

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Eurobond Alap

Éves jelentés

2025

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés	3
Éves jelentés	7
I. Vagyonkimutatás.....	7
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	10
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték.....	10
IV. Befektetési alap összetétele	11
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	11
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről	14
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	15
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	15
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk	16
XI. Tőkeáttétel.....	17
XII. Fenntarthatósági nyilatkozat	18
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ	25
Az Alap főbb adatai	25
A számviteli politika fő vonásai.....	26
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	28
Üzleti jelentés	29



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde Eurobond Alap (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-870) **befektetői részére**

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Eurobond Alap** („az Alap”) **2025. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát.**

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2025. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel és a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelettel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény és kormányrendelet”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek a Befektetési alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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



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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

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



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft



Cégjegyzékszám: [09-09-006577](#)

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

lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvényvel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Debrecen, 2026. április 28.



Gyapjas István

Gyapjas István ügyvezető
Report&Audit Könyvvizsgáló,
és Adószakértő Kft.
4026 Debrecen, Jókai utca 5. 1. em. 2. ajtó
MKVK nyilvántartási száma: 001511

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

Éves jelentés

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

I. Vagyonkimutatás

Instrumentum	Érték EUR-ban	Arány (%)	Érték EUR-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2024.12.31		2025.12.31	
<i>Deviza</i>				
Accorde Eurobond Alap UniCredit EUR	25 552 940	14,65	11 360 571	5,34
Accorde Eurobond Alap UniCredit HUF	566 338	0,32	817 428	0,38
Accorde Eurobond Alap UniCredit RON	0	0,00	8	0,00
Accorde Eurobond Alap UniCredit USD	33 870	0,02	886 924	0,42
<i>Deviza összesen</i>	<i>26 153 149</i>	<i>14,99</i>	<i>13 064 930</i>	<i>6,14</i>
Banki egyenlegek összesen	26 153 149	14,99	13 064 930	6,14
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
MACEDO 1.625 03/10/28	0	0,00	7 245 585	3,40
MNB 0 20250102	15 358 134	8,80	0	0,00
MNB 0 20260108	0	0,00	12 956 149	6,09
Montenegró 2.875 12/16/27	0	0,00	8 378 297	3,94
POLAND 3.625% 01/11/34	6 650 349	3,81	0	0,00
RAGB 0.85% 06/30/2120	517 326	0,30	0	0,00
REPHUN 5.375 2033/0912	11 023 609	6,32	43 489	0,02
ROMANI 2.75 04/14/2041	10 045 110	5,76	0	0,00
ROMANIA 6.375% 2033/09/18	3 181 062	1,82	0	0,00
ROMANI 6.25 09/10/34	0	0,00	5 532 395	2,60
ROMANI 6.75 07/11/39	0	0,00	9 844 254	4,63
UZBEK 5.1 02/25/29	0	0,00	6 465 630	3,04
UZBEK 5.375 05/29/27	0	0,00	4 746 546	2,23
<i>Állampapír összesen</i>	<i>46 775 590</i>	<i>26,81</i>	<i>55 212 345</i>	<i>25,94</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
DTLA - iShares USD Tond 20plus yr UCITS ETF	0	0,00	2 177 508	1,02
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>	<i>2 177 508</i>	<i>1,02</i>
<i>Zártkörű Alapok</i>				
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	0	0,00	1 956 992	0,92
Biggeorge 18.Ingfejl. Ingbef. Alap 'C' sorozat	1 036 058	0,59	1 122 014	0,53
Biggeorge 24.Ingfejl. Ingbef. Alap 'C' sorozat befektetési jegy	0	0,00	1 960 725	0,92
Faedra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'	1 100 000	0,63	1 267 189	0,60

Accorde Eurobond Alap 2025.

<i>Recorde ELIA 'A' sorozat Bef. jegy</i>	273 961	0,16	281 701	0,13
<i>Recorde RFH 'A' sorozat Bef. jegy</i>	1 819 663	1,04	2 019 827	0,95
<i>Recorde RFR 'A' sorozat Bef. jegy</i>	927 022	0,53	923 562	0,43
<i>Recorde RPM 'A' sorozat Bef. Jegy</i>	0	0,00	912 989	0,43
<i>Recorde RSP 'A' sorozat Bef. Jegy</i>	0	0,00	1 031 463	0,48
<i>Zártkörű Alapok összesen</i>	<i>5 156 704</i>	<i>2,96</i>	<i>11 476 461</i>	<i>5,39</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
Alpha Bank 6.875 06/27/29		0,00	0	0,00
Alpha Bank 6 09/13/34	-	1,51		0,00
Alpha Bank 7.5 PERP	2 638 603	4,57	8 215 658	3,86
Banca Transilvania 5.125% 09/30/30	7 965 982	2,37	2 388 614	1,12
Banca Transilvania 7.125 PERP	4 129 072	0,00		1,12
BANCA TRANSILVANIA 7.25 2028/12/07	-	2,69	6906977,6 0	0,00
Bank Millenium 5.308 09/25/29	4 687 804	2,40		0,00
Bank Millennium 9.875 09/18/27	4 192 463	3,09		0,00
Bank of Cyprus Holdings 11.875 PERP	5 393 554	0,27	465 065	0,22
BAWAG 7.25 PERP	479 637	4,11	9 580 551	4,50
CEC Bank 5.625 11/28/29	7 169 097	3,49	10 324 571	4,85
DIGI 4.625 10/29/31	6 089 676		5 026 585	2,36
ERSTE 6.375 PERP			4 435 687	2,08
ERSTE 7% PERP		2,84	6 558 348	3,08
ERSTE 8.5% PERP	4 961 321	1,43	0	0,00
ETEGA 8% 2034/01/03	2 485 980	1,69	0	0,00
Eurobank 6.625 Perp	2 953 498		8 658 095	4,07
Eurobank ERG SVCS HLDGS 6.25 2034/04/25	1 174 907	0,67	0	0,00
Eurobank Float 2032/12/06	1 757 639	1,01	0	0,00
International Pers Finance 11.5 2026/12/18	583 548	0,33	583 146	0,27
Ipoteka Bank Atib 6.45% 10/09/30			6 716 614	3,16
J and T Bank 4.5 05/28/31			2 168 319	1,02
MBank 8.375 2027/09/11		1,58	0	0,00
MBH Bank 5.25 01/29/30	2 749 323		6 401 514	3,01
MBH Bank 6.875 11/08/35			3 970 444	1,87
MBH Bank 8.625 2027/10/19		1,08	0	0,00
MUFJIN Float 12/15/50	1 885 916	1,40	4 251 975	2,00
NOVALJ 6.5 PERP	2 442 308		6711889,8	3,15
NOVALJ 10.75 2032/11/28		1,88	0	0,00
NOVALJ 6.875 2034/01/24	3 283 557	3,00	0	0,00
	5 233 797			

Accorde Eurobond Alap 2025.

Optima Bank 5.5 09/25/35			4495331,8	2,11
OTPHB 4.25% 2030/10/16		0,73	0	0,00
OTPHB 5% Float 2029/01/31	1 271 524			
OTPHB Float 2049/11/07	1 352 744	0,78	0	0,00
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	586 071			
PCRK 2027/A	306 099	0,34	0	0,00
PEU FIN 7.25% 2028/07/01	950 424	0,54	913 888	0,43
Piraeus Bank 5.375 09/18/35	5 422 770	3,11	0	0,00
Piraeus Bank SA 6.75 2029/12/05	4 322 138	2,48	0	0,00
Piraeus Bank S.A 6.125 PERP	3 700 451	2,12	0	0,00
Piraeus Financial Hol. 6.75 2030/12/30	-	0,00	3994588	1,88
PPCGA 4.25 10/31/30	-	0,00	6218790	2,92
RAIFFEISEN BANK 5.15% 2030/05/23	-	0,00	2146603,2	1,01
RAIFFEISEN BANK 5.25% 01/02/35	1 397 673	0,80	0	0,00
Corp	2 081 540	1,19	0	0,00
RAIFFEISEN BANK INTL 6%	3 388 192	1,94	0	0,00
2026/06/15	2 031 104	1,16	4 290 688	2,02
RAIFFEISEN BANK INTL 7.375 PERP	2 031 104	1,16	4 290 688	2,02
Raiffeisen Bank Intl. 6.375 PERP	-	0,00	6 129 372	2,88
Romgaz 4.625 11/04/31	-	0,00	4 130 024	1,94
TATSK 4.971 2030/04/29	-	0,12	0	0,00
Unicredit SPA 5.625% Perp Corp	215 669			
WINGHOLDING 2027/I	1 012 128	0,58	6 086 442	2,86
<i>Vállalati kötvény</i>				
<i>összesen</i>	100 296 207	57,49	132 752 957	62,37
<i>Egyéb</i>	-	0,00	0	0,00
<i>Egyéb összesen</i>	-	0,00	0	0,00
Átruházható értékpapírok	152 228 500	87,26	201 619 272	94,73
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Eurobond Alap Befektetési	1 178 554	0,68	0	0,00
Jegy				
USA DOLLÁR	11 997	0,01	10 652	0,01
<i>Köv/Köt összesen</i>	1 190 551	0,68	10 652	0,01
Kötvetések	1 190 551	0,68	10 652	0,01
összesen				
Egyéb eszközök				
CFD	0	0,00	0	0,00
CFD Összesen	0	0,00	0	0,00
Határidős	63 112		74 508	0,04
Határidős	63 112	0,04	74 508	0,04
összesen				

Accorde Eurobond Alap 2025.

Egyéb eszközök összesen	63 112	0,04	74 508	0,04
Eszközök összesen	179 635 312	102,98	214 769 362	100,90
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj	-694 442	-0,40	-914 823	-0,43
Elemzési és kutatási díj Ex Uno Plures	-4 110	0,00	-3 706	0,00
Felügyeleti díj	-14 297	-0,01	-18 835	-0,01
Könyvelési díj	-467	0,00	-449	0,00
Könyvvizsgálói díj	-910	0,00	-2 009	0,00
Különadó	-19 850	-0,01	-25 267	-0,01
Letétkezelői díj	-5 814	0,00	-7 252	0,00
<i>Díjak összesen</i>	<i>-739 891</i>	<i>-0,42</i>	<i>-972 342</i>	<i>-0,46</i>
Accorde Eurobond Alap Bef jegy	-1 225 614	-0,70	-951 900	
ROMANIA 6.375% 2033/09/18	-3 224 394	-1,85	0	
Kötelezettség összesen	-5 189 899	-2,98	-1 924 241	-0,90
Nettó eszközérték	174 445 414	100	212 845 120	100

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

	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	59,171,663	153,900,258	179,598,389

*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai.
 Accorde Eurobond Alap befektetési jegyek jogi készlete (2025.12.31): 179,598,389
 Accorde Eurobond Alap befektetési jegyek fizikai készlete (2025.12.31): 180,402,652

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

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

	2024.12.31	2025.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.133497	1.185117

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	5,156,704	3.39	13,653,969	6.77
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	147,071,796	96.61	187,965,302	93.23
Értékpapírok összesen	152,228,500	100.00	201,619,272	100.00

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

Megnevezés	EUR-ban		
	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	4 732 129		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	1 622 691		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 105 251		
Befektetési jegyek	4 186		
Értékpapírok után kapott kamat	10 680 629		
Bankoktól kapott kamat	8 642 280		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	2 737 711		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	1 355 843		
Egyéb pénzügyi bevétel	895		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		9 499 587	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		1 048 008	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		8 058 180	
ETF		393 399	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		1 285 642	
Banki kamat		12	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		3 514 830	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		1 445 948	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		23 625	
Összesen	28 149 487	15 769 643	12 379 843

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés	EUR-ban	
	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások
Céltartalék felhasználás	0	0
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	60	172 512
Értékvesztések (AIH)	0	0
Céltartalék képzés	0	0
Összesen	60	172 512
		-172 452

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

Megnevezés	EUR-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	3 508 354	2 593 532
Letétkezelői díj	82 774	75 522
Könyvelési díj	2 013	1 564
Könyvvizsgálói díj	2 022	13
Elemzési és kutatási díj	11 757	8 051
Értékpapír adás-vétel költsége	16 088	16 088
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	3 639	3 639
Bankköltség	1 702	1 702
Összesen	3 628 349	2 700 109

f) Nettó jövedelem

Adatok ezer EUR-ban

VII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	8 579
-------------------------------	--------------

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 (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma (db)
2025.01.31	182,534,845	1.136074	160,671,580
2025.02.28	204,591,089	1.146944	178,379,276
2025.03.31	215,841,335	1.130800	190,874,858
2025.04.30	211,157,370	1.126309	187,477,362
2025.05.30	210,703,417	1.133681	185,857,688
2025.06.30	210,570,853	1.145903	183,759,741
2025.07.30	210,138,343	1.161320	180,947,860
2025.08.29	210,448,804	1.164503	180,719,916
2025.09.30	213,026,994	1.175189	181,270,466
2025.10.31	213,268,951	1.181944	180,439,060
2025.11.28	215,373,492	1.182127	182,191,559
2025.12.31	212,845,120	1.185117	179,598,389

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MNB260108	HUF	5 000 000 000	12 872 803	83 346	12 956 149
Jegybanksi kötvények összesen		5 000 000 000	12 872 803	83 346	12 956 149

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ISHARES USD TREA:USD		550 000	2 158 657	18 851	2 177 508
ETF összesen		550 000	2 158 657	18 851	2 177 508

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ALPHA 7 1/2 PEREUR		7 400 000	7 799 526	416 132	8 215 658
BAWAG GROUP EUR		8 800 000	8 861 800	718 751	9 580 551
BOCHLN 11 7/8 FEUR		400 000	410 500	54 565	465 065
CECBK 5 5/8 11EUR		9 900 000	9 986 200	338 371	10 324 571
DIGI ROMANIA S/EUR		5 000 000	5 005 000	21 585	5 026 585
ERSTBK 6 3/8 P/EUR		4 200 000	4 281 100	154 587	4 435 687
ERSTBK 7 PERFEUR		6 000 000	6 200 500	357 848	6 558 348
EUROB 6 5/8 PE EUR		8 300 000	8 341 500	316 595	8 658 095
IPFLN 11 1/2 12/1EUR		550 000	550 000	33 146	583 146
IPTBZU 6.45 10/0 USD		7 750 000	6 621 364	95 250	6 716 614
JTBANK 4 1/2 05/EUR		2 100 000	2 121 000	47 319	2 168 319
MBHBAN 5 1/4 01EUR		6 000 000	5 983 200	418 314	6 401 514
MBHBAN 6 7/8 11EUR		3 700 000	3 685 237	285 207	3 970 444
MUFJIN FLOAT 1.EUR		6 500 000	3 713 325	538 650	4 251 975
NOVALJ 6 1/2 PEEUR		6 600 000	6 600 000	111 890	6 711 890
OPTIMA 5 1/2 09/ EUR		4 300 000	4 330 100	165 232	4 495 332
PCRK 2027/A EUR		800 000	800 000	113 888	913 888
PUBLIC POWER EUR		2 100 000	2 122 050	24 553	2 146 603
RAIFFEISEN BANEUR		4 000 000	4 103 999	186 689	4 290 688
RBIAN 6 3/8 PER EUR		6 000 000	6 008 600	120 772	6 129 372
ROMGAZ 4 5/8 11EUR		4 100 000	4 095 748	34 276	4 130 024
TPEIR 6 1/8 PER EUR		4 000 000	4 008 000	-13 412	3 994 588
TPEIR 6 3/4 PER EUR		6 000 000	6 071 000	147 790	6 218 790
TVLRO 5 1/8 09/€EUR		2 300 000	2 325 251	63 363	2 388 614
TVLRO 7 1/8 PEF EUR		6 800 000	6 852 800	54 178	6 906 978
UCGIM 5 5/8 PEREUR		6 000 000	5 859 999	226 443	6 086 442
UZBEK 5 3/8 05/2 EUR		4 500 000	4 645 359	101 187	4 746 546
UZBEK 5.1 02/25/ EUR		6 000 000	6 221 569	244 061	6 465 630
WINGHOLDING 2EUR		900 000	900 000	83 175	983 175
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összes		141 000 000	138 504 728	5 460 406	143 965 133

EUR-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MACEDO 1 5/8 0:EUR		7 500 000	7 183 618	61 967	7 245 585
MONTEN 2 7/8 1€EUR		8 500 000	8 358 550	19 747	8 378 297
REPHUN 5 3/8 0€EUR		40 000	42 496	993	43 489
ROMANI 6 1/4 09/ EUR		5 000 000	4 990 220	542 175	5 532 395
ROMANI 6 3/4 07/ EUR		9 000 000	9 172 480	671 774	9 844 254
Külföldi állampapír összesen		30 040 000	29 747 364	1 296 656	31 044 020

EUR-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ADVENTUM SATIEUR	1 900 000	2 017 776	-60 784	1 956 992
BIGGEORGES 1€EUR	758 465	1 000 000	122 014	1 122 014
BIGGEORGES 2€EUR	195 373	1 899 997	60 728	1 960 725
FAEDRA II. INGA€EUR	1 100 000	1 100 000	167 189	1 267 189
RECORDE ELIA EUR	250 000	250 000	31 701	281 701
RECORDE FR H EUR	1 800 000	1 800 000	219 827	2 019 827
RECORDE FRIA EUR	800 000	800 000	123 562	923 562
RECORDE PAN€EUR	900 000	900 000	12 989	912 989
RECORDE SCIE EUR	1 000 000	1 000 000	31 463	1 031 463
Befektetési jegy összesen	8 703 838	10 767 773	708 689	11 476 461
MINDÖSSZESEN	5 180 293 838	194 051 324	7 567 948	201 619 272

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

	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	62,345,188	174,445,414	212,845,120
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.053633	1.133497	1.185117

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2025.01.15	EUR/HUF	Forward	484,555	200,000,000.00	412.75
2025.01.23	EUR/USD	Forward	6,300,000	6,568,380.00	1.04
2025.02.13	EUR/HUF	Forward	2,707,738	1,090,000,000.00	402.55
2025.02.26	EUR/HUF	Forward	496,364	200,000,000.00	402.93
2025.03.04	EUR/HUF	Forward	3,792,020,182	9,507,265.00	398.86
2025.03.04	EUR/HUF	Forward	3,792,124,761	9,507,265.00	398.87
2025.03.04	EUR/HUF	Forward	9,507,265	3,823,292,333.00	402.14
2025.03.04	EUR/HUF	Forward	9,507,265	3,909,344,680.00	411.20
2025.03.04	EUR/USD	Forward	6,619,410	6,300,000.00	1.05
2025.03.04	EUR/USD	Forward	6,300,000	6,646,512.60	1.06
2025.03.12	EUR/USD	Forward	6,298,166	6,900,000.00	1.10
2025.04.04	EUR/USD	Forward	4,194,646	4,700,000.00	1.12
2025.05.12	EUR/RON	Forward	19,000,000	97,774,000.00	5.15
2025.05.19	EUR/RON	Forward	95,796,100	19,000,000.00	5.04

2025.05.21	EUR/HUF	Forward	10,003,629	4,076,678,943.00	407.52
2025.05.21	EUR/USD	Forward	12,598,166	14,373,409.01	1.14
2025.09.01	EUR/USD	Forward	14,770,476	12,600,000.00	1.17
2025.09.01	EUR/USD	Forward	12,600,000	14,854,984.20	1.18
2025.09.01	EUR/HUF	Forward	4,252,162,500	10,750,000.00	395.55
2025.09.01	EUR/HUF	Forward	10,750,000	4,299,892,500.00	399.99
2025.09.19	EUR/HUF	Forward	2,561,299,650	6,500,000.00	394.05
2025.09.19	USD/HUF	Forward	3,200,000	1,068,288,000.00	333.84
2025.09.22	EUR/USD	Forward	2,000,000	2,366,566.40	1.18
2025.10.03	USD/HUF	Forward	1,062,432,000	3,200,000.00	332.01
2025.10.17	EUR/HUF	Forward	1,178,978,065	3,007,265.00	392.04
2025.12.03	EUR/HUF	Forward	4,091,342,500	10,750,000.00	380.59
2025.12.03	EUR/HUF	Forward	10,750,000	4,253,130,000.00	395.64
2025.12.03	EUR/USD	Forward	14,693,868	12,600,000.00	1.17
2025.12.03	EUR/USD	Forward	12,600,000	14,918,374.80	1.18
2025.12.10	EUR/USD	Forward	5,600,000	4,743,575.04	1.18

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében 2025-ben nem történt változás.

A kezelt alapok száma és a vagyontömeg növekedése indokoltta tette a portfólió managerek számának növelését.

2025-ben az alábbi alapok/sorozatok kezelését indította el illetve vette át az Accorde Alapkezelő:

- Accorde Blanc Részvényalap „A” (HUF) sorozat (HU0000738505)
- Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap (HU0000704648)
- Platina Béta Abszolút Hozamú Származtatott Alap (HU0000704655)
- Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap (HU0000704663)

2025-ben az alábbi alap szűnt meg az Accorde Alapkezelőnél:

Accorde Techno Részalap (HU0000720438)

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	535.6
- ebből rögzített javadalmazás	220.9
- ebből változó és egyéb javadalmazás	314.7
Kedvezményezettek száma	19 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 414.3 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 345.9 mFt került kifizetésre.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja. A munkaszerződésben meghatározott havi munkabér évesített összege plusz az egyéb egyéni teljesítménytől függő 0-6 hónapig terjedő bónusz az igazgatóság döntésétől függően.

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

d) A javadalmazási politika felülvizsgálatra 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 megfeleléség 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 az összesített kockázati mutató (SRI-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 árfolyamvesztés 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 limitrendszerrel működik, melyben külön alrendszerben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

XI. Tőkeáttétel

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

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>Accorde Eurobond Alap</i>	2025.01.31	112.75
<i>Accorde Eurobond Alap</i>	2025.02.28	113.37
<i>Accorde Eurobond Alap</i>	2025.03.31	115.78
<i>Accorde Eurobond Alap</i>	2025.04.30	117.01
<i>Accorde Eurobond Alap</i>	2025.05.30	117.95
<i>Accorde Eurobond Alap</i>	2025.06.30	117.74
<i>Accorde Eurobond Alap</i>	2025.07.30	117.19
<i>Accorde Eurobond Alap</i>	2025.08.29	117.18
<i>Accorde Eurobond Alap</i>	2025.09.30	123.95
<i>Accorde Eurobond Alap</i>	2025.10.31	123.48
<i>Accorde Eurobond Alap</i>	2025.11.28	123.65
<i>Accorde Eurobond Alap</i>	2025.12.31	114.08

XII. Fenntarthatósági nyilatkozat

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

Budapest, 2026. április 28.

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: 1111-870

Accorde Eurobond Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2025. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2026. április 28.

Nyilvántartási száma: 1111-870

Accorde Eurobond Alap

időpontja: **2025. december 31.**

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer EUR-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2025
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	179 573	0	214 684
I.	Követelések	1 191	0	0
1.	Követelések	1 191	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztárakra szóló követelések értékelési különbözet	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	152 229	0	201 619
1.	Értékpapírok	145 232	0	194 051
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	6 997	0	7 568
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	2 830
	b) egyéb	6 997	0	4 738
III.	Pénzeszközök	26 153	0	13 065
1.	Pénzeszközök	26 153	0	13 065
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	11
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	11
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	63	0	74
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		179 636	0	214 769

Kelt: Budapest, 2026. április 2.

Nyilvántartási száma: 1111-870

Accorde Eurobond Alap

időpontja: 2025. december 31.

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer EUR-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2025
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	174 446	0	212 845
I.	Induló tőke	153 901	0	179 598
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	184 910	0	212 003
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-31 009	0	-32 405
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	20 545	0	33 247
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	9 275	0	12 816
2.	Értékelési különbözete tartaléka	7 060	0	7 642
3.	Előző év(ek) eredménye	-94	0	4 210
4.	Üzleti év eredménye	4 304	0	8 579
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	4 450	0	952
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	4 450	0	952
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	740	0	972
FORRÁSOK ÖSSZESEN		179 636	0	214 769

Kelt: Budapest, 2026. április 2.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-870

Accorde Eurobond Alap

időpontja: **2025. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer EUR-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2025
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	9 834	0	28 150
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 311	0	15 770
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>6 523</i>	<i>0</i>	<i>12 380</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	2 119	0	3 628
V.	Egyéb ráfordítások	100	0	173
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	4 304	0	8 579

Kelt: Budapest, 2026. április 2.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-870

Accorde Eurobond Alap

időpontja: 2025. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer EUR-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2025
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-88 704	-42 326
1.	Tárgyévi eredmény	4 304	8 579
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	4 499	571
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	-102 417	-48 199
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	4 393	-3 498
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-11
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	517	232
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	103 234	29 238
20.	Befektetési jegy kibocsátás	122 968	33 127
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-19 734	-3 889
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	14 530	-13 088

Kelt: Budapest, 2026. április 2.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-870

Accorde Eurobond Alap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2025. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2026. április 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Eurobond Alap

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-332/2023.

Felügyeleti engedély kelte: 2023. június 27.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-870.

Az Alap indulásának dátuma: 2023. május 08.

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

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

Az alap (sorozat)	Forgalmazó
Accorde Eurobond Alap	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Eurobond Alap	Erste Befektetési Zrt.
Accorde Eurobond Alap	CIB Bank Zrt.
Accorde Eurobond Alap	Raiffeisen Bank Zrt.
Accorde Eurobond Alap	SPB Befektetési Zrt.
Accorde Eurobond Alap	OTP Bank Nyrt.
Accorde Eurobond Alap	MBH Bank Nyrt.
Accorde Eurobond Alap	MBH Befektetési Bank Zrt.

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

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

Az Alap könyvvizsgálója:

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

Felelős könyvvizsgáló: Gyapjas István

Kamarai azonosító:004857

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Vass Bernadett Júlia (202927)
A BPION Services Kft
képviselésében

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 könyvviteli zárás napja 2025. február 28-a.

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

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

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

A külföldi értékpapírok piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot vettük alapul.

A mérleg fordulónapján fennálló – a mérlegkészítésig pénzügyileg nem rendezett – követeléseket a vevő, az adós egyedi minősítésével értékeltük a rendelkezésre álló információk alapján.

A három hónapon belüli lejáratú forintkövetelések, valamint a kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések piaci értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetét az adott eszközhöz rendelt értékelési különbözetként mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2024.12.31-ei MNB Árfolyamon mutattuk ki a mérlegben.

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteként mutattuk ki a befektetési alap javára kötött, a mérleg forduló napjáig le nem zárt (le nem járt) határidős, opciós és swap ügyletek piaci értékét. A származtatott ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni.

A kötelezettségek azok a pénzürtékben kifejezett – szerződésen, jogszabályon alapuló – elismert tartozások, amelyek a partner (szállító, szolgáltató, hitelező, kölcsönt nyújtó stb.) által már teljesített, az Alap által elfogadott, elismert ügylethez kapcsolódnak.

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló kötelezettségek év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2024.12.31-ei MNB Árfolyamon mutattuk ki a mérlegben

Passzív időbeli elhatárolásként mutatjuk ki a mérleg fordulónapja előtti időszakot terhelő költséget, ráfordítást, amely csak a mérleg fordulónapja utáni időszakban merül fel, kerül számlázásra,

Az értékelési különbözetek az eszköz és a forrás számlákon naponta kerülnek elszámolásra.

A befektetési jegyek eszközértékének meghatározása az előző napi piaci árfolyamon történik.

A beszámoló közzététele a <https://kozvetetelek.mnb.hu> valamint a www.accorde.hu honlapokon történik.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

	2025. december 31.
Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):	212.845.120,24 EUR
befektetési jegyek száma:	179.598.389 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	1.185117 EUR

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Eurobond Alap Üzleti jelentés 2025

Gazdasági környezet

Rendkívül sikeres évet tudhat maga mögött az Accorde Alapkezelő. A társaság 2025-ben is lényegében megduplázta a kezelt vagyont. A bruttó kezelt vagyon a korábbi 440 milliárd forintról, 835 milliárd forintra emelkedett. A dinamikus bővülés szinte minden kategóriát elérte, a legnagyobb növekedést az abszolút hozamú alapjaink érték el, az esetükben a kezelt vagyon a két és félszeresére nőtt, és ezzel a piac harmadik legnagyobb abszolút hozamú alapkezelőjévé váltunk, miközben a legnagyobb abszolút hozamú alapot is mi kezeljük. Közel duplázott a vegyes alapok állománya is. Az Alapkezelő a 2025-es évben jelentősen növelte piaci részesedését, tehát a piac növekedését meghaladó ütemben bővült vagyona, amelyhez a kezelt alapok egészének kivétel nélküli jó teljesítménye nagyban hozzájárult.

Teljesítményünket az év során a szakma és az ügyfeleink több alkalommal is elismerték. Az Alapkezelő tarolt a Privátbankár klasszis díjjátadóján, az abszolút hozamú kategória első, második és harmadik helyezését is Accorde-os alapok nyerték, miközben a legjobb régiós részvényalap az Accorde Spartan Görög alap lett. Vegyes alapunk a Cuvée szoros versenyben lett második. A Blochamps Capital idén is, társaságunk vezérigazgatójának ítélte az Alapkezelői díjat.

Globális gazdasági környezet

- Az Egyesült Államok gazdasága 2025-ben is megőrizte növekedési momentumát, amit elsősorban a rendkívül reziliens fogyasztási dinamika támogatott. Ez a stabilitás annak ellenére maradt fenn, hogy a munkaerőpiacon már egyértelmű gyengülés jelei mutatkoztak, ahogyan a vállalatok a munkaerőköltségeken keresztül is próbálták ellensúlyozni a vámok negatív hatását. A gazdaságpolitikai fókuszba került vámháború és a protekcionista intézkedések érdemben megrángatták a tőkepiacokat. A dollár trendje fordulatot vett: a korábbi várakozásokkal ellentétben a zöldhasú jelentősen gyengült az év folyamán, amely lejtmenet vélhetően még mindig nem ért véget.
- Az euróövezetben a 2025-ös év a stabilizáció és a kilátások javulásának időszakává vált. A monetáris politika terén a kamatszint elérte a 2%-os szintet, ami elhozta a piacok által áhított „good place” érzetét, egyensúlyt teremtve az inflációs kontroll és a növekedés támogatása között. A makrogazdasági adatok az év első felében kialakultak, majd fokozatos javulásnak indultak, jelezve, hogy a régió túl van a nehezén. Ebben a környezetben a német kormány által bejelentett átfogó stimulus csomag valódi „game changer” pillanatként értékelhető, amelynek hatásai ugyan csak később jelentkeznek, de már most képes volt beindítani a 2026-os növekedési várakozások motorját.
- A pénzügyi piacokat a vámháborús hírek miatti hirtelen irányváltások és a dollár gyengülése körüli újraárazások jellemezték. Miközben a részvénypiacok az amerikai fogyasztó erejére támaszkodtak, a kötvény- és devizapiacok a lazuló munkaerőpiaci kondíciókra és az európai fordulat ígéretére fókuszáltak. Az év második felére a hangulatot már nem a recessziós félelem, hanem az óvatos

optimizmus határozta meg, ahogy a globális gazdaság elkezdett alkalmazkodni az új kereskedelmi rendhez és a normalizálódó kamatkörnyezethez.

Magyar gazdasági környezet

- A 2025-ös év a magyar gazdaság számára a várt gyors kilábalás helyett a stagnálás éve maradt. Bár az év elején még optimista várakozások övezték a növekedést, a GDP végül mindössze 0,4%-kal bővült. A növekedést főként a továbbra is mélyrepülésben maradó beruházások és a negatív nettó export egyenleg fékeztek. Ezeket a negatív hatásokat a fogyasztás nem tudta ellensúlyozni, hiszen az óvatossági motívum továbbra is emelkedett szinten ragadt, míg a fogyasztási bizalom nem javult kellőképpen.
- A külső környezet hatása 2025-ben kritikus szintet ért el: a német gazdaság, és azon belül a járműgyártás strukturális válsága közvetlenül csapódott le a magyar exportteljesítményben. Az ipari termelés az év egészében zsugorodott, mivel a külső kereslet hiányát a hazai rendelésállomány nem tudta ellensúlyozni. Bár a nagy FDI-projektek kivitelezése haladt, ezek érdemi növekedési hozzájárulása még nem jelentkezett a 2025-ös számokban. A beruházási ráta így tovább mérséklődött, amit a magas reálkamat-környezet és a vállalati bizonytalanság is tetézett.
- Monetáris és fiskális oldalon 2025 a szűk mozgástérről szólt. Az MNB az év során mindvégig fenntartotta a 6,5 százalékos alapkamatot, hiszen az inflációs folyamatok nem tették lehetővé a monetáris kondíciók lazítását. Az áprilistól jelentkező forinterősödés az árfolyamcsatornán keresztül dezinflációs hatást váltott ki, mely az árréskorlátozások mellett hozzájárult ahhoz, hogy az év második felében az átárazások alacsony szinten maradjanak. Ami a fiskális politikát illeti, a hiánycélt több alkalommal is módosítani kellett részben az alacsonyabb nominális növekedés miatt, részben pedig az új stimulusok bejelentése miatt, így a 2025-ös évet vélhetően 5 – 5.2% körüli ESA-hiánnyal zárta a költségvetés.

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, amelyet az Alap addicionális kockázat vállalása mellett elsődlegesen a kötvény és deviza piaci eszközök által azokba közvetlenül befektetve kíván elérni.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, pénzüpi eszközökbe, tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETFekbe), 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 kitétségek kialakítását.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

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. 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.

Az Alap eszközeinek legalább 80 százalékát Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe fekteti.

Ez a befektetési alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni a befektetési alaptól a pénzüket.

Referenciahozam (benchmark): A részalap nem rendelkezik referenciahozammal.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.
Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az UniCredit Bank Hungary Zrt. látja el.

Budapest, 2026. április 28.

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.