

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény 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	12
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	12
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	13
XI.Tőkeáttétel	14
XII.Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről	15
XIII.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

KÖNYV-PROFIT KÖNYVVIZSGÁLÓ KFT.

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

2024.12.31.

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

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap** (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-747-7) 2024. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

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

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2025. április 23.

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

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

Éves jelentés

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

I. Vagyronkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
	2023.12.31		2024.12.31	
Banki egyenlegek				
Deviza				
Accorde Trezor Forint Részalap UniCredit EUR	5,074,215,042	48.04%	2,427,351	0.03%
Accorde Trezor Forint Részalap UniCredit HUF	1,593,928,395	15.09%	1,019,443,473	10.62%
Deviza összesen	6,668,143,437	63.14%	1,021,870,824	10.65%
Banki egyenlegek összesen	6,668,143,437	63.14%	1,021,870,824	10.65%
Átruházható értékpapírok				
Állampapír				
D241030	4,734,765	0.04%	0	0.00%
D250219	0	0.00%	4,468,347	0.05%
D250430	0	0.00%	53,120,394	0.55%
French T-Bill 05/02/2024	1,399,262,242	13.25%	0	0.00%
German T-Bill 05/15/2024	1,397,718,491	13.23%	0	0.00%
MÁK 2027/B	0	0.00%	2,963,791,300	30.88%
MÁK 2029/B	0	0.00%	917,812,800	9.56%
MÁK 2032/B	0	0.00%	2,965,467,500	30.90%
MNB 0 20250102	0	0.00%	799,773,600	8.33%
Állampapír összesen	2,801,715,498	26.53%	7,704,433,941	80.27%
Részvény,ETF,Unit				
Részvény,ETF,Unit összesen	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény				
Vállalati kötvény összesen	0	0.00%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen	2,801,715,498	26.53%	7,704,433,941	80.27%
Követelések				
Köv/Köt				
Accorde Trezor Forint Részalap Bef.jegy	140,004,997	1.33%	291,064,972	3.03%
Értékpapír	953,514,723	9.03%	604,333,233	6.30%
Követelések összesen	1,093,519,720	10.35%	895,398,205	9.33%
Egyéb eszközök				
Kölcsönzési díj	1,683,049	0.02%	2,041,580	0.02%
Határidős	55,394,786	0.52%	0	0.00%
Határidős összesen	55,394,786	0.52%	0	0.00%
Egyéb eszközök összesen	57,077,835	0.54%	2,041,580	0.02%
Eszközök összesen	10,620,456,490	100.56%	9,623,744,550	100.26%
Kötelezettségek				
Díjak				
Alapkezelői díj	-51,605,411	-0.49%	-22,250,556	-0.23%
Felügyeleti díj	-903,090	-0.01%	-778,779	-0.01%
Könyvelési díj	-187,890	0.00%	-191,541	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-404,891	0.00%	-537,541	-0.01%
Különadó	-1,279,619	-0.01%	-1,106,477	-0.01%

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2024.

Letétkezelői díj	-310980	0.00%	-298,775	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-54,691,881</i>	<i>-0.52%</i>	<i>-25,163,669</i>	<i>-0.26%</i>
Accorde Trezor Forint Részalap Bef.jegy	-4,073,326	-0.04%	-90,575	0.00%
Kötelezettségek összesen	-58,765,207	-0.56%	-25,254,244	-0.26%
Nettó eszközérték	10,561,691,283	100.00%	9,598,490,306	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)	9,068,688,939	7,722,308,584*

*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai.
Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap befektetési jegyek jogi készlete (2024.12.31): 7,722,308,584

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap befektetési jegyek fizikai készlete (2024.12.31): 7,488,012,816

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

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

	2023.12.29	2024.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.164459	1.242956

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,801,715,498	100.00	7,704,433,941	100.00	
Értékpapírok összesen	2,801,715,498	100.00	7,704,433,941	100.00	

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem,

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	186,911,966		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	186,911,966		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	437,560,000		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	137,011,754		
Értékpapír kölcsönzési díj	5,301,163		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1,226,409,814		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	62,556,417		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		956,044	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		956,044	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		81,926,000	
Banki kamat		9,814	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		1,078,501,264	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		0	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	2,055,751,113	1,161,393,122	894,357,992

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	253,434	9,611,926	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	253,434	9,611,926	-9,358,492

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2024.

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Ft-ban Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	198,430,461	176,179,905
Letétkezelői díj	4,555,498	4,256,723
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,176	574,635
Könyvvizsgálói díj	859,725	322,184
Sikerdíj	0	0
Elemzési és kutatási díj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	228,196	228,196
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	204,974	204,974
Hatósági díjak	0	0
Összesen	205,045,029	181,766,616

f) Nettó jövedelem,

adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	679.954
-------------	--------------------------	----------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem,

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)	Jegyek száma (db)
2024.01.31	12,085,317,326	1.170601	10,324,026,291
2024.02.29	12,306,396,016	1.178194	10,445,133,472
2024.03.29	12,651,361,126	1.183119	10,693,224,388
2024.04.30	11,685,435,692	1.189938	9,820,208,568
2024.05.31	10,212,929,317	1.193500	8,557,122,836
2024.06.28	12,537,175,360	1.196969	10,474,101,022
2024.07.31	12,563,716,076	1.205576	10,421,341,111
2024.08.30	12,649,648,958	1.210319	10,451,497,885
2024.09.30	9,434,406,754	1.216958	7,752,449,850
2024.10.31	8,822,374,923	1.225807	7,197,199,842
2024.11.29	8,571,678,023	1.231911	6,958,031,962
2024.12.31	9,598,490,306	1.242956	7,722,308,584

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2024.

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	2,900,000,000	2,939,120,000	24,671,300	2,963,791,300
MÁK 2029/B	900,000,000	901,620,000	16,192,800	917,812,800
MÁK 2032/B	2,900,000,000	2,874,210,500	91,257,000	2,965,467,500
Magyar államkötvény összesen	6,700,000,000	6,714,950,500	132,121,100	6,847,071,600

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi érték
D250219		4,500,000	4,240,350	227,997	4,468,347
D250430		54,000,000	50,732,298	2,388,096	53,120,394
Diszkont kincstárjegy összesen		58,500,000	54,972,648	2,616,093	57,588,741

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi érték
MNB 0 20250102		800,000,000	797,998,400	1,775,200	799,773,600
Jegybanki kötvények összesen		800,000,000	797,998,400	1,775,200	799,773,600

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2024.

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

MINDÖSSZESEN			7,558,500,000	7,567,921,548	136,512,393	7,704,433,941
---------------------	--	--	----------------------	----------------------	--------------------	----------------------

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 (HUF)	12,275,728,132	10,560,119,473	9,598,490,306
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.034866	1.164459	1.242956

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2024.01.10	EUR/HUF	Forward	4,809,490,000	12,700,000	378.7
2024.01.10	EUR/HUF	Forward	4,809,998,000	12,700,000	378.74
2024.01.15	EUR/HUF	Forward	4,715,720,000	12,400,000	380.3
2024.01.17	EUR/HUF	Forward	4,671,415,000	12,250,000	381.34
2024.01.22	EUR/HUF	Forward	3,634,510,000	9,500,000	382.58
2024.01.24	EUR/HUF	Forward	4,688,958,375	12,150,000	385.9225
2024.01.29	EUR/HUF	Forward	3,278,604,000	8,400,000	390.31
2024.01.31	EUR/HUF	Forward	1,600,000,000	4,157,010	384.892
2024.02.05	EUR/HUF	Forward	3,871,300,000	10,000,000	387.13
2024.02.12	EUR/HUF	Forward	3,861,197,000	9,950,000	388.06
2024.02.19	EUR/HUF	Forward	4,130,184,000	10,600,000	389.64
2024.02.26	EUR/HUF	Forward	4,128,922,600	10,600,000	389.521
2024.03.04	EUR/HUF	Forward	3,848,032,500	9,750,000	394.67
2024.03.11	EUR/HUF	Forward	3,559,554,000	9,000,000	395.506
2024.03.18	EUR/HUF	Forward	4,231,903,500	10,700,000	395.505
2024.03.25	EUR/HUF	Forward	4,098,225,800	10,300,000	397.886
2024.04.03	EUR/HUF	Forward	3,066,804,000	7,800,000	393.18
2024.04.10	EUR/HUF	Forward	2,892,956,000	7,400,000	390.94
2024.04.17	EUR/HUF	Forward	2,960,868,750	7,500,000	394.7825
2024.04.24	EUR/HUF	Forward	2,557,132,500	6,500,000	393.405
2024.04.30	EUR/HUF	Forward	2,385,350,100	6,100,000	391.041
2024.05.08	EUR/HUF	Forward	2,921,025,000	7,500,000	389.47
2024.05.15	EUR/HUF	Forward	1,544,820,000	4,000,000	386.205
2024.05.22	EUR/HUF	Forward	1,257,792,250	3,250,000	387.013

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2024.

2024.05.29	EUR/HUF	Forward	1,136,443,250	2,950,000	385.235
2024.06.05	EUR/HUF	Forward	2,316,399,000	5,900,000	392.61
2024.06.12	EUR/HUF	Forward	2,762,445,000	7,000,000	394.635
2024.06.19	EUR/HUF	Forward	3,567,618,000	9,000,000	396.402
2024.06.26	EUR/HUF	Forward	2,978,662,500	7,500,000	397.155
2024.07.03	EUR/HUF	Forward	4,309,151,500	10,900,000	395.335
2024.07.10	EUR/HUF	Forward	3,921,700,000	10,000,000	392.17
2024.07.17	EUR/HUF	Forward	3,882,433,500	9,900,000	392.165
2024.07.24	EUR/HUF	Forward	3,915,350,000	10,000,000	391.535
2024.07.31	EUR/HUF	Forward	3,206,769,750	8,100,000	395.8975
2024.08.07	EUR/HUF	Forward	3,384,700,000	8,500,000	398.2
2024.08.14	EUR/HUF	Forward	3,229,570,000	8,200,000	393.85
2024.08.21	EUR/HUF	Forward	3,108,428,800	7,900,000	393.472
2024.08.28	EUR/HUF	Forward	3,266,963,000	8,300,000	393.61

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

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

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

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

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

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Az ÁÉKBV-alapkezelő a javadalmazási politikája alapján az Alap teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen kifizetést nem eszközölt:

a) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének bontása

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

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

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja. A munkaszerződésben meghatározott havi munkabér évesített összege plusz az Igazgatóság döntésén alapuló bónusz összege, amely a kezelt portfóliók teljesítményétől, illetve az egyéb egyéni teljesítménytől függ.

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

d) A javadalmazási politika felülvizsgálatra és módosításra került.

X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

- a) Az Alap portfóliója a tárgyidőszakban nem tartalmazott olyan eszközt, amely nem likvid jellegénél fogva különleges kezelési szabály alá tartozott volna.
- b) Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött a tárgyidőszakban új megállapodást.
- c) Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának 3., Kezelési szabályzatának 26., illetve a Kiemelt 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 alrendszerben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétségre 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 kitétsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitétségeket 78/2014 (III.14.) Korm. rendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- a nettó kockázati kitétségeket 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 kitétségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétségére 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 kitétség mértéke (%)
Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap	2024.01.31	100.00
Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap	2024.02.29	100.00
Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap	2024.03.29	100.00
Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap	2024.04.30	100.00
Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap	2024.05.31	100.00
Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap	2024.06.28	100.00
Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap	2024.07.31	100.00
Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap	2024.08.30	100.00
Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap	2024.09.30	101.26
Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap	2024.10.31	100.21
Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap	2024.11.29	100.04
Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap	2024.12.31	100.53

XII. Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről

Globális adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke	Kölcsönözhető eszközállomány arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
D250430	HU0000525068	2024.06.11	2025.04.24	410,000,000	88.36%	4.27
D250821	HU0000525100	2024.10.24	2025.08.14	182,000,000	100.00%	1.90
Összesen				592,000,000		6.17

Koncentrációra vonatkozó adatok

- Biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy A sor huf	165,000,000
Wizz Air Holdings	Wizz Air Holdings	1,800

- Szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D250430	HU0000525068	2024.06.11	2025.04.24	410,000,000
2. ügyfél	D250821	HU0000525100	2024.10.24	2025.08.14	182,000,000

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

Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejáratil profil Nyitott lejáratú	
Biztosíték pénzneme	HUF	GBP
Kollektív befektetési forma	292,365,645	0
Tulajdonjogot megtestesítő értékpapír	0	2,590,200

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	1,572,338,877

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	592,000,000

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

Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet lejáratkorigi teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
D250430	HU0000525068	2024.06.11	2025.04.24	2,348,761	1,504,096	64.04
D250821	HU0000525100	2024.10.24	2025.08.14	980,318	226,740	23.13

XIII. 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: 1111-747-7.

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2024. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2024.

Nyilvántartási száma: 1111-747-7

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap

időpontja: **2024. december 31.**

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	0	0	0
I.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
B.	Forgóeszközök	10,563,378	0	9,621,704
I.	Követelések	1,093,520	0	895,398
1.	Követelések	1,053,693	0	874,889
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	39,827	0	20,509
II.	Értékpapírok	2,801,715	0	7,704,435
1.	Értékpapírok	2,778,351	0	7,567,922
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	23,364	0	136,513
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	23,364	0	136,513
III.	Pénzeszközök	6,668,143	0	1,021,871
1.	Pénzeszközök	6,668,143	0	1,021,871
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	1,683	0	2,041
	a) aktív időbeli elhatárolás	1,683	0	2,041
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	55,395	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		10,620,456	0	9,623,745

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2024.

Nyilvántartási száma: 1111-747-7

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap

időpontja: **2024. december 31.**

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	10,561,691	0	9,598,490
I.	Induló tőke	9,068,689	0	7,722,308
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	33,111,195	0	28,098,452
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-24,042,506	0	-20,376,144
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1,493,002	0	1,876,182
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-147,517	0	-482,727
2.	Értékelési különbözet tartaléka	118,586	0	157,022
3.	Előző év(ek) eredménye	68,266	0	1,521,933
4.	Tárgyévi eredmény	1,453,667	0	679,954
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	4,073	0	91
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	4,073	0	91
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különb	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	54,692	0	25,164
FORRÁSOK ÖSSZESEN		10,620,456	0	9,623,745

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2024.

Nyilvántartási száma: 1111-747-7

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap

időpontja: **2024. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	7,219,103	0	2,055,751
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	5,521,786	0	1,161,393
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>1,697,317</i>	<i>0</i>	<i>894,358</i>
III.	Egyéb bevételek	10	0	253
IV.	Működési költségek	233,974	0	205,045
V.	Egyéb ráfordítások	9,686	0	9,612
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1,453,667	0	679,954

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2024.

Nyilvántartási száma: 1111-747-7

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap

időpontja: 2024. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2024
a	b	c	d
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás			
		-1,630,666	-3,964,681
1.	Tárgyévi eredmény	1,453,667	679,954
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	58,456	93,831
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	-3,146,972	-4,704,598
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-2,649	-3,982
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1,476	-358
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	8,308	-29,528
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		-3,070,388	-1,681,591
20.	Befektetési jegy kibocsátás	20,466,021	-3,566,863
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-23,536,409	1,885,272
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	-4,701,054	-5,646,272

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-7.

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény 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 Forint Rövid Kötvény Részalap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-514/2022.

Felügyeleti engedély kelte: 2022. szeptember 02.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-747-2

Az Alap indulásának dátuma: 2022. szeptember 12.

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 Accorde Befektetési Alapkezelő Zrt. által kijelölt könyvvizsgáló a Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft. (1067 Bp., Teréz krt. 33, MKVK nyilvántartási szám: 000199; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T000199).

A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: dr. Csáki Bertalan kamarai tag könyvvizsgáló (MKVK kamarai tagsági szám: 003083; pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: E-003083/95")

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez.

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

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.), a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és 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 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 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):	9,598,490 eFt
befektetési jegyek száma:	7,722,308,584 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	1.242956 Ft

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

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	186,911,966		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	186,911,966		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	437,560,000		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	137,011,754		
Értékpapír kölcsönzési díj	5,301,163		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	1,226,409,814		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	62,556,417		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		956,044	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		956,044	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		81,926,000	
Banki kamat		9,814	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		1,078,501,264	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		0	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	2,055,751,113	1,161,393,122	894,357,992

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	253,434	9,611,926	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	253,434	9,611,926	-9,358,492

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2024.

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	198,430,461	176,179,905
Letétkezelői díj	4,555,498	4,256,723
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,176	574,635
Könyvvizsgálói díj	859,725	322,184
Sikerdíj	0	0
Elemzési és kutatási díj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	228,196	228,196
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	204,974	204,974
Hatósági díjak	0	0
Összesen	205,045,029	181,766,616

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Ft-ban			
	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	2,900,000,000	2,939,120,000	24,671,300	2,963,791,300
MÁK 2029/B	900,000,000	901,620,000	16,192,800	917,812,800
MÁK 2032/B	2,900,000,000	2,874,210,500	91,257,000	2,965,467,500
Magyar államkötvény összesen	6,700,000,000	6,714,950,500	132,121,100	6,847,071,600

Megnevezés	deviza	Ft-ban		
		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete
D250219		4,500,000	4,240,350	227,997
D250430		54,000,000	50,732,298	2,388,096
Diszkont kincstárjegy összesen		58,500,000	54,972,648	2,616,093

Megnevezés	deviza	Ft-ban		
		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete
MNB 0 20250102		800,000,000	797,998,400	1,775,200
Jegybanki kötvények összesen		800,000,000	797,998,400	1,775,200

Megnevezés	deviza	Ft-ban		
		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete
		0	0	0
ETF összesen		0	0	0

Megnevezés	deviza	Ft-ban		
		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete
		0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestes		0	0	0

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2024.

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

MINDÖSSZESEN	7,558,500,000	7,567,921,548	136,512,393	7,704,433,941
---------------------	----------------------	----------------------	--------------------	----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözte

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
	0	0.00	0	0	0	0
Forward és futures ügyletek összesen	0	0	0	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	0	0

6. Opció ügyletek összetétele és értékkülönbözte

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Opció összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügylet		0	0	0	0

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2024.

7. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D250219	25,100,000	23,613,664	23,631,250	24,923,477
D250430	410,000,000	386,344,230	387,071,250	403,321,510
D250821	182,000,000	173,865,874	174,075,282	176,088,276
Kölcsönbe adott értékpapírok	617,100,000	583,823,768	584,777,782	604,333,263

8. Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy B sorozat EUR	1,200	596,728
Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	23,452	11,411,635
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy A sorozat HUF	165,000,000	277,747,363
MÁK 2027/B	3,600,000	3,453,003
OTPHB 7.35% Float 2026/03/04	50,000	14,446,158
Wizz Air Holdings	1,800	639,986,616
Óvadék összesen	168,676,452	947,641,503

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke:	9,598,490,306
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.242956
Darabszám:	7,722,308,584

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	90,575 Ft		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft		
	Letétkezelői díj miatt	0 Ft		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft		
	Közzétételi költség miatt	0 Ft		
	Reklám költség miatt	0 Ft		
	Forgalmazói díj miatt	0 Ft		
	Költségmentes elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	90,575 Ft		0.36%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	25,163,669 Ft		
	Könyvvizsgálat	537,541 Ft		2.13%
	Könyvelés	191,541 Ft		0.76%
	Alapkezelői díj	22,250,556 Ft		88.11%
	Letétkezelői díj	298,775 Ft		1.18%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Elemzési és kutatási díj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	778,779 Ft		3.08%
	Befektetési alapok különadója	1,106,477 Ft		4.38%
	Határidős ügylet költsége	0 Ft		
	Kötelezettségek összesen:	25,254,244 Ft		100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	1,021,870,833 Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	1,019,443,473 Ft		10.59%
	Betéti számla HUF	0 Ft		
	OTP Margin HUF	0 Ft		

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2024.

	Devizabetétszámla - USD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	2,427,360	Ft	0.03%
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - PLN	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RON	0	Ft	
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
	SAXO számla - USD	0	Ft	
	SAXO számla - EUR	0	Ft	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	Ft	
	USD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CAD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	0	Ft	
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RUB bank értékkülönbözete	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0	Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	895,398,235	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	604,333,263	Ft	6.28%
	Erste változó letét - HUF	0	Ft	
	Erste változó letét - USD	0	Ft	
	Erste változó letét - GBP	0	Ft	
	Erste változó letét - EUR	0	Ft	
	IB USD számla	0	Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből	291,064,972	Ft	3.02%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	0	Ft	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	0	Ft	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	Ft	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	Ft	
	Lekötött betétszámla	0	Ft	
	Lekötött betét USD	0	Ft	
	Lekötött betét EUR	0	Ft	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	Ft	
	Bankszámla1	0	Ft	
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	7,558,500,000	7,704,433,941	Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	7,558,500,000	7,704,433,941	Ft
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	7,500,000,000	7,646,845,200	Ft
II/4.1.1.2	Magyar államkötvények	6,700,000,000	6,847,071,600	Ft
	MÁK 2027/B	2,900,000,000	2,963,791,300	Ft 30.80%
	MÁK 2029/B	900,000,000	917,812,800	Ft 9.54%
	MÁK 2032/B	2,900,000,000	2,965,467,500	Ft 30.81%

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap 2024.

II/4.1.1.3	Jegybanki kötvények	800,000,000	799,773,600	Ft	
	MNB 0 20250102	800,000,000	799,773,600	Ft	8.31%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	58,500,000	57,588,741	Ft	
	D250219	4,500,000	4,468,347	Ft	0.05%
	D250430	54,000,000	53,120,394	Ft	0.55%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részcvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
II/4.7.	ETF (összesen):	0	0	Ft	
II/4.8.	CFD (összesen)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	2,041,580	Ft	
	AIEH		2,041,580	Ft	0.02%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	7,558,500,000	9,623,744,589	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény 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 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, bankbetétekben 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 tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetései hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával vagy a Részalap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

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

Benchmark (Referenciahozam)

Az Részalap nem rendelkezik referenciahozammal.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapír 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.