

# Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Bond Alap

Éves jelentés

2023

## Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés .....	6
I.Vagyonkimutatás .....	6
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	8
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték .....	8
IV.Befektetési alap összetétele.....	8
V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban .....	9
VI.Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről .....	12
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban .....	12
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	14
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás .....	15
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	15
XI.Tőkeáttétel .....	16
XII.Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapírkölcsön ügyletekről .....	17
XIII.Fenntarthatósági nyilatkozat .....	19
Éves beszámoló.....	21
Mérleg.....	22
Eredménykimutatás.....	24
Cash Flow kimutatás.....	25
Kiegészítő Melléklet a 2023. évi éves beszámolóhoz .....	26
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	27
Az Alap főbb adatai.....	27
A számviteli politika fő vonásai .....	28
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	30
Üzleti jelentés .....	37

## 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](mailto:kp@konyvprofit.hu)

---

### FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az

#### **Accorde Bond Alap**

/1123 Bp., Alkotás u. 55-61./

**2023.12.31.**

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

#### *Vélemény*

Elvégeztük az **Accorde Bond Alap** befektetési alap (továbbiakban: „az Alap”) (Nyilv.sz.: 1111-856) 2023. évi éves jelentése I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2023. 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 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 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 kontrolléért, 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 számvetési 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 számvetési politika megfelelőségét és a vezetés által készített számvetési becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számvetési 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 számvetési 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 számvetési információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számvetési információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.
- 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, 2024. április 24.

/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 Bond Alap éves jelentése a 2014. évi XVI. tv. 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

### I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	2022.12.31		2023.12.31	
	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
<b>Banki egyenlegek</b>				
<i>Deviza</i>				
Accorde Bond Alap OTP Margin HUF	66,772,000	0.71%	66,772,000	0.31%
Accorde Bond Alap UniCredit USD	0	0.00%	23,766,739	0.11%
Accorde Bond Alap UniCredit EUR	3,349,202,277	35.50%	2,351,246,266	11.05%
Accorde Bond Alap UniCredit HUF	994,470,494	10.54%	1,456,733,991	6.85%
<i>Deviza összesen</i>	<i>4,410,444,771</i>	<i>46.74%</i>	<i>3,898,518,996</i>	<i>18.32%</i>
<b>Banki egyenlegek összesen</b>	<b>4,410,444,771</b>	<b>46.74%</b>	<b>3,898,518,996</b>	<b>18.32%</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>				
<i>Állampapír</i>				
D230301	16,652,367	0.18%	0	0.00%
D230419	33,871,289	0.36%	0	0.00%
D230628	4,264,515	0.05%	0	0.00%
D230823	3,967,016	0.04%	0	0.00%
D240221	0	0.00%	139,694,622	0.66%
D240430	0	0.00%	224,910,918	1.06%
D240626	0	0.00%	41,243,955	0.19%
D241030	0	0.00%	946,953	0.00%
MÁK 2032/A	917,637,088	9.73%	0	0.00%
MÁK 2026/E	0	0.00%	1,600,777,620	7.52%
MÁK 2029/B	0	0.00%	509,919,000	2.40%
ROMANI 2.75 04/14/2041	0	0.00%	901,625,230	4.24%
ROMANI 2.875% 03/11/29	341,164,295	3.62%	0	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>1,317,556,570</i>	<i>13.96%</i>	<i>3,419,118,298</i>	<i>16.07%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	342,135,568	3.63%	357,430,786	1.68%
Biggeorge 22.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	225,181,052	2.39%	0	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>567,316,620</i>	<i>6.01%</i>	<i>357,430,786</i>	<i>1.68%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
Alpha Services 4.25% 02/13/2030	0	0.00%	1,010,389,303	4.75%
Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	0	0.00%	380,263,719	1.79%
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	0	0.00%	752,531,776	3.54%
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	0	0.00%	1,249,782,753	5.87%
EIB 11.5 2025/09/09	0	0.00%	393,689,450	1.85%
ERSTE 8.5% PERP	0	0.00%	414,440,499	1.95%
ETEGA 8% 2034/01/03	0	0.00%	1,120,463,128	5.27%
Eurobank Float 2032/12/06	0	0.00%	1,036,522,919	4.87%
International Pers Finance 11.5 2026/12/18	0	0.00%	213,138,717	1.00%
KOMAL2025 Kötvény	159,013,401	1.69%	235,460,457	1.11%
MBank 8.375 2027/09/11	0	0.00%	951,769,302	4.47%
MBH Bank 8.625 2027/10/19	0	0.00%	285,770,304	1.34%
MUFJIN Float 12/15/50	0	0.00%	286,757,723	1.35%
NOVAKR 7.375 06/29/26 (OTP SZLOVÉN)	0	0.00%	492,148,667	2.31%
NOVALJ 10.75 2032/11/28	0	0.00%	671,827,896	3.16%
OTPHB 7.35% Float 2026/03/04	0	0.00%	417,079,385	1.96%
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	0	0.00%	360,548,424	1.69%
OTPHB Float 2025/07/13	723,444,190	7.67%	0	0.00%

## Accorde Bond Alap 2023.

Piraeus Bank SA 6.75 2029/12/05	0	0.00%	444,450,298	2.09%
PIRAEUS BANK SA 7.25 2028/07/13	0	0.00%	787,491,495	3.70%
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22	0	0.00%	441,006,044	2.07%
Raiffeisen Bank 7.875 2027/06/05 (RABCRO)	0	0.00%	169,040,088	0.79%
RAIFFEISEN BANK INTL 8.659% 2023/12/15	0	0.00%	146,269,731	0.69%
Raiffeisen Bank SA EUR Float 2027/10/12	0	0.00%	160,655,522	0.76%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>1,449,728,541</i>	<i>15.36%</i>	<i>12,421,497,600</i>	<i>58.38%</i>
<i>CFD</i>				
<i>CFD Összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>
<b>Átruházható értékpapírok összesen</b>	<b>3,334,601,731</b>	<b>35.34%</b>	<b>16,198,046,684</b>	<b>76.13%</b>
<b>Követelések</b>				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Bond Alap befektetés jegy	2,239,999	0.02%	78,049,998	0.37%
Értékpapír	1,605,636,424	17.02%	1,156,233,374	5.43%
EURO	0	0.00%	95,695,000	0.45%
USA DOLLÁR	0	0.00%	4,850,160	0.02%
<b>Követelések összesen</b>	<b>1,607,876,423</b>	<b>17.04%</b>	<b>1,334,828,532</b>	<b>6.27%</b>
<b>Egyéb eszközök</b>				
Kölcsönzési díj	3,019,323	0.03%	3,174,567	0.01%
Határidős	166,945,902	1.77%	429,875,183	2.02%
Határidős összesen	166,945,902	1.77%	429,875,183	2.02%
IRS	-37,087,121	-0.39%	209,160,935	0.98%
IRS összesen	-37,087,121	-0.39%	209,160,935	0.98%
<b>Egyéb eszközök összesen</b>	<b>132,878,104</b>	<b>1.41%</b>	<b>642,210,685</b>	<b>3.02%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>9,485,801,029</b>	<b>100.53%</b>	<b>22,073,604,897</b>	<b>103.75%</b>
<b>Kötelezettségek</b>				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-43,672,201	-0.46%	-97,249,944	-0.46%
Elemzési és kutatási díj	0	0.00%	-3,617,742	-0.02%
Felügyeleti díj	-764,267	-0.01%	-1,701,872	-0.01%
Könyvelési díj	-189,978	0.00%	-187,890	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-150,174	0.00%	-375,997	0.00%
Különadó	-1,012,242	-0.01%	-2,372,299	-0.01%
Letétkezelői díj	-303,162	0.00%	-650,587	0.00%
Sikerdíj	0	0.00%	-342,744,379	-1.61%
Díjak összesen	-46,092,024	-0.49%	-448,900,710	-2.11%
Accorde Bond Alap befektetés jegy	-4,040,906	-0.04%	-1,056,685	0.00%
Accorde Bond Alap Concorde Margin HUF	0	0.00%	-233,420,000	-1.10%
Accorde Bond Alap Raiffeisen EUR MARGIN	0	0.00%	-114,721,444	-0.54%
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-50,132,930</b>	<b>-0.53%</b>	<b>-798,098,839</b>	<b>-3.75%</b>
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>9,435,668,099</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,275,506,058</b>	<b>100.00%</b>

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

	2022.12.30	2023.12.29
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	200,000,000	16,901,569,437*

\*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai.  
 Accorde Bond Alap befektetési jegyek jogi készlete (2023.12.31): 16,901,569,437  
 Accorde Bond Alap befektetési jegyek fizikai készlete (2023.12.31): 16,840,364,442  
 A jogi készlet, tartalmazza a 12.29-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):**

	2022.12.30	2023.12.29
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.065537	1.258730

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	567,316,620	17.01	0	2.21
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	357,430,786	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,767,285,111	82.99	15,840,615,898	97.79
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>3,334,601,731</b>	<b>100.00</b>	<b>16,198,046,684</b>	<b>100.00</b>

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



## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### a) Befektetésekből származó jövedelem,

#### 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

		Ft-ban		
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény	
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>419,792,708</b>			
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	398,038,772			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő érték	3,693,683			
Részvények	0			
Befektetési jegyek	18,060,253			
Certifikát	0			
ETF	0			
Értékpapírok után kapott kamat	517,157,034			
Értékpapírok után kapott osztalék	0			
Bankoktól kapott kamat	210,355,649			
Értékpapír kölcsönzési díj	9,018,249			
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	2,910,364,566			
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyereség	245,056,646			
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0			
Opció/sruktúrált termék bevétele	0			
Egyéb pénzügyi bevétel	63,976			
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>21,272,041</b>		
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		12,675,225		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		6,917,289		
Részvények		0		
Befektetési jegyek		1,679,527		
Certifikát		0		
ETF		0		
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		199,126,588		
Banki kamat		7,792		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		2,096,640,394		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		505,300,236		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0		
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0		
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0		
<b>Összesen</b>	<b>4,311,808,829</b>	<b>2,822,347,050</b>	<b>1,489,461,778</b>	

### 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	0	12,746,832		
Értékvesztések (AIH)	0	0		
Céltartalék képzés	0	0		
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>12,746,832</b>	<b>-12,746,832</b>	

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	304,912,472	207,662,528
Letétkezelői díj	6,158,253	5,507,666
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,912	572,022
Könyvvizsgálói díj	695,171	319,174
Sikerdíj	342,744,379	0
Elemzési és kutatási díj	3,594,782	-22,960
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	596,210	596,210
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	178,884	178,884
Hatósági díjak	0	0
<b>Összesen</b>	<b>659,640,063</b>	<b>214,813,524</b>

f) Nettó jövedelem

<b>VII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>817,075</b>
-------------------------------	----------------

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)
2023.01.31	13,537,030,705	1.089079	12,429,798,757
2023.02.28	13,379,859,462	1.083589	12,347,726,420
2023.03.31	13,104,479,278	1.089986	12,022,611,270
2023.04.28	12,067,818,034	1.114426	10,828,726,620
2023.05.31	13,630,322,409	1.129893	12,063,374,289
2023.06.30	13,693,247,730	1.155098	11,854,620,451
2023.07.31	14,937,924,982	1.175849	12,703,947,669
2023.08.31	16,947,539,461	1.188271	14,262,354,087
2023.09.29	18,663,818,791	1.196530	15,598,289,832
2023.10.31	19,370,737,949	1.207402	16,043,326,168
2023.11.30	20,226,000,029	1.228601	16,462,628,458
2023.12.29	21,274,520,360	1.258730	16,901,569,437

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2026/E	1,755,000,000	1,395,079,240	205,698,380	1,600,777,620
MÁK 2029/B	500,000,000	502,250,000	7,669,000	509,919,000
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>2,255,000,000</b>	<b>1,897,329,240</b>	<b>213,367,380</b>	<b>2,110,696,620</b>

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D240221	141,000,000	124,480,336	15,214,286	139,694,622
D240430	229,500,000	205,164,911	19,746,007	224,910,918
D240626	42,500,000	38,969,678	2,274,277	41,243,955
D241030	1,000,000	933,901	13,052	946,953
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>414,000,000</b>	<b>369,548,826</b>	<b>37,247,622</b>	<b>406,796,448</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
<b>ETF összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Alpha Services 4.25% 02/13/2030	EUR	2,600,000	928,369,269	82,020,034	1,010,389,303
Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	EUR	900,000	334,589,211	45,674,508	380,263,719
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	EUR	1,900,000	721,790,069	30,741,707	752,531,776
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	EUR	2,927,000	1,101,230,886	148,551,867	1,249,782,753
ERSTE 8.5% PERP	EUR	1,000,000	388,160,019	26,280,480	414,440,499
ETEGA 8% 2034/01/03	EUR	2,700,000	1,059,872,391	60,590,737	1,120,463,128
Eurobank Float 2032/12/06	EUR	2,400,000	947,869,146	88,653,773	1,036,522,919
International Pers Finance 11.5 2026/12/18	EUR	550,000	208,939,500	4,199,217	213,138,717
KOMAL2025 Kötvény	EUR	600,000	226,469,697	8,990,760	235,460,457
MBank 8.375 2027/09/11	EUR	2,300,000	900,081,789	51,687,513	951,769,302
MBH Bank 8.625 2027/10/19	EUR	700,000	268,451,864	17,318,440	285,770,304
MUFJIN Float 12/15/50	EUR	1,500,000	273,242,420	13,515,303	286,757,723
NOVAKR 7.375 06/29/26 (OTP SZLOVÉN)	EUR	1,200,000	444,036,000	48,112,667	492,148,667
NOVALJ 10.75 2032/11/28	EUR	1,600,000	659,361,225	12,466,671	671,827,896
OTPHB 7.35% Float 2026/03/04	EUR	1,000,000	376,397,362	40,682,023	417,079,385
Piraeus Bank SA 6.75 2029/12/05	EUR	1,100,000	414,253,859	30,196,439	444,450,298
PIRAEUS BANK SA 7.25 2028/07/13	EUR	1,900,000	726,563,838	60,927,657	787,491,495
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22 (RABHUG)	EUR	1,100,000	451,512,756	-10,506,712	441,006,044
Raiffeisen Bank 7.875 2027/06/05 (RABCRO)	EUR	400,000	148,800,000	20,240,088	169,040,088
RAIFFEISEN BANK INTL 8.659% 2023/12/15 (R EUR)	EUR	400,000	129,901,890	16,367,841	146,269,731
Raiffeisen Bank SA EUR Float 2027/10/12	EUR	400,000	154,724,000	5,931,522	160,655,522
EIB 11.5 2025/09/09	HUF	350,000,000	346,500,000	47,189,450	393,689,450
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	USD	1,000,000	360,148,024	400,400	360,548,424
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen</b>		<b>380,177,000</b>	<b>11,571,265,215</b>	<b>850,232,385</b>	<b>12,421,497,600</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ROMANI 2.75 04/14/2041	EUR	3,404,000	804,400,004	97,225,226	901,625,230
<b>Külföldi állampapír összesen</b>		<b>3,404,000</b>	<b>804,400,004</b>	<b>97,225,226</b>	<b>901,625,230</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
<b>Belföldi részvény összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
<b>Külföldi részvény összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	EUR	700,000	327,421,379	30,009,407	357,430,786
<b>Befektetési jegy összesen</b>		<b>700,000</b>	<b>327,421,379</b>	<b>30,009,407</b>	<b>357,430,786</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
<b>CFD összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
<b>Opció összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>3,053,281,000</b>	<b>14,969,964,664</b>	<b>1,228,082,020</b>	<b>16,198,046,684</b>

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

	2021.12.31	2022.12.30	2023.12.29
Nettó eszközérték (HUF)	-	9,435,141,468	21,274,520,360
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	-	1.065537	1.258730

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-2,000,000	62,144,653.66	471.31
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-310,000	5,991,244.54	450.55
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-206,000	5,768,926.83	460.01
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-7,500,000	60,010,670.98	409.06
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-1,510,000	18,448,153.41	442.80
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	9,005,003.44	451.03

## Accorde Bond Alap 2023.

2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-240,000	3,357,061.92	444.73
2023.01.04	EUR/HUF	Forward	-3,750,000	-5,266,492.08	396.78
2023.01.05	EUR/HUF	Forward	-3,750,000	203,074.68	396.60
2023.01.06	EUR/HUF	Forward	-320,000	148,096.24	431.63
2023.01.11	EUR/HUF	Forward	-3,750,000	-3,823,620.00	400.10
2023.01.12	EUR/HUF	Forward	-3,750,000	903,177.06	400.32
2023.01.12	EUR/HUF	Forward	-1,210,000	1,906,047.00	460.88
2023.01.18	EUR/HUF	Forward	-5,000,000	-1,358,997.90	395.61
2023.01.19	EUR/HUF	Forward	-750,000	128,143.73	449.74
2023.01.19	EUR/HUF	Forward	-3,750,000	3,265,373.06	397.13
2023.01.20	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	5,801,323.37	436.40
2023.01.20	EUR/HUF	Forward	-850,000	2,175,200.16	430.77
2023.01.25	EUR/HUF	Forward	-6,250,000	-7,287,075.65	389.19
2023.01.26	EUR/HUF	Forward	-3,750,000	-1,686,732.51	388.81
2023.02.01	EUR/HUF	Forward	-5,000,000	-233,145.34	391.14
2023.02.08	EUR/HUF	Forward	-5,000,000	2,340,445.56	391.11
2023.02.09	USD/HUF	Forward	-1,000,000	3,435,642.72	383.53
2023.02.10	EUR/HUF	Forward	-200,000	74,406.15	421.30
2023.02.15	EUR/HUF	Forward	-6,800,000	5,290,828.06	381.09
2023.02.20	EUR/HUF	Forward	-1,077,000	5,349,207.00	426.50
2023.02.22	EUR/HUF	Forward	-5,700,000	-11,803,175.12	382.86
2023.03.01	EUR/HUF	Forward	-5,860,000	-16,228,943.32	374.39
2023.03.08	EUR/HUF	Forward	-5,820,000	-3,273,282.88	381.56
2023.03.14	EUR/HUF	Forward	-5,700,000	29,078,894.65	393.89
2023.03.22	EUR/HUF	Forward	-6,100,000	4,130,350.72	392.01
2023.03.29	EUR/HUF	Forward	-5,300,000	-8,269,909.60	379.95
2023.04.05	EUR/HUF	Forward	-6,110,000	-11,811,414.35	375.86
2023.04.12	EUR/HUF	Forward	-6,060,000	-10,396,150.43	375.43
2023.04.18	EUR/HUF	Forward	-1,300,000	-1,521,862.18	396.98
2023.04.19	EUR/HUF	Forward	516,000	1,372,675.33	387.38
2023.04.19	EUR/HUF	Forward	1,750,000	4,789,388.40	387.30
2023.04.19	EUR/HUF	Forward	-516,000	-870,112.27	409.09
2023.04.19	EUR/HUF	Forward	-4,440,000	-152,614.18	378.13
2023.04.19	EUR/HUF	Forward	-1,750,000	-3,552,460.40	408.70
2023.04.24	EUR/HUF	Forward	1,065,842	2,107,807.21	375.29
2023.04.24	EUR/HUF	Forward	-1,927,000	-614,503.00	409.00
2023.04.26	EUR/HUF	Forward	-1,980,000	125,203.03	376.60
2023.05.03	EUR/HUF	Forward	-2,100,000	-536,083.53	375.09
2023.05.10	EUR/HUF	Forward	-2,240,000	-697,894.74	371.72
2023.05.24	EUR/HUF	Forward	-1,800,000	-2,714,596.80	373.91
2023.05.31	EUR/HUF	Forward	-2,610,000	-1,693,023.31	371.26
2023.06.07	EUR/HUF	Forward	-4,110,000	-857,741.63	369.42
2023.06.13	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-253,984.00	385.47
2023.06.14	EUR/HUF	Forward	-4,750,000	-3,431,257.59	371.34
2023.06.21	EUR/HUF	Forward	-6,350,000	-9,871,123.16	370.66
2023.06.28	EUR/HUF	Forward	-6,060,000	6,939,602.64	372.55

2023.07.05	EUR/HUF	Forward	-6,300,000	3,849,246.41	379.42
2023.07.12	EUR/HUF	Forward	-7,000,000	20,118,551.02	379.16
2023.07.19	EUR/HUF	Forward	-7,350,000	615,273.61	375.39
2023.07.26	EUR/HUF	Forward	-7,750,000	4,332,473.04	383.56
2023.08.02	EUR/HUF	Forward	-7,140,000	-10,625,172.27	388.49
2023.08.09	EUR/HUF	Forward	-8,400,000	494,710.34	388.95
2023.08.16	EUR/HUF	Forward	-9,050,000	526,277.44	386.90
2023.08.21	EUR/HUF	Forward	-3,000,000	-1,086,122.36	390.52
2023.08.23	EUR/HUF	Forward	-10,400,000	1,286,492.10	384.07
2023.08.30	EUR/HUF	Forward	-11,900,000	-3,934,132.84	380.86
2023.09.06	EUR/HUF	Forward	-12,300,000	18,170,295.85	390.00
2023.09.12	EUR/HUF	Forward	-4,100,000	-8,661,578.62	395.23
2023.09.13	EUR/HUF	Forward	-8,700,000	-6,150,899.33	384.95
2023.09.20	EUR/HUF	Forward	-10,550,000	1,000,901.02	384.42
2023.09.27	EUR/HUF	Forward	-11,300,000	-36,227,205.19	389.24
2023.09.28	EUR/HUF	Forward	-2,700,000	-2,299,183.91	401.30
2023.09.28	EUR/HUF	Forward	-2,000,000	-2,491,345.57	400.89
2023.10.04	EUR/HUF	Forward	-6,300,000	-4,088,286.92	388.40
2023.10.11	EUR/HUF	Forward	-6,650,000	-2,542,111.58	386.91
2023.10.18	EUR/HUF	Forward	-7,850,000	9,696,176.69	385.15
2023.10.25	EUR/HUF	Forward	-7,750,000	9,154,366.77	386.65
2023.10.31	EUR/HUF	Forward	-8,750,000	-804,323.45	382.93
2023.11.08	EUR/HUF	Forward	-8,350,000	-2,600,667.84	378.62
2023.11.14	USD/HUF	Forward	-1,000,000	4,494,066.77	358.21
2023.11.14	EUR/HUF	Forward	-7,670,000	7,422,515.18	385.67
2023.11.15	EUR/HUF	Forward	-9,850,000	603,928.75	377.31
2023.11.22	EUR/HUF	Forward	-9,000,000	-1,746,907.60	381.52
2023.11.29	EUR/HUF	Forward	-8,100,000	1,614,205.32	378.84
2023.12.06	EUR/HUF	Forward	-6,150,000	-495,790.88	380.94
2023.12.13	EUR/HUF	Forward	-6,450,000	1,042,375.68	382.26
2023.12.20	EUR/HUF	Forward	-6,850,000	1,494,221.10	386.19

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében nem történt változás 2023-ban.

A kezelt alapok számának változása és az alapokban kezelt vagyon növekedése nem járt a portfóliómenedzserek számának növekedésével.

2023-ban az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde Alapkezelő:

- Accorde Eurobond Alap

## 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
2023-ban kifizetett összes Bruttó javadalmazás	335,3
- ebből rögzített javadalmazás	238,5
- ebből változó és egyéb javadalmazás	96,8
Kedvezményezettek száma	14 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 165,8 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 96,1 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 Befektetői Információk (KIID) „Kockázat/Nyereség profil” pontjai tartalmazzák.

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

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

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

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

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

## **XI. Tőkeáttétel**

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

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

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

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



Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
Accorde Bond Alap	2023.01.31	100.00
Accorde Bond Alap	2023.02.28	100.00
Accorde Bond Alap	2023.03.31	100.00
Accorde Bond Alap	2023.04.28	100.00
Accorde Bond Alap	2023.05.31	100.00
Accorde Bond Alap	2023.06.30	100.00
Accorde Bond Alap	2023.07.31	100.00
Accorde Bond Alap	2023.08.31	100.00
Accorde Bond Alap	2023.09.29	100.00
Accorde Bond Alap	2023.10.31	100.00
Accorde Bond Alap	2023.11.30	100.00
Accorde Bond Alap	2023.12.29	100.00

## XII. Az ÁÉKBV éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapírkölcsön ügyletekről

### Globális adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke	Kölcsönözhető eszközállomány arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
D240221	HU0000524624	2023.04.13	2024.02.15	521,000,000	78.70%	2.45
D240430	HU0000524673	2023.06.22	2024.04.23	25,500,000	10.00%	0.12
D240626	HU0000524756	2023.08.17	2024.06.20	428,500,000	66.13%	2.01
D240626	HU0000524756	2023.08.17	2024.06.20	177,000,000	27.31%	0.83
D241030	HU0000524939	2023.12.19	2024.10.24	29,000,000	96.67%	0.14
<b>Összesen</b>				<b>1,181,000,000</b>		<b>3.10</b>

### Koncentrációra vonatkozó adatok

- Biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde Sharp Részalap Bef.jegy A sorozat HUF	23,000,000
	Accorde Techno Részalap Bef.jegy	14,000
	Accorde America Részvényalap B sorozat EUR	53,868
	Accorde Trezor Forint Részalap Bef.jegy	416,712,422
	Aforizma Részalap Bef.jegy	108,000,000
	Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	60,000
	Accorde Forza Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	24,656
MARKETPROG Asset Management Zrt.	MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm. Részalap 'I'sorozat	433,679,879
MITSUBISHI UFJ INVESTOR	MUFJIN Float 12/15/50	100,000

- Szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D240221	HU0000524624	2023.04.13	2024.02.15	521,000,000
2. ügyfél	D240430	HU0000524673	2023.06.22	2024.04.23	25,500,000
3. ügyfél	D240626	HU0000524756	2023.08.17	2024.06.20	428,500,000
4. ügyfél	D240626	HU0000524756	2023.08.17	2024.06.20	177,000,000
5. ügyfél	D241030	HU0000524939	2023.12.19	2024.10.24	29,000,000

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	
<b>Biztosíték pénzneme</b>	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>
Kollektív befektetési forma	1,789,784,513	176,596
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	49,943

### A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	1,876,498,941

### Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,181,000,000

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

## Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet lejáratkori teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
D240221	HU0000524624	2023.04.13	2024.02.15	1,940,564	1,650,740	85.06
D240430	HU0000524673	2023.06.22	2024.04.23	191,109	119,912	62.75
D240626	HU0000524756	2023.08.17	2024.06.20	1,655,415	730,962	44.16
D240626	HU0000524756	2023.08.17	2024.06.20	1,232,578	544,255	44.16
D241030	HU0000524939	2023.12.19	2024.10.24	228,894	8,860	3.87

## XIII. Fenntarthatósági nyilatkozat

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

Budapest, 2024. 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: 1111-856.

**Accorde Bond Alap**  
alap megnevezése

**1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.**  
alap címe

**2023. é v**

**Éves beszámoló**

Keltezés: Budapest, 2024. április 24.

Nyilvántartási száma: 1111-856

## Accorde Bond Alap

időpontja: 2023. december 31.

MÉRLEG  
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2023
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>9,352,923</b>	<b>0</b>	<b>21,431,394</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>1,607,876</b>	<b>0</b>	<b>1,334,828</b>
1.	Követelések	1,581,437	0	1,242,933
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	26,439	0	91,895
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>3,334,602</b>	<b>0</b>	<b>16,198,047</b>
1.	Értékpapírok	3,234,805	0	14,969,965
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	99,797	0	1,228,082
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	99,797	0	1,228,082
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>4,410,445</b>	<b>0</b>	<b>3,898,519</b>
1.	Pénzeszközök	4,410,445	0	3,898,519
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>3,019</b>	<b>0</b>	<b>3,175</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	3,019	0	3,175
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>129,859</b>	<b>0</b>	<b>639,036</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>9,485,801</b>	<b>0</b>	<b>22,073,605</b>

Kelt: Budapest, 2024. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-856

## Accorde Bond Alap

időpontja: 2023. december 31.

MERLEG  
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2023
a	b	c	d	e
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>9,435,668</b>	<b>0</b>	<b>21,275,506</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>8,854,819</b>	<b>0</b>	<b>16,901,570</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12,403,037	0	25,497,909
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3,548,218	0	-8,596,339
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>580,849</b>	<b>0</b>	<b>4,373,936</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	105,538	0	1,378,633
2.	Értékelési különbözet tartaléka	256,096	0	1,959,013
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	219,215
4.	Tárgyévi eredmény	219,215	0	817,075
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>4,041</b>	<b>0</b>	<b>349,198</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>4,041</b>	<b>0</b>	<b>349,198</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különb</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>46,092</b>	<b>0</b>	<b>448,901</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>		<b>9,485,801</b>	<b>0</b>	<b>22,073,605</b>

Kelt: Budapest, 2024. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-856

## Accorde Bond Alap

időpontja: 2023. december 31.

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2023
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	712,439	0	4,311,809
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	401,925	0	2,822,347
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>310,514</i>	<i>0</i>	<i>1,489,462</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	87,655	0	659,640
V.	Egyéb ráfordítások	3,644	0	12,747
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
<b>VII.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>219,215</b>	<b>0</b>	<b>817,075</b>

Kelt: Budapest, 2024. április 24.

Accorde Alapkezelő Zrt



Nyilvántartási száma: 1111-856

## Accorde Bond Alap

időpontja: 2023. december 31.

## CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2023
a	b	c	d

<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-4,549,913</b>	<b>-9,831,771</b>
1.	Tárgyévi eredmény	219,215	817,075
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	126,236	1,193,741
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	-4,942,478	-12,590,397
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	4,041	345,157
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-3,019	-156
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	46,092	402,809
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>8,960,358</b>	<b>9,319,845</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	12,589,643	15,580,947
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-3,629,285	-6,261,102
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
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>4,410,445</b>	<b>-511,926</b>

Kelt: Budapest, 2024. április 24.

Nyilvántartási száma: 1111-856

**Accorde Bond Alap**  
alap megnevezése

**1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.**  
alap címe

## **Kiegészítő Melléklet a 2023. évi éves beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2024. április 24.

---

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

*Az Alap főbb adatai*

A befektetési alap neve: Accorde Bond Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-268/2022.

Felügyeleti engedély kelte: 2022. április 29

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-856

Az Alap indulásának dátuma: 2022. május 2

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:

<b>Az alap (sorozat)</b>	<b>Forgalmazó</b>
Accorde Bond Alap	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Bond Alap	Erste Befektetési Zrt.
Accorde Bond Alap	CIB Bank Zrt.
Accorde Bond Alap	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Accorde Bond Alap	Raiffeisen Bank Zrt.
Accorde Bond Alap	SPB Befektetési Zrt.

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei

<b>Név</b>	<b>Lakcím</b>	<b>Aláírás</b>
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 2024. február 28-a.

A beszámoló adatai összehasonlíthatóak.

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 Alapkezelő (Letétkezelő) által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbséget az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbséget tartaléka soron kerül elszámolásra. A mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbségek 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 értékeljük 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 különbszetét az adott eszközhöz rendelt értékelési különbszetként mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbséget 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 2023.12.31-ei MNB Árfolyamon mutattuk ki a mérlegben.

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként 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 2023.12.31-ei MNB 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 különbözeteik 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](http://www.accorde.hu) honlapokon történik.

## II. SPECIFIKUS RÉSZ

	2023. december 31.
Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):	21,274,520 eFt
befektetési jegyek száma:	16,901,569,437 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	1.25873 Ft

2023.12.31-ei nem bank napon az UniCredit bank a bankszámlákon az éves kamatot jóváírta, valamint a 12. havi banki költséget beterhelte, így ezek az összeg 2023.12.31-ei nappal könyvelésre kerültek.

A letétkezelő Nettó eszközértéket 2023.12.29-ére számolt, ezért a kimutatásukban pénzeszközként szereplő 3,897,533 eFt és a beszámolóban szereplő 3,898,519 eFt közötti eltérés (986eFt) kettő napi banki kamat és a 12. havi banki költség egyenlege, ami tekintettel a kerekítési szabályokra a Nettó eszközérték változására nem volt hatással.

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

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>419,792,708</b>		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	398,038,772		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő érték	3,693,683		
Részvények	0		
Befektetési jegyek	18,060,253		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	517,157,034		
Értékpapírok után kapott osztalék	0		
Bankoktól kapott kamat	210,355,649		
Értékpapír kölcsönzési díj	9,018,249		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	2,910,364,566		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyereség	245,056,646		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	0		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	63,976		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>21,272,041</b>	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		12,675,225	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		6,917,289	
Részvények		0	
Befektetési jegyek		1,679,527	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		199,126,588	
Banki kamat		7,792	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		2,096,640,394	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		505,300,236	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		0	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
<b>Összesen</b>	<b>4,311,808,829</b>	<b>2,822,347,050</b>	<b>1,489,461,778</b>

## 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	0	12,746,832	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>12,746,832</b>	<b>-12,746,832</b>

## 3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	304,912,472	207,662,528
Letétkezelői díj	6,158,253	5,507,666
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,912	572,022
Könyvvizsgálói díj	695,171	319,174
Sikerdíj	342,744,379	0
Elemzési és kutatási díj	3,594,782	-22,960
Értékpapír adás-vétel költsége	0	0
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	596,210	596,210
Határidős kötés költség	0	0
Bankköltség	178,884	178,884
Hatósági díjak	0	0
<b>Összesen</b>	<b>659,640,063</b>	<b>214,813,524</b>

## 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2026/E	1,755,000,000	1,395,079,240	205,698,380	1,600,777,620
MÁK 2029/B	500,000,000	502,250,000	7,669,000	509,919,000
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>2,255,000,000</b>	<b>1,897,329,240</b>	<b>213,367,380</b>	<b>2,110,696,620</b>

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
D240221	141,000,000	124,480,336	15,214,286	139,694,622
D240430	229,500,000	205,164,911	19,746,007	224,910,918
D240626	42,500,000	38,969,678	2,274,277	41,243,955
D241030	1,000,000	933,901	13,052	946,953
<b>Diszkont kincstárjegy összesen</b>	<b>414,000,000</b>	<b>369,548,826</b>	<b>37,247,622</b>	<b>406,796,448</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
<b>ETF összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Accorde Bond Alap 2023.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Alpha Services 4.25% 02/13/2030	EUR	2,600,000	928,369,269	82,020,034	1,010,389,303
Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	EUR	900,000	334,589,211	45,674,508	380,263,719
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	EUR	1,900,000	721,790,069	30,741,707	752,531,776
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	EUR	2,927,000	1,101,230,886	148,551,867	1,249,782,753
ERSTE 8.5% PERP	EUR	1,000,000	388,160,019	26,280,480	414,440,499
ETEGA 8% 2034/01/03	EUR	2,700,000	1,059,872,391	60,590,737	1,120,463,128
Eurobank Float 2032/12/06	EUR	2,400,000	947,869,146	88,653,773	1,036,522,919
International Pers Finance 11.5 2026/12/18	EUR	550,000	208,939,500	4,199,217	213,138,717
KOMAL2025 Kötvény	EUR	600,000	226,469,697	8,990,760	235,460,457
MBank 8.375 2027/09/11	EUR	2,300,000	900,081,789	51,687,513	951,769,302
MBH Bank 8.625 2027/10/19	EUR	700,000	268,451,864	17,318,440	285,770,304
MUFJIN Float 12/15/50	EUR	1,500,000	273,242,420	13,515,303	286,757,723
NOVAKR 7.375 06/29/26 (OTP SZLOVÉN)	EUR	1,200,000	444,036,000	48,112,667	492,148,667
NOVALJ 10.75 2032/11/28	EUR	1,600,000	659,361,225	12,466,671	671,827,896
OTPHB 7.35% Float 2026/03/04	EUR	1,000,000	376,397,362	40,682,023	417,079,385
Piraeus Bank SA 6.75 2029/12/05	EUR	1,100,000	414,253,859	30,196,439	444,450,298
PIRAEUS BANK SA 7.25 2028/07/13	EUR	1,900,000	726,563,838	60,927,657	787,491,495
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22 (RABHUGEUR	EUR	1,100,000	451,512,756	-10,506,712	441,006,044
Raiffeisen Bank 7.875 2027/06/05 (RABCRO)	EUR	400,000	148,800,000	20,240,088	169,040,088
RAIFFEISEN BANK INTL 8.659% 2023/12/15 (R EUR	EUR	400,000	129,901,890	16,367,841	146,269,731
Raiffeisen Bank SA EUR Float 2027/10/12	EUR	400,000	154,724,000	5,931,522	160,655,522
EIB 11.5 2025/09/09	HUF	350,000,000	346,500,000	47,189,450	393,689,450
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	USD	1,000,000	360,148,024	400,400	360,548,424
<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen</b>		<b>380,177,000</b>	<b>11,571,265,215</b>	<b>850,232,385</b>	<b>12,421,497,600</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
ROMANI 2.75 04/14/2041	EUR	3,404,000	804,400,004	97,225,226	901,625,230
<b>Külföldi állampapír összesen</b>		<b>3,404,000</b>	<b>804,400,004</b>	<b>97,225,226</b>	<b>901,625,230</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
<b>Belföldi részvény összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
<b>Külföldi részvény összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	EUR	700,000	327,421,379	30,009,407	357,430,786
<b>Befektetési jegy összesen</b>		<b>700,000</b>	<b>327,421,379</b>	<b>30,009,407</b>	<b>357,430,786</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
<b>CFD összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
<b>Opció összesen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>3,053,281,000</b>	<b>14,969,964,664</b>	<b>1,228,082,020</b>	<b>16,198,046,684</b>
---------------------	--	----------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------



5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés		kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
USD/HUF	HUF	358,210,000	358.21	8,414,426	0	0	
EUR/HUF	HUF	2,958,088,900	385.67	-14,536,158	0	0	
EUR/HUF	HUF	2,645,401,500	386.19	19,588,415	0	0	53,743,504
EUR/HUF	HUF	1,620,422,500	395.23	44,401,669	0	0	45,667,082
EUR/HUF	HUF	801,780,000	400.89	32,903,272	0	0	33,603,246
EUR/HUF	HUF	1,083,510,000	401.30	45,518,007	0	0	46,471,052
EUR/HUF	HUF	715,225,000	408.70	38,436,711	0	0	
EUR/HUF	HUF	788,143,000	409.00	42,892,043	0	0	
EUR/HUF	HUF	211,090,440	409.09	11,530,970	0	0	
EUR/HUF	HUF	459,340,500	426.50	42,914,265	0	0	41,412,992
EUR/HUF	HUF	436,400,000	436.40	51,691,853	0	0	52,301,036
EUR/HUF	HUF	337,305,000	449.74	35,659,191	0	0	
EUR/HUF	HUF	557,664,800	460.88	70,460,519	0	0	
<b>Forward és futures ügyletek összesen</b>				<b>429,875,183</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>273,198,913</b>

Megnevezés	Darab	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
IRS 20241108 14.30	2,000,000,000	94,906,491	0	0	0
IRS 20241115 12.55	1,000,000,000	32,170,147	0	0	0
IRS 20250109 12.20	500,000,000	43,765,836	0	0	0
IRS 20250124 11.55	500,000,000	38,318,460	0	0	0
<b>IRS Ügyletek összesen</b>	<b>4,000,000,000</b>	<b>209,160,934</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek** **639,036,117** **0** **0** **273,198,913**

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

Megnevezés	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D240221	521,000,000	459,938,800	462,376,706	516,176,582
D240430	25,500,000	22,795,725	25,670,779	24,990,102
D240626	605,500,000	554,653,120	555,022,482	587,605,053
D241030	29,000,000	26,950,454	27,083,129	27,461,637
<b>Kölcsönbe adott értékpapírok</b>	<b>1,181,000,000</b>	<b>1,064,338,099</b>	<b>1,070,153,096</b>	<b>1,156,233,374</b>

7. Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
MARKETPROG Bond Derivatív Kötvény Szárm.Részalap 'I'sor	433,679,879	858,066,345
MUFJIN Float 12/15/50	100,000	9,558,591
Accorde Sharp Részalap Bef.jegy A sorozat HUF	23,000,000	29,352,307
Accorde America Részvényalap B sorozat EUR	53,868	22,154,957
Accorde Techno Részalap Bef.jegy	14,000	6,343,420
Accorde Trezor Forint Részalap Bef.jegy	416,712,422	460,982,304
Aforizma Részalap Bef.jegy	108,000,000	304,223,980
Accorde Forza Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	24,656	10,314,400
Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy B sorozat EUR	60,000	25,404,608
<b>Óvadék összesen</b>	<b>981,644,825</b>	<b>1,726,400,912</b>

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

### Alapadatok

Alap neve:	Accorde Bond Alap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2023.12.31
Saját tőke:	21,274,520,360
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.258730
Darabszám:	16,901,569,437

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	<b>Hitelállomány (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	<b>Egyéb kötelezettségek (összes):</b>	<b>349,198,129 Ft</b>		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft		
	Letétkezelői díj miatt	0 Ft		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft		
	Közzétételi költség miatt	0 Ft		
	Reklám költség miatt	0 Ft		
	Forgalmazói díj miatt	0 Ft		
	Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	349,198,129 Ft		43.75%
I/3.	<b>Céltartalékok (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	<b>Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>448,900,710 Ft</b>		
	Könyvvizsgálat	375,997 Ft		0.05%
	Könyvelés	187,890 Ft		0.02%
	Alapkezelői díj	97,249,944 Ft		12.19%
	Letétkezelői díj	650,587 Ft		0.08%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	342,744,379 Ft		42.95%
	Elemzési és kutatási díj	3,617,742 Ft		0.45%
	Felügyeleti díj	1,701,872 Ft		0.21%
	Befektetési alapok különadója	2,372,299 Ft		0.30%
	Határidős ügylet költsége	0 Ft		
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>798,098,839 Ft</b>		<b>100.00%</b>
II.	<b>ESZKÖZÖK</b>	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	<b>Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>3,898,518,996 Ft</b>		
	Elszámolási betétszámla HUF	1,456,733,991 Ft		6.60%
	Betéti számla HUF	0 Ft		
	OTP Margin HUF	66,772,000 Ft		0.30%
	Devizabetétszámla - USD	23,766,739 Ft		0.11%
	Devizabetétszámla - GBP	0 Ft		
	Devizabetétszámla - EUR	2,351,246,266 Ft		10.65%

	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		
	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>		
	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		
<b>II/2.</b>	<b>Egyéb követelés (összes):</b>	<b>1,334,828,532</b>	<b>Ft</b>		
	Értékpapír kölcsön követelés	1,156,233,374	Ft		5.24%
	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	0	Ft		
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft		
	Határidős ügyletek változó letét	0	Ft		
	Egyéb követelés eszközérték	178,595,158	Ft		0.81%
<b>II/2.1.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különb.</b>	<b>639,036,123</b>	<b>Ft</b>		<b>2.90%</b>
<b>II/3.</b>	<b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>		
<b>II/3.1.</b>	<b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>		
	Lekötött betétszámla	0	Ft		
	Lekötött betét USD	0	Ft		
	Lekötött betét EUR	0	Ft		
<b>II/3.2.</b>	<b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>		
	Bankszámla1	0	Ft		
		<b>névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizanem</b>	<b>(%)</b>
<b>II/4.</b>	<b>Értékpapírok (összes):</b>	<b>3,053,281,000</b>	<b>16,198,046,684</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.1.</b>	<b>Állampapírok (összes):</b>	<b>2,672,404,000</b>	<b>3,419,118,298</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.1.1.</b>	<b>Kötvények (összes):</b>	<b>2,255,000,000</b>	<b>2,110,696,620</b>	<b>Ft</b>	
	MÁK 2026/E	1,755,000,000	1,600,777,620	Ft	7.25%
	MÁK 2029/B	500,000,000	509,919,000	Ft	2.31%
<b>II/4.1.2.</b>	<b>Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>414,000,000</b>	<b>406,796,448</b>	<b>Ft</b>	
	D240221	141,000,000	139,694,622	Ft	0.63%
	D240430	229,500,000	224,910,918	Ft	1.02%
	D240626	42,500,000	41,243,955	Ft	0.19%
	D241030	1,000,000	946,953	Ft	0.00%
<b>II/4.1.3.</b>	<b>Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.1.4.</b>	<b>Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>3,404,000</b>	<b>901,625,230</b>	<b>Ft</b>	
	ROMANI 2.75 04/14/2041	3,404,000	901,625,230	Ft	4.08%
<b>II/4.2.</b>	<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b>	<b>380,177,000</b>	<b>12,421,497,600</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.2.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	

<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>30,177,000</b>	<b>12,027,808,150</b>	<b>Ft</b>	
Alpha Services 4.25% 02/13/2030	2,600,000	1,010,389,303	Ft	4.58%
Banca Comerciala Romana 7.625 05/19/27	900,000	380,263,719	Ft	1.72%
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	1,900,000	752,531,776	Ft	3.41%
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	2,927,000	1,249,782,753	Ft	5.66%
ERSTE 8.5% PERP	1,000,000	414,440,499	Ft	1.88%
ETEGA 8% 2034/01/03	2,700,000	1,120,463,128	Ft	5.08%
Eurobank Float 2032/12/06	2,400,000	1,036,522,919	Ft	4.70%
International Pers Finance 11.5 2026/12/18	550,000	213,138,717	Ft	0.97%
KOMAL2025 Kötvény	600,000	235,460,457	Ft	1.07%
MBank 8.375 2027/09/11	2,300,000	951,769,302	Ft	4.31%
MBH Bank 8.625 2027/10/19	700,000	285,770,304	Ft	1.29%
MUFJIN Float 12/15/50	1,500,000	286,757,723	Ft	1.30%
NOVAKR 7.375 06/29/26 (OTP SZLOVÉN)	1,200,000	492,148,667	Ft	2.23%
NOVALJ 10.75 2032/11/28	1,600,000	671,827,896	Ft	3.04%
OTPHB 7.35% Float 2026/03/04	1,000,000	417,079,385	Ft	1.89%
Piraeus Bank SA 6.75 2029/12/05	1,100,000	444,450,298	Ft	2.01%
PIRAEUS BANK SA 7.25 2028/07/13	1,900,000	787,491,495	Ft	3.57%
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22 (RABHUG)	1,100,000	441,006,044	Ft	2.00%
Raiffeisen Bank 7.875 2027/06/05 (RABCRO)	400,000	169,040,088	Ft	0.77%
RAIFFEISEN BANK INTL 8.659% 2023/12/15 (RBI PERP.)	400,000	146,269,731	Ft	0.66%
Raiffeisen Bank SA EUR Float 2027/10/12	400,000	160,655,522	Ft	0.73%
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	1,000,000	360,548,424	Ft	1.63%
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>350,000,000</b>	<b>393,689,450</b>	<b>Ft</b>	
EIB 11.5 2025/09/09	350,000,000	393,689,450	Ft	1.78%
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>700,000</b>	<b>357,430,786</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>700,000</b>	<b>357,430,786</b>	<b>Ft</b>	
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	700,000	357,430,786	Ft	1.62%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.7. ETF (összesen):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.8. CFD (összesen)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/4.9. Opció (összesen)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Ft</b>	
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>0</b>	<b>3,174,567</b>	<b>Ft</b>	
AIEH		3,174,567	Ft	0.01%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>3,053,281,000</b>	<b>22,073,604,902</b>	<b>Ft</b>	<b>100.00%</b>

# Accorde Alapkezelő Zrt.

## Accorde Bond Alap Üzleti jelentés 2023

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

A meglehetősen borús várakozásokra nem csak a nagy globális gazdaságok, de a tőkepiacok is rácsáfoltak 2023-ban. A 2022-es esztendő viharvert teljesítményét jelentősen korrigálták a fő részvényindexek a 2023-as évben. Jelentős emelkedés volt látható, mind az amerikai mind az európai fő részvényindexek esetén, de például világszinten is kiemelkedően teljesített a hazai részvényt piac. Ezzel párhuzamosan a régiós részvénypiacok újraéledésének is szemtanúi lehettünk.

A gazdasági környezetet illetően fontos kihangsúlyozni, hogy a borús év eleji recessziós várakozások nem valósultak meg. A fő gazdaságok, azok közül is az USA gazdasága a vártnál lényegesen jobban teljesített, ezzel párhuzamosan a jegybankok által várt kamatvágások időpontja is folyamatosan a jövőbe csúszott.

A fentiekkel egy időben azonban kijelenthetjük, hogy a jegybankok talán háborút még nem, de csatát biztosan nyertek az infláció elleni küzdelemben. Az inflációs mutatók szerte a fejlett világban jelentősen mérséklődtek, mindeközben, ahogy fentebb is írtuk a növekedés érdemben nem sérült. Ez alól talán egyetlen jelentős kivétel, a feldolgozóipar globális szenvedése, amely viszont már 2022 nyara óta tart.

Az év során, gazdaságilag nehéz helyzetben került a Credit Suisse, amelyet csak egy UBS-el kötött kényszerházassággal sikerült megmenteni a svájci szabályozó hatóságoknak. A mini-bankválságnak érdemi továbbgyűrűző hatása nem volt, az alapkezelő nem rendelkezett a Credit Suisse kapcsán kitétséggel, üzleti kapcsolatban sem állt vele.

Összeségében a borús várakozásokat a piac és a gazdaságok is megcáfolták 2023-ban. A gazdasági növekedés életben maradt a tőkepiacok pedig alapvetően jól teljesítettek támogatva ezzel az ezekben fektető alapok teljesítményét is.

### Magyar gazdasági környezet

A hazai gazdaság teljesítménye 2023-ban elmaradt a várakozásoktól.

A hazai háztartásokat érő inflációs sokk a COVID-nál is jelentősebb mélypontra lökte a magyar háztartások bizalmát. A fenti jelenség a lakossági fogyasztás visszaesésében öltött testet, amely negatívan hatott az ÁFA bevételekre és így a költségvetés helyzetére is. Az inflációs adatok azonban az év második felében jelentős mérséklődésnek indultak, amely a bizalom növekedése mellett lehetőséget biztosított a jegybanknak a rendkívül magas kamatszint jelentős mérséklésére. A fenti folyamatokat az is lehetővé tette, hogy hazánk kockázati felára jelentősen csökkent, mivel a külkereskedelmi mérlegünket megborító energiaárak az év során folyamatosan estek. Ezek közül is külön érdemes kiemelni a gázárak esését, amelynek hazánk gazdasági fundamentumai szempontjából kiemelt jelentősége van.

## 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 kötvény és deviza piaci eszközök által.

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

Az Alap stratégiájának szerves részét képezik a különböző devizákkal való kereskedés, deviza opciókkal való kereskedés és egyéb származtatott termékek használata, amely elősegíti az optimális kockázati kitettség kialakítását.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.

A befektetési jegyek vételére és visszaváltására minden banki munkanapon (olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem az Elszámolási Partner, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap, illetve amely nem munkaszüneti nap az Alap portfóliójában az adott napon szereplő befektetési eszközök piacán) lehetőség van.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap 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 az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

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

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

### *Benchmark (Referenciahozam)*

Az Alap nem rendelkezik benchmarkkal, a high watermark és minimum hozamkorlát sikerdíj modell kombinációját alkalmazza 2022.01.01-et követően.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

Budapest, 2024. 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.