

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Trezor USD Alap

Éves jelentés

2024

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I.Vagyonkimutatás	6
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek	7
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	7
IV.Befektetési alap összetétele.....	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	13
XII.Fenntarthatósági nyilatkozat	14
Éves beszámoló	16
Mérleg.....	17
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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde Trezor USD Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Trezor USD Alap** (lajstrom száma:1111-764), (továbbiakban: „az Alap”) 2024. évi éves jelentésének I. és V. c.) -d.) 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.

Vélemény alapja

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

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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálóati 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 jutottunk, 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 jelentenivalónk.

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 bocsátunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, 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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell

TEL Consulting Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Szolgáltató Kft Cj sz:01-09-686723

1025 Budapest, Szépvölgyi út 4/b.1/1. e-mail:hahnetsa@vipmail.hu

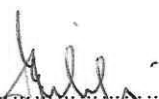
MKVK 000866

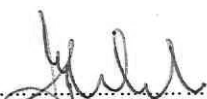


véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- 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 24.


.....
Hahn László ügyvezető
TEL Consulting Kft
1025 Budapest, Szépvölgyi u.4/b.1/1.
MKVK 000866


.....
Hahn László
kamara tag könyvvizsgáló
MKVK 003364

Éves jelentés

Az ACCORDE TREZOR USD ALAP (korábbi nevén: Accorde USD Rövid Kötvény Alap) 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	2023.12.31		2024.12.31	
	Érték USD-ben	Arány (%)	Érték USD-ben	Arány (%)
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Accorde Trezor USD Alap UniCredit EUR	5,815	0.10%	16,694	0.17%
Accorde Trezor USD Alap UniCredit HUF	724	0.01%	7,347	0.07%
Accorde Trezor USD Alap UniCredit USD	1,973,436	35.13%	2,219,003	22.40%
<i>Deviza összesen</i>	<i>1,979,975</i>	<i>35.25%</i>	<i>2,243,044</i>	<i>22.65%</i>
Banki egyenlegek összesen	1,979,975	35.25%	2,243,044	22.65%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
US Treasury Bill 01/11/24	499,344	8.89%	0	0.00%
US Treasury Bill 01/18/24	498,829	8.88%	0	0.00%
US Treasury Bill 12/26/24	477,388	8.50%	0	0.00%
US Treasury N/B 1.5 10/31/24	487,758	8.68%	0	0.00%
US Treasury Bill 01/23/25	0	0	498,758	5.04%
US Treasury Bill 02/20/25	0	0	497,171	5.02%
US Treasury Bill 05/15/25	0	0	492,376	4.97%
US Treasury Bill 07/10/25	0	0	489,254	4.94%
US Treasury Bill 09/04/2025	0	0	972,438	9.82%
US Treasury Bill 10/02/25	0	0	484,753	4.89%
US Treasury Bill 10/30/25	0	0	483,336	4.88%
US Treasury Bill 11/28/25	0	0	963,757	9.73%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>1,963,319</i>	<i>34.95%</i>	<i>4,881,842</i>	<i>49.29%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
iShares USD TIPS UCITS ETF USD	773,487	13.77%	1,436,640	14.50%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>773,487</i>	<i>13.77%</i>	<i>1,436,640</i>	<i>14.50%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	228,651	4.07%	227,172	2.29%
KFW 2.625 2024/02/28	502,267	8.94%	0	0.00%
KFW 5.125 09/29/2025	0	0.00%	508,938	5.14%
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	416,290	7.41%	425,231	4.29%
MVM 6.5 03/13/31	0	0.00%	205,536	2.08%
PCRK 2024/A	431,472	7.68%	0	0.00%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>1,578,679</i>	<i>28.11%</i>	<i>1,366,877</i>	<i>13.80%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	4,315,485	76.83%	7,685,358	77.59%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
Követelések összesen	0	0.00%	0	0.00%

Accorde Trezor USD Alap 2024.

Egyéb eszközök				
Határidős	-21,347	-0.38%	3,288	0.03%
Határidős összesen	-21,347	-0.38%	3,288	0.03%
Egyéb eszközök összesen	-21,347	-0.38%	3,288	0.03%
Eszközök összesen	6,274,114	111.70%	9,931,690	100.27%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-12,003	-0.21%	-20,701	-0.21%
Felügyeleti díj	-525	-0.01%	-906	-0.01%
Könyvelési díj	-271	0.00%	-243	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-1,254	-0.02%	-2,638	-0.03%
Különadó	-744	-0.01%	-1,287	-0.01%
Letétkezelői díj	-179	0.00%	-342	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-14,977</i>	<i>-0.27%</i>	<i>-26,117</i>	<i>-0.26%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
iShares USD TIPS UCITS ETF USD	-164,978	-2.94%	0	0.00%
MAGYAR FORINT	0	0.00%	-871	-0.01%
US Treasury Bill 12/26/24	-477,408	-8.50%	0	0.00%
Kötelezettségek összesen	-657,362	-11.70%	-26,988	-0.27%
Nettó eszközérték	5,616,752	100.00%	9,904,702	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)	5,241,903	8,839,631

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

	2023.12.29	2024.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.071403	1.120488

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	773,487	17.92	1,436,640	18.69	
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	3,541,998	82.08	6,248,718	81.31	
Értékpapírok összesen	4,315,485	100.00	7,685,358	100.00	

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

USD-ben			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	131,613		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	114,513		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	17,100		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	110,673		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	101,980		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	42,902		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	0		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	10		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		0	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		11,688	
Banki kamat		7	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		35,772	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		47,312	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	387,178	94,779	292,399

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

USD-ben			
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1	7,128	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	1	7,128	-7,127

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

USD-ben

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	67,778	47,077
Letétkezelői díj	3,352	3,011
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	1,031	788
Könyvvizsgálói díj	3,452	814
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	771	771
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	932	932
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	112	112
Hatósági díjak	0	0
Összesen	77,429	53,505

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer USD-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	208
-------------	--------------------------	------------

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 (USD)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD)	Jegyek száma (db)
2024.01.31	7,096,283.78	1.075571	6,597,689
2024.02.29	7,676,999.23	1.077158	7,127,088
2024.03.29	7,795,915.71	1.082436	7,204,167
2024.04.30	6,565,250.91	1.081415	6,070,983
2024.05.31	8,119,288.56	1.092499	7,431,850
2024.06.28	7,672,379.35	1.097103	6,993,310
2024.07.31	7,775,103.09	1.103955	7,042,954
2024.08.30	9,956,402.13	1.110771	8,963,504
2024.09.30	10,007,454.79	1.117753	8,953,191
2024.10.31	10,794,077.59	1.116431	9,668,375
2024.11.29	10,347,119.80	1.119869	9,239,583
2024.12.31	9,904,701.84	1.120488	8,839,631

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

USD-ben				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
	0	0	0	0
Magyar államkötvény összesen	0	0	0	0

USD-ben					
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
US Treasury Bill 01/23/25	USD	500,000	477,668	21,090	498,758
US Treasury Bill 02/20/25	USD	500,000	477,798	19,372	497,171
US Treasury Bill 05/15/25	USD	500,000	476,924	15,451	492,376
US Treasury Bill 07/10/25	USD	500,000	476,939	12,315	489,254
US Treasury Bill 09/04/2025	USD	1,000,000	961,061	11,377	972,438
US Treasury Bill 10/02/25	USD	500,000	480,762	3,991	484,753
US Treasury Bill 10/30/25	USD	500,000	480,261	3,075	483,336
US Treasury Bill 11/28/25	USD	1,000,000	960,889	2,868	963,757
Diszkont kincstárjegy összesen		5,000,000	4,792,302	89,539	4,881,842

					USD-ben
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
iShares USD TIPS UCITS ETF USD	USD	6,000	1,399,795	36,845	1,436,640
ETF összesen		6,000	1,399,795	36,845	1,436,640

					USD-ben
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbség	mérleg fordulónapi érték
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	EUR	200,000	218,717	8,455	227,172
KFW 5.125 09/29/2025	USD	500,000	502,095	6,843	508,938
MMM 6.5 03/13/31	USD	200,000	198,980	6,556	205,536
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	USD	400,000	389,450	35,781	425,231
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		1,300,000	1,309,242	57,635	1,366,877

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

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

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

Accorde Trezor USD Alap 2024.

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

USD-ben					
Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
CFD összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		6,306,000	7,501,339	184,019	7,685,358

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 (USD)	8,598,297.65	5,616,189.53	9,904,701.84
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.017168	1.071403	1.120488

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2024.01.22	EUR/USD	Forward	636,738	583,200	1.0918
2024.03.26	EUR/USD	Forward	580,000	629,161	1.08476
2024.03.26	EUR/USD	Forward	630,931	580,000	1.087812
2024.06.04	EUR/USD	Forward	634,044	580,000	1.093179
2024.07.04	EUR/USD	Forward	360,000	389,992	1.08331
2024.09.03	EUR/USD	Forward	243,961	220,000	1.108915
2024.09.03	EUR/USD	Forward	220,000	243,126	1.10512
2024.11.19	EUR/USD	Forward	220,000	232,082	1.05492
2024.11.19	EUR/USD	Forward	233,195	220,000	1.059977

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

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

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

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

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

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján az Alap teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen kifizetést nem eszközölt.

a) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének bontása

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

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

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

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

d) A javadalmazási politika felülvizsgálatra és módosításra került.

X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

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

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

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

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

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

XI. Tőkeáttétel

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

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

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2024.01.31	100.00
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2024.02.29	100.00
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2024.03.29	100.00
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2024.04.30	100.00
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2024.05.31	100.00
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2024.06.28	100.00
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2024.07.31	100.00
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2024.08.30	100.00
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2024.09.30	102.67
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2024.10.31	102.18
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2024.11.29	102.47
<i>Accorde Trezor USD Alap</i>	2024.12.31	102.72

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 24.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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

Nyilvántartási száma: 1111-764.

Accorde Trezor USD Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2024. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2025. április 24.

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde Trezor USD Alap

időpontja: 2024. december 31.

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer USD-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	6,295	0	9,929
I.	Követelések	0	0	0
1.	Követelések	0	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	4,315	0	7,686
1.	Értékpapírok	4,259	0	7,502
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	56	0	184
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	56	0	184
III.	Pénzeszközök	1,980	0	2,243
1.	Pénzeszközök	1,980	0	2,243
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	-21	0	3
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		6,274	0	9,932

Kelt: Budapest, 2025. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde Trezor USD Alap

időpontja: 2024. december 31.

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer USD-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	5,617	0	9,905
I.	Induló tőke	5,242	0	8,840
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	17,412	0	18,777
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-12,170	0	-9,937
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	375	0	1,065
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	165	0	495
2.	Értékelési különbözet tartaléka	35	0	187
3.	Előző év(ek) eredménye	292	0	175
4.	Tárgyévi eredmény	-117	0	208
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	642	0	1
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	642	0	1
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözet	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	15	0	26
FORRÁSOK ÖSSZESEN		6,274	0	9,932

Kelt: Budapest, 2025. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde Trezor USD Alap

időpontja: 2024. december 31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer USD-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	695	0	387
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	745	0	95
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>-50</i>	<i>0</i>	<i>292</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	61	0	77
V.	Egyéb ráfordítások	6	0	7
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-117	0	208

Kelt: Budapest, 2025. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde Trezor USD Alap

időpontja: 2024. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer USD-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2024
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	3,872	-3,665
1.	Tárgyévi eredmény	-117	208
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	214	128
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	3,135	-3,371
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	642	-641
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	6	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-8	11
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	-3,326	3,928
20.	Befektetési jegy kibocsátás	-14,279	2,201
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	10,953	1,727
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	546	263

Kelt: Budapest, 2025. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-764

Accorde Trezor USD Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2024. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2025. április 24.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Trezor USD Alap (korábbi nevén: Accorde USD Rövid Kötvény Alap)

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-310/2018.

Felügyeleti engedély kelte: 2018. június 19.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-764.

Az Alap indulásának dátuma: 2018. június 20.

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: TEL Consulting Könyvvizsgáló és Adótanácsadó
Szolgáltató Kft. Kamarai azonosító: 000866

Felelős könyvvizsgáló: Hahn László Kamarai azonosító: 003364

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 a kibocsátás devizanemében USD-ban vezeti a könyveit.

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

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

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

Mind a befektetett pénzügyi eszközök, mind a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokat bekerülési értéken (beszerzési értéken) kerülnek 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 az Alapkezelő (Letétkezelő) által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözet az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron kerül elszámolásra. 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 devizakeresztárfolyamot 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 kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték (aminek alapja a kölcsönbe adott papír piaci értéke) és a beszerzési érték különbözetét az adott eszközhöz rendelt értékelési különbözethez mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizakeresztárfolyamot vettük alapul.

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 hivatalos devizaárfolyamot vettük alapul.

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 a kezelési szabályzat szerint 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):	9,904,702 USD
befektetési jegyek száma:	8,839,631 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	1.120488 USD

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

USD-ben

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	131,613		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	114,513		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	17,100		
Részcvények	0		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	110,673		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	101,980		
Értékpapír kölcsönzési díj	0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	42,902		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	0		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	10		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		0	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részcvények		0	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		11,688	
Banki kamat		7	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		35,772	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		47,312	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	387,178	94,779	292,399

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

USD-ben

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	1	7,128	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	1	7,128	-7,127

3. Működési költségek összetétele

USD-ben

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	67,778	47,077
Letétkezelői díj	3,352	3,011
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	1,031	788
Könyvvizsgálói díj	3,452	814
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	771	771
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	932	932
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	112	112
Hatósági díjak	0	0
Összesen	77,429	53,505

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

USD-ben

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

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
US Treasury Bill 01/23/25	USD	500,000	477,668	21,090	498,758
US Treasury Bill 02/20/25	USD	500,000	477,798	19,372	497,171
US Treasury Bill 05/15/25	USD	500,000	476,924	15,451	492,376
US Treasury Bill 07/10/25	USD	500,000	476,939	12,315	489,254
US Treasury Bill 09/04/2025	USD	1,000,000	961,061	11,377	972,438
US Treasury Bill 10/02/25	USD	500,000	480,762	3,991	484,753
US Treasury Bill 10/30/25	USD	500,000	480,261	3,075	483,336
US Treasury Bill 11/28/25	USD	1,000,000	960,889	2,868	963,757
Diszkont kincstárjegy összesen		5,000,000	4,792,302	89,539	4,881,842

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
iShares USD TIPS UCITS ETF USD	USD	6,000	1,399,795	36,845	1,436,640
ETF összesen		6,000	1,399,795	36,845	1,436,640

USD-ben

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	EUR	200,000	218,717	8,455	227,172
KFW 5.125 09/29/2025	USD	500,000	502,095	6,843	508,938
MVM 6.5 03/13/31	USD	200,000	198,980	6,556	205,536
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	USD	400,000	389,450	35,781	425,231
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összege		1,300,000	1,309,242	57,635	1,366,877

USD-ben

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

Accorde Trezor USD Alap 2024.

USD-ben

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

USD-ben

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

USD-ben

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

USD-ben

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

MINDÖSSZESEN		6,306,000	7,501,339	184,019	7,685,358
---------------------	--	------------------	------------------	----------------	------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/USD	USD	233,195	1.06	3,288	0	0
Forward és futures ügyletek összesen				3,288	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			0.00	0	0	0

MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek				3,288	0	0
--	--	--	--	--------------	----------	----------

6. Opció ügyletek összetétele és értékkülönbözete

USD-ben

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

USD-ben

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

8. Óvadékba kapott értékpapírok

USD-ben

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
	0	0
Óvadék összesen	0	0

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Accorde Trezor USD Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke (USD):	9,904,702
Egy jegyre jutó NEÉ (USD):	1.120488
Darabszám:	8,839,631

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0	USD	
	hitel1	0	USD	
	hitel2	0	USD	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	871	USD	
	Alapkezelői díj miatt	0	USD	
	Letétkezelői díj miatt	0	USD	
	Bizományosi díj miatt	0	USD	
	Közzétételi költség miatt	0	USD	
	Reklám költség miatt	0	USD	
	Forgalmazói díj miatt	0	USD	
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0	USD	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	871	USD	3.23%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0	USD	
	Marketing	0	USD	
	jogcím2	0	USD	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	26,117	USD	
	Könyvvizsgálat	2,638	USD	9.78%
	Könyvelés	243	USD	0.90%
	Alapkezelői díj	20,701	USD	76.71%
	Letétkezelői díj	342	USD	1.27%
	Értékelési díj	0	USD	
	Sikerdíj	0	USD	
	Felügyeleti díj	906	USD	3.36%
	Befektetési alapok kölönadója	1,287	USD	4.77%
	Határidős veszteség	0	USD	
	Kötelezettségek összesen:	26,987	USD	100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	2,243,045	USD	
	Elszámolási betétszámla HUF	7,347	USD	0.07%
	Devizabetétszámla - USD	2,219,004	USD	22.34%
	Devizabetétszámla - GBP	0	USD	
	Devizabetétszámla - EUR	16,694	USD	0.17%

	Devizabetétszámla - CHF	0	USD	
	Devizabetétszámla - CAD	0	USD	
	Devizabetétszámla - CZK	0	USD	
	Devizabetétszámla - PLN	0	USD	
	Devizabetétszámla - RON	0	USD	
	Devizabetétszámla - TRY	0	USD	
	Devizabetétszámla - HRK	0	USD	
	Devizabetétszámla - RUB	0	USD	
	SAXO számla - HUF	0	USD	
	SAXO számla - USD	0	USD	
	SAXO számla - EUR	0	USD	
	Betéti számla USD	0	USD	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	USD	
	HUF bank értékkülönbözete	0	USD	
	USD bank értékkülönbözete	0	USD	
	GBP bank értékkülönbözete	0	USD	
	EUR bank értékkülönbözete	0	USD	
	CHF bank értékkülönbözete	0	USD	
	CAD bank értékkülönbözete	0	USD	
	CZK bank értékkülönbözete	0	USD	
	PLN bank értékkülönbözete	0	USD	
	RON bank értékkülönbözete	0	USD	
	HRK bank értékkülönbözete	0	USD	
	RUB bank értékkülönbözete	0	USD	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0	USD	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0	USD	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	0	USD	
	Értékpapír kölcsön követelés	0	USD	
	Erste változó letét - HUF	0	USD	
	Erste változó letét - USD	0	USD	
	Erste változó letét - GBP	0	USD	
	Erste változó letét - EUR	0	USD	
	IB USD számla	0	USD	
	Követelés SBFJ értékesítésből	0	USD	
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	USD	
	Határidős ügyletek változó letét	0	USD	
	Egyéb követelés eszközérték	0	USD	
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	3,287	USD	0.03%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	0	USD	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	USD	
	Lekötött betétszámla	0	USD	
	Lekötött betét USD	0	USD	
	Lekötött betét EUR	0	USD	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	USD	
	Bankszámla1	0	USD	
		névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	6,306,000	7,685,358	USD
II/4.1.	Állampapírok (összes):	5,000,000	4,881,842	USD
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0	USD
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	5,000,000	4,881,842	USD
	US Treasury Bill 01/23/25	500,000	498,758	USD 5.02%
	US Treasury Bill 02/20/25	500,000	497,171	USD 5.01%
	US Treasury Bill 05/15/25	500,000	492,376	USD 4.96%

Accorde Trezor USD Alap 2024.

US Treasury Bill 07/10/25	500,000	489,254	USD	4.93%
US Treasury Bill 09/04/2025	1,000,000	972,438	USD	9.79%
US Treasury Bill 10/02/25	500,000	484,753	USD	4.88%
US Treasury Bill 10/30/25	500,000	483,336	USD	4.87%
US Treasury Bill 11/28/25	1,000,000	963,757	USD	9.70%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	USD	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0	USD	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	1,300,000	1,366,877	USD	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	1,300,000	1,366,877	USD	
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	200,000	227,172	USD	2.29%
KFW 5.125 09/29/2025	500,000	508,938	USD	5.12%
MVM 6.5 03/13/31	200,000	205,536	USD	2.07%
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	400,000	425,231	USD	4.28%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0	USD	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	USD	
II/4.3. Részvények (összes):	0	0	USD	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	USD	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0	USD	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	USD	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0	USD	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	USD	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	USD	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0	USD	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	USD	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	USD	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0	USD	
II/4.7. ETF (összesen):	6,000	1,436,640	USD	
iShares USD TIPS UCITS ETF USD	6,000	1,436,640	USD	14.47%
II/4.8. CFD (összesen)	0	0	USD	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0	USD	
AIEH		0	USD	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	6,306,000	9,931,691	USD	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Trezor USD Alap Üzleti jelentés 2024

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

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

Magyar gazdasági környezet

1. A 2024-es év a hazai gazdaság számára a kilábalás ígéretével indult, de végül inkább a türelem próbája lett. A gazdaság több mint két évnyi gyakorlatilag nulla növekedés után csak fokozatosan tudott magához térni. Az év elején még érződött a korábbi inflációs sokk utóhatása, a fogyasztók óvatosa 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 közsféra beruházásait, és ezzel az egész beruházási aktivitást is.

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

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

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

Az alap főbb jellemzői

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

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, valamint pénzügyi 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.

Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Az Alap 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.

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

A befektetési alap eszközeinek legalább 80 százalékát Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe fekteti.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 1 év.

Referenciahozam (benchmark): Az Alap nem rendelkezik referenciahozammal.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

Budapest, 2025. április 24.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

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