</i>	<i>0.03%</i>
Egyéb eszközök összesen	0	0.00%	2,148	0.03%
Eszközök összesen	3,791,955	100.20%	6,487,969	100.23%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-5,011	-0.13%	-10,709	-0.17%
Felügyeleti díj	-292	-0.01%	-625	-0.01%
Könyvelési díj	-491	-0.01%	-467	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-919	-0.02%	-1,022	-0.02%
Különadó	-414	-0.01%	-887	-0.01%
Letétkezelői díj	-106	0.00%	-219	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-7,233</i>	<i>-0.20%</i>	<i>-13,928</i>	<i>-0.23%</i>
Kötelezettségek összesen	-7,233	-0.20%	-13,928	-0.23%
Nettó eszközérték	3,784,722	100.00%	6,474,041	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)	3,705,891	6,170,384*

*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai.
 Accorde Trezor EURÓ Részalap befektetési jegyek jogi készlete (2024.12.31): 6,170,384
 Accorde Trezor EURÓ Részalap befektetési jegyek fizikai készlete (2024.12.31): 6,044,606

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

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

	2023.12.29	2024.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.021161	1.049212

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,777,383	100.00	3,284,886	100.00
Értékpapírok összesen	1,777,383	100.00	3,284,886	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	70,755		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	70,755		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Résztvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	132,726		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	18,886		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	28,570		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		0	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Résztvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		8	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		7,784	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		45,802	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	250,937	53,595	197,343

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	68	5,308	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	68	5,308	-5,240

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	37,873	27,164
Letétkezelői díj	2,504	2,285
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	1,922	1,455
Könyvvizsgálói díj	2,033	1,011
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	274	274
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	68	68
Hatósági díjak	0	0
Összesen	44,673	32,257

f) Nettó jövedelem

Adatok ezer EUR-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	147
-------------	--------------------------	------------

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	4,313,712	1.023495	4,214,686
2024.02.29	5,081,674	1.025915	4,953,311
2024.03.29	5,236,966	1.028383	5,092,428
2024.04.30	5,338,134	1.030905	5,178,105
2024.05.31	7,088,293	1.033508	6,858,480
2024.06.28	6,479,526	1.035911	6,254,905
2024.07.31	6,647,135	1.038390	6,401,386
2024.08.30	7,437,100	1.040763	7,145,812
2024.09.30	7,755,890	1.043094	7,435,465
2024.10.31	7,182,245	1.045464	6,869,909
2024.11.29	6,731,425	1.047292	6,427,459
2024.12.31	6,474,041	1.049212	6,170,384

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

EUR-ban					
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
French T-Bill 01/15/2025		1,400,000	1,385,274	13,327	1,398,600
German T-Bill 01/15/2025		1,400,000	1,385,857	12,869	1,398,726
Diszkont kincstárjegy összesen		2,800,000	2,771,131	26,195	2,797,326

EUR-ban					
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MNB 0 20250102		200,000,000	486,608	952	487,560
Jegybanki kötvények összesen		200,000,000	486,608	952	487,560

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

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

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

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

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

EUR-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	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		202,800,000	3,257,739	27,147	3,284,886
---------------------	--	--------------------	------------------	---------------	------------------

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

	2022.12.30	2023.12.29	2024.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	4,753,343	3,784,312	6,474,041
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0.998803	1.021161	1.049212

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2024.09.25	EUR/HUF	Forward	504,490	200,000,000	396.44
2024.11.19	EUR/HUF	Forward	504,490	207,269,700	410.85
2024.11.19	EUR/HUF	Forward	205,211,381	504,490	406.77

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 Befektetői Információk (KIID) „Kockázat/Nyereség profil” pontjai tartalmazzák.

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

Az alapok vonatkozásában az Alapkezelő az általa kezelt minden egyes alap esetében elvégzi az alapok kockázati profiljának meghatározását, és folyamatosan figyeli a piaci kockázatok alakulását. A befektetési alapok kockázati szintekhez rendelését a szintetikus kockázat-nyereség mutató (SRRI-mutató) alapján végzi el az Alapkezelő. Az alap likviditási kockázata annak a kockázata, hogy a befektetési alap portfóliójának valamely pozíciója nem adható el, számolható fel vagy zárható le korlátozott költséggel megfelelően rövid időhatáron belül, és ezáltal sérül a befektetési alap azon képessége, hogy bármely időpontban megfeleljen a Kbtv. 107. § (1) bekezdésének.

Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamveszteség nélkül történő mindenkorai értékesítésének biztosítottságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

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

XI. Tőkeáttétel

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

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
Accorde Trezor Euro Részalap	2024.01.31	100.00
Accorde Trezor Euro Részalap	2024.02.29	100.00
Accorde Trezor Euro Részalap	2024.03.29	100.00
Accorde Trezor Euro Részalap	2024.04.30	100.00
Accorde Trezor Euro Részalap	2024.05.31	100.00
Accorde Trezor Euro Részalap	2024.06.28	100.00
Accorde Trezor Euro Részalap	2024.07.31	100.00
Accorde Trezor Euro Részalap	2024.08.30	100.00
Accorde Trezor Euro Részalap	2024.09.30	106.85
Accorde Trezor Euro Részalap	2024.10.31	106.99
Accorde Trezor Euro Részalap	2024.11.29	107.71
Accorde Trezor Euro Részalap	2024.12.31	108.25

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: 1111-747-8.

Accorde Trezor Euró Részalap

alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

alap címe

2024. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2025. április 23.

Nyilvántartási száma: 1111-747-8

Accorde Trezor Euró 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	3,792	0	6,486
I.	Követelések	1	0	132
1.	Követelések	1	0	132
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	1,777	0	3,285
1.	Értékpapírok	1,769	0	3,258
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	8	0	27
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	8	0	27
III.	Pénzeszközök	2,014	0	3,069
1.	Pénzeszközök	2,014	0	3,069
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	2
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		3,792	0	6,488

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-8

Accorde Trezor Euró 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	3,785	0	6,474
I.	Induló tőke	3,706	0	6,171
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13,672	0	18,272
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-9,966	0	-12,101
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	79	0	303
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözet	-7	0	49
2.	Értékelési különbözet tartaléka	8	0	29
3.	Előző év(ek) eredménye	1	0	78
4.	Üzleti év eredménye	77	0	147
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	7	0	14
FORRÁSOK ÖSSZESEN		3,792	0	6,488

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-8

Accorde Trezor Euró 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	198	0	251
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	89	0	54
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>109</i>	<i>0</i>	<i>197</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	29	0	45
V.	Egyéb ráfordítások	3	0	5
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	77	0	147

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-8

Accorde Trezor Euró 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	-1,676	-1,466
1.	Tárgyévi eredmény	77	147
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	8	19
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-1,770	-1,639
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	6	7
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	-1,053	2,521
20.	Befektetési jegy kibocsátás	8,705	5,033
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-9,757	-2,512
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	-2,730	1,055

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-8.

Accorde Trezor Euró 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 Trezor Euró Részalap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-718/2022.

Felügyeleti engedély kelte: 2022. november 25.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-747-8.

Az Alap indulásának dátuma: 2022. december 08.

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

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

Forgalmazó neve: Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.)

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

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

Az 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.

A beszámoló adatai összehasonlíthatóak.

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 rendelt értékelési különbözetként mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések 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):	6,474,041 EUR
befektetési jegyek száma:	6,170,384 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	1.049212 EUR

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

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

EUR-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	70,755		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	70,755		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Résztvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	132,726		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	18,886		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	28,570		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		0	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Résztvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		8	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		7,784	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		45,802	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	250,937	53,595	197,343

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

EUR-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	68	5,308	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	68	5,308	-5,240

3. Működési költségek összetétele

EUR-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	37,873	27,164
Letétkezelői díj	2,504	2,285
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	1,922	1,455
Könyvvizsgálói díj	2,033	1,011
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	274	274
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	68	68
Hatósági díjak	0	0
Összesen	44,673	32,257

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

EUR-ban

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

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
French T-Bill 01/15/2025		1,400,000	1,385,274	13,327	1,398,600
German T-Bill 01/15/2025		1,400,000	1,385,857	12,869	1,398,726
Diszkont kincstárjegy összesen		2,800,000	2,771,131	26,195	2,797,326

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
MNB 0 20250102		200,000,000	486,608	952	487,560
Jegybanksi kötvények összesen		200,000,000	486,608	952	487,560

EUR-ban

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

EUR-ban

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

EUR-ban

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

Accorde Trezor EURÓ Részalap 2024.

EUR-ban

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

EUR-ban

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

EUR-ban

Megnevezés	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	202,800,000	3,257,739	27,147	3,284,886
---------------------	--------------------	------------------	---------------	------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	EUR	504,490	410.85	2,148	0	0
Forward és futures ügyletek összesen			2,148	0	0	0

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
	0	0.00	0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügylet			2,148	0	0	0

6. Opció ügyletek összetétele és értékkülönbözete

EUR-ban

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

7. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

EUR-ban

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

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Trezor Euró Részalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke:	6,474,041
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR):	1.049212
Darabszám:	6,170,384

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0	EUR	
	hitel1	0	EUR	
	hitel2	0	EUR	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	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):	13,928	EUR	
	Könyvvizsgálat	1,022	EUR	7.34%
	Könyvelés	467	EUR	3.35%
	Alapkezelői díj	10,709	EUR	76.89%
	Letétkezelői díj	219	EUR	1.57%
	Értékelési díj	0	EUR	
	Sikerdíj	0	EUR	
	Felügyeleti díj	625	EUR	4.48%
	Befektetési alapok különadója	887	EUR	6.37%
	Határidős veszteség	0	EUR	
	Kötelezettségek összesen:	13,928	EUR	100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	3,068,995	EUR	
	Elszámolási betétszámla HUF	17,781	EUR	0.27%
	Devizabetétszámla - USD	0	EUR	
	Devizabetétszámla - GBP	0	EUR	
	Devizabetétszámla - EUR	3,051,214	EUR	47.03%

Accorde Trezor EURÓ Részalap 2024.

	Devizabetétszámla - CHF	0	EUR	
	Devizabetétszámla - CAD	0	EUR	
	Devizabetétszámla - CZK	0	EUR	
	Devizabetétszámla - PLN	0	EUR	
	Devizabetétszámla - HKD	0	EUR	
	Devizabetétszámla - RON	0	EUR	
	Devizabetétszámla - TRY	0	EUR	
	Devizabetétszámla - HRK	0	EUR	
	Devizabetétszámla - RUB	0	EUR	
	SAXO számla - HUF	0	EUR	
	SAXO számla - USD	0	EUR	
	SAXO számla - EUR	0	EUR	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	EUR	
	HUF bank értékkülönbözete	0	EUR	
	USD bank értékkülönbözete	0	EUR	
	GBP bank értékkülönbözete	0	EUR	
	EUR bank értékkülönbözete	0	EUR	
	CHF bank értékkülönbözete	0	EUR	
	CAD bank értékkülönbözete	0	EUR	
	CZK bank értékkülönbözete	0	EUR	
	PLN bank értékkülönbözete	0	EUR	
	RON bank értékkülönbözete	0	EUR	
	HRK bank értékkülönbözete	0	EUR	
	RUB bank értékkülönbözete	0	EUR	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0	EUR	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0	EUR	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	131,940	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	131,940	EUR	2.03%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	EUR	
	Határidős ügyletek változó letét	0	EUR	
	Egyéb követelés eszköztérként	0	EUR	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	2,148	EUR	0.03%
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):	202,800,000	3,284,886	EUR
II/4.1.	Állampapírok (összes):	202,800,000	3,284,886	EUR
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	200,000,000	487,560	EUR
II/4.1.1.2	Magyar államkötvények	0	0	EUR
II/4.1.1.3	Jegybanksi kötvények	200,000,000	487,560	EUR
	MNB O 20250102	200,000,000	487,560	EUR 7.51%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	2,800,000	2,797,326	EUR

Accorde Trezor EURÓ Részalap 2024.

	French T-Bill 01/15/2025	1,400,000	1,398,600	EUR	21.56%
	German T-Bill 01/15/2025	1,400,000	1,398,726	EUR	21.56%
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.	Részcények (összes):	0	0	EUR	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	EUR	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	EUR	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	EUR	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	EUR	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	EUR	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	EUR	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	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):	0	0	EUR	
II/4.8.	CFD (összesen)	0	0	EUR	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	EUR	
	AIEH		0	EUR	
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	202,800,000	6,487,969	EUR	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

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

Magyar gazdasági környezet

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

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

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

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Az alap főbb jellemzői

A Részalap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázathozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. A Részalap célja hosszú távon pozitív hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett elsődlegesen a fundamentális elemzés eszközrendszerét használva.

Az Alapkezelő a Részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, valamint pénzüpi eszközökbe, tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. Az alap elsősorban rövid és közepes lejáratú állampapírokba, bankbetétekbe és vállalati kötvényekbe kíván befektetni. A lejárat szerkezetet aktívan és szabadon menedzselve.

A Részalap célja a tőkenövekedés. A Részalap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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

A Részalap célja a tőkenövekedés. A Részalap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetései 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 részalap nem rendelkezik referenciahozammal.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

Budapest, 2025. április 23.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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