

Accorde Alapkezelő Zrt.

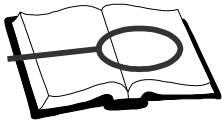
Aforizma Származtatott Részalap

Éves jelentés

2018

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.....	13
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	16
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	16
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	17
XI. Tőkeáttétel	18
XII. Az ABA éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről	19
Éves beszámoló.....	22
Mérleg.....	23
Eredménykimutatás.....	25
Cash Flow kimutatás.....	26
Kiegészítő Melléklet a 2018.évi éves beszámolóhoz.....	27
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	28
Az Alap főbb adatai.....	28
A számviteli politika fő vonásai	29
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	31
Üzleti jelentés	38



Gold-Bridge 95' Kft.

Székhely: 1024 Budapest, Lövház u. 24.

Tel./Fax: 316-0416

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az Accorde származtatott Esernyőalap Aforizma származtatott Részalapja

(1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

2018. évi Éves jelentéséről

Accorde Származtatott Esernyőalap Aforizma Származtatott Részalapja tulajdonosai részére

Vélemény:

*Elvégeztük az **Accorde Származtatott Esernyőalap Aforizma Származtatott Részalapja** (MNB a 1111-747-5. számon nyilvántartásba vett) mellékelt 2018. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát, ahol az eszközök és források összesen 460.924eFt.*

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. 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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó –Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az **Accorde Befektetési 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 megnevezett 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 (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 található számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az éves jelentés 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről a hibás állítás jellegéről jelentést tenni. Az egyéb információkban lényegesen ellentmondás vagy lényegesen hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye 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 könyvvizsgálataért 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.

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

0. Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tártásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belsőkontroll felülírását.
1. Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap éves jelentésében közölt számviteli információinak előállítása feletti belső kontrollok hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
2. Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
3. Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeni események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
4. Megvizsgáljuk az éves jelentésben szereplő 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 szereplő számviteli információk

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

5. Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk –egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. április 18.

.....
Lukácsi Margit
társaság képviselője
Gold Bridge 95' Kft.
1024 Budapest, Lövház u. 24.
Kamarai ig. szám: 000142

.....
Lukácsi Margit
Könyvvizsgáló
Kamarai ig. szám: 003569

Éves jelentés

Az AFORIZMA SZÁRMAZTATOTT RÉSZALAP éves jelentés a 2014.évi XVI.tv 6.sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése

I. Vagyonkimutatás Indulás: 2018.03.26. Vége: 2018.12.31.

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek		
<i>Deviza</i>		
Aforizma Alap UniCredit HUF	119,484,872	25.97%
Aforizma SAXO HUF 8516151	86,898,951	18.89%
<i>Deviza összesen</i>	206,383,823	44.86%
Banki egyenlegek összesen	206,383,823	44.86%
Átruházható értékpapírok		
<i>Állampapír</i>		
D190925	0	0%
<i>Állampapír összesen</i>	79,900,080	17.37%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>		
Biggeorge 14.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	39,200,200	8.52%
Duna House Részvény	41,009,100	8.91%
Magyar Telekom	44,000,000	9.56%
Masterplast Nyrt.	39,990,000	8.69%
Plotinus	4,750,000	1.03%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	168,949,300	36.73%
<i>Vállalati kötvény</i>	0	0.00%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	0	0.00%
<i>CFD</i>	0	0.00%
<i>CFD Összesen</i>	0	0.00%
Átruházható értékpapírok összesen	168,949,300	36.73%
Követelések		
<i>Köv/Köt</i>		
D190925	95,000	0.02%
Értékpípr	79,900,080	17.37%
Követelések összesen	79,995,080	17.39%

Aforizma Származtatott Részalap 2018.

Egyéb eszközök		
Határidős	5,596,154	1.22%
Határidős összesen	5,596,153.58	1.22%
Egyéb eszközök összesen	5,596,154	1.22%
<hr/>		
Eszközök összesen	460,924,357	100.19%
<hr/>		
Kötelezettségek		
<i>Díjak</i>		
Felügyeleti díj	-27,141	-0.01%
Könyvelési díj	-192,066	-0.04%
Könyvvizsgálói díj	-389,698	-0.08%
Különadó	-49,089	-0.01%
Letétkezelői díj	-30,363	-0.01%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-688,357</i>	<i>-0.15%</i>
<i>Köv/Köt</i>		
MAGYAR FORINT	-203,299	-0.04%
Kötelezettségek összesen	-891,656	-0.19%
<hr/>		
Nettó eszközérték	460,032,701	100.00%

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

	2017.12.31	2018.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	0	388,400,052

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

	2017.12.31	2018.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0	1.184430

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány		Záró állomány		
		(%)		(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	0	0	129,749,100	76.80	
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0	0	0	
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0	0	0	
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0	39,200,200	23.20	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0.00	
Értékpapírok összesen	0	0	168,949,300	100.00	

Az Alap kezelője az indulást követően törekedett arra, hogy a piaci folyamatokat figyelembe véve az Alap a lehető leghamarabb feltöltésre kerüljön, mely eredményeként az év végére az Alap eszközeinek meghatározó része egyéb átruházható értékpapírokba került befektetésre.

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	17,166,880				
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0				
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0				
Részvények	16,369,395				
Befektetési jegyek	0				
Certifikát	0				
ETF	797,485				
Értékpapírok után kapott kamat	0				
Értékpapírok után kapott osztalék	3,579,748				
Bankoktól kapott kamat	0				
Értékpapír kölcsönzési díj	95,000				
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	2,371,587				
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	5,772,652				
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	109,896,801				
Opció/sruktúrált termék bevétele	0				
Egyéb pénzügyi bevétel	0				
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		10,513,154			
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		117,360			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0			
Részvények		1,639,178			
Befektetési jegyek		0			
Certifikát		0			
ETF		8,756,616			
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0			
Banki kamat		0			
Értékpapír kölcsönzési díj		0			
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		4,228,335			
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2,973,268			
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		62,072,246			
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0			
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0			
Összesen	138,882,668	79,787,003	59,095,666		

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	2,513	213,588		
Értékvesztések (AIH)	0	0		
Céltartalék képzés	0	0		
Összesen	2,513	213,588	-211,075	

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	0	0
Letétkezelői díj	300,363	270,000
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	584,549	392,482
Könyvvizsgálói díj	389,699	0
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	1,807,680	1,807,680
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	332,640	332,640
Határidős kötés költség	1,128,902	1,128,902
Bankköltség	4,180	4,180
Hatósági díjak	0	0
Összesen	4,548,014	3,935,885

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	54,337
-------------	--------------------------	----------	----------	---------------

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	
2018.03.29	291,480,618	1.001320	291,096,509	
2018.04.27	280,694,711	1.035405	271,096,509	
2018.05.31	398,088,312	1.024944	388,400,052	
2018.06.29	409,919,443	1.055405	388,400,052	
2018.07.31	417,455,188	1.074807	388,400,052	
2018.08.31	394,623,407	1.016023	388,400,052	
2018.09.28	388,168,352	0.999403	388,400,052	
2018.10.31	428,135,883	1.102306	388,400,052	
2018.11.30	444,286,514	1.143889	388,400,052	
2018.12.31	460,032,701	1.184430	388,400,052	

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4.

Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
D190925	0	0	0	0
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Aforizma Származtatott Részalap 2018.

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Duna House Részvény	548,250	42,464,460	-1,455,360	41,009,100
Magyar Telekom	10,000,000	40,941,030	3,058,970	44,000,000
MASTERPLAST NYRT.	6,200,000	39,060,000	930,000	39,990,000
Plotinus	125,000	3,000,000	1,750,000	4,750,000
Belföldi részvény összesen	16,873,250	125,465,490	4,283,610	129,749,100

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

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Biggeorge 14.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	38,500,000	38,326,211	873,989	39,200,200
Befektetési jegy összesen	38,500,000	38,326,211	873,989	39,200,200

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

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Opció összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		55,373,250	163,791,701	5,157,599	168,949,300

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

	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	0	0	460,032,701.00
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	0	0	1.184430

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2018.06.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2018 futures KICSI	Határidős	5	-1,052,287.50	2,751.25
2018.06.19	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	2	-749,228.70	7,185.50
2018.06.19	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	2	-931,625.20	7,169.25
2018.06.21	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	2	178,390.80	7,253.50
2018.06.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2018 futures KICSI	Határidős	2	689,213.25	2,747.00
2018.06.25	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	1	654,404.50	7,191.00
2018.06.29	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	3	232,699.50	7,080.50
2018.07.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2018 futures KICSI	Határidős	6	478,325.25	2,732.75
2018.07.05	Mini MSCI Emerging Markets Index - Sep 2018 futures	Határidős	2	-49,912.20	1,049.70
2018.07.06	DAX Index - Sep 2018 futures	Határidős	2	109,404.00	12,467.50
2018.07.06	MSCI Japan Index - Sep 2018 futures	Határidős	1	-11,069.20	6,351.00
2018.07.09	DAX Index - Sep 2018 futures	Határidős	1	-16,138.00	12,544.00
2018.07.09	DAX Index - Sep 2018 futures	Határidős	1	4,034.50	12,541.50
2018.07.09	MSCI Japan Index - Sep 2018 futures	Határidős	2	-54,830.00	6,421.00
2018.07.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2018 futures KICSI	Határidős	2	-6,999.75	2,805.00
2018.07.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2018 futures KICSI	Határidős	1	-3,499.88	2,805.00
2018.07.20	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	2	184,780.20	7,376.50
2018.07.24	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	1	-6,992.75	7,415.00
2018.07.24	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	1	-145,449.20	7,390.25
2018.07.26	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	2	-235,288.50	7,409.50
2018.07.26	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	1	-120,412.35	7,409.00
2018.07.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2018 futures KICSI	Határidős	4	861,955.00	2,833.00
2018.07.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2018 futures KICSI	Határidős	2	243,293.75	2,826.25
2018.07.27	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	1	575,563.50	7,404.75
2018.07.27	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	1	412,904.25	7,375.50
2018.07.27	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	1	375,367.50	7,368.75
2018.07.31	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	2	93,166.80	7,253.25
2018.07.31	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	2	193,184.10	7,262.38
2018.07.31	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	2	65,764.80	7,250.75
2018.08.01	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2018 futures KICSI	Határidős	4	123,732.00	2,813.00
2018.08.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2018 futures KICSI	Határidős	2	-746,955.00	2,801.50
2018.08.07	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2018 futures KICSI	Határidős	2	-13,788.50	2,859.25
2018.08.07	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	1	-128,233.05	7,454.00
2018.08.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2018 futures KICSI	Határidős	4	-99,571.50	2,843.00
2018.08.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2018 futures KICSI	Határidős	2	-149,357.25	2,839.50
2018.08.16	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	3	-17,069.40	7,388.00
2018.08.16	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	3	-18,491.85	7,387.92
2018.08.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2018 futures KICSI	Határidős	4	84,099.00	2,863.25
2018.08.21	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	4	339,199.30	7,412.63
2018.08.21	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	4	325,182.80	7,412.00
2018.08.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2018 futures KICSI	Határidős	4	-84,099.00	2,856.50
2018.08.23	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	4	476,561.00	7,445.75
2018.08.23	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	4	476,561.00	7,445.75

Aforizma Származtatott Részalap 2018.

2018.08.31	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	4	-442,020.80	7,641.50
2018.08.31	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	2	-218,212.80	7,641.75
2018.09.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2018 futures KICSI	Határidős	4	0.00	2,888.25
2018.09.07	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2018 futures KICSI	Határidős	4	-431,985.00	2,867.00
2018.09.07	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2018 futures	Határidős	6	668,880.00	7,458.50
2018.09.24	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	3	-949,440.00	7,528.50
2018.09.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2018 futures KICSI	Határidős	3	41,293.50	2,922.25
2018.09.25	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	2	-330,348.00	7,565.25
2018.09.25	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	2	-319,336.40	7,566.25
2018.10.04	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2018 futures KICSI	Határidős	3	42,313.50	2,908.75
2018.10.04	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2018 futures KICSI	Határidős	2	-458,396.25	2,891.50
2018.10.09	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	2	19,842.20	7,400.75
2018.10.09	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	2	83,620.70	7,406.38
2018.10.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2018 futures KICSI	Határidős	4	-126,054.00	2,746.75
2018.10.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2018 futures KICSI	Határidős	3	157,567.50	2,752.75
2018.10.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2018 futures KICSI	Határidős	2	-118,821.50	2,768.00
2018.10.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2018 futures KICSI	Határidős	4	4,526,560.00	2,744.25
2018.10.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2018 futures KICSI	Határidős	1	1,103,349.00	2,742.25
2018.10.24	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	2	2,263,280.00	7,036.25
2018.11.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2018 futures KICSI	Határidős	4	-1,232,616.00	2,717.75
2018.11.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2018 futures KICSI	Határidős	2	-566,720.00	2,719.50
2018.11.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2018 futures KICSI	Határidős	2	-1,069,684.00	2,701.75
2018.11.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2018 futures KICSI	Határidős	5	-248,053.75	2,775.50
2018.11.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2018 futures KICSI	Határidős	3	-552,805.50	2,766.00
2018.11.12	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	2	1,192,119.60	6,939.25
2018.11.12	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	2	514,584.00	6,880.00
2018.11.13	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	4	419,355.80	6,871.25
2018.11.13	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	2	-84,732.85	6,845.63
2018.11.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2018 futures KICSI	Határidős	3	-2,176,337.63	2,683.75
2018.11.15	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	2	-1,651,014.75	6,771.13
2018.11.15	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	2	-1,460,897.90	6,787.75
2018.11.15	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	2	-1,666,738.70	6,769.75
2018.11.23	DAX Index - Dec 2018 futures	Határidős	3	493,921.88	11,170.00
2018.11.26	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	2	1,088,256.00	6,577.25
2018.11.28	DAX Index - Dec 2018 futures	Határidős	3	-2,776,990.00	11,410.67
2018.12.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2018 futures KICSI	Határidős	3	297,843.00	2,797.75
2018.12.03	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	1	85,098.00	7,073.25
2018.12.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2018 futures KICSI	Határidős	3	21,405.75	2,690.50
2018.12.06	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	2	22,832.80	6,822.50
2018.12.10	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	2	657,000.80	6,641.25
2018.12.12	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	2	94,215.00	6,760.75
2018.12.12	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	2	-105,635.00	6,778.25
2018.12.17	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	3	209,827.80	6,454.00
2018.12.17	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	1	82,789.20	6,451.75
2018.12.19	DAX Index - Dec 2018 futures	Határidős	3	-576,450.87	10,807.33
2018.12.19	DAX Index - Dec 2018 futures	Határidős	1	-193,494.00	10,807.50

Aforizma Származtatott Részalap 2018.

2018.12.19	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2018 futures	Határidős	4	-278,912.60	6,347.06
2018.12.20	DAX Index - Mar 2019 futures	Határidős	4	2,044,382.50	10,536.00
2018.12.20	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2019 futures	Határidős	2	162,672.60	6,310.75
2018.12.20	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2019 futures	Határidős	2	344,978.10	6,294.50
2018.05.10	USD/HUF	Forward	-95,000	-33,675.94	262.51
2018.05.17	USD/HUF	Forward	95,000	-11,435.93	266.07
2018.05.22	USD/HUF	Forward	-80,000	170,735.94	268.60
2018.06.29	USD/HUF	Forward	-45,000	53,964.12	282.16
2018.07.19	USD/HUF	Forward	125,000	-134,188.09	280.26
2018.12.18	EUR/HUF	Forward	-500,000	-180,082.60	323.01
2018.12.18	EUR/HUF	Forward	-500,000	-181,082.52	323.00
2018.12.18	EUR/HUF	Forward	-500,000	-579,550.53	322.21
2018.12.18	EUR/HUF	Forward	-500,000	-579,550.53	322.21
2018.12.19	EUR/HUF	Forward	-500,000	-162,392.64	322.23
2018.12.19	EUR/HUF	Forward	-500,000	-162,391.64	322.23
2018.12.31	EUR/HUF	Forward	500,000	1,000.61	321.51
2018.12.31	EUR/HUF	Forward	500,000	93,557.18	321.32
2018.12.31	EUR/HUF	Forward	500,000	168,603.04	321.17
2018.12.31	EUR/HUF	Forward	500,000	168,603.04	321.17
2018.12.31	EUR/HUF	Forward	500,000	138,584.69	321.23
2018.12.31	EUR/HUF	Forward	500,000	138,584.69	321.23
2018.12.31	EUR/HUF	Forward	500,000	113,575.72	321.28
2018.12.31	EUR/HUF	Forward	500,000	170,080.32	321.17
2018.12.31	EUR/HUF	Forward	500,000	213,059.19	321.08
2018.12.31	EUR/HUF	Forward	500,000	213,059.19	321.08
2018.12.31	EUR/HUF	Forward	500,000	165,077.96	321.18
2018.12.31	EUR/HUF	Forward	500,000	213,059.19	321.08
2018.12.31	EUR/HUF	Forward	500,000	144,096.07	321.22
2018.12.31	EUR/HUF	Forward	500,000	144,096.07	321.22
2018.12.31	EUR/HUF	Forward	500,000	160,075.59	321.19
2018.12.31	EUR/HUF	Forward	500,000	160,075.59	321.19
2018.12.31	EUR/HUF	Forward	500,000	139,092.73	321.23
2018.12.31	EUR/HUF	Forward	500,000	139,092.73	321.23

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében kisebb változások történtek 2018-ban.

A kezelt alapok számának és az alapokban kezelt vagyon növekedésével egyidejűleg bővült a portfólió managerek száma három fővel.

2018-ban az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde alapkezelő:

- Accorde Techno Származtatott Részalap,
- Aforizma Származtatott Részalap,
- Accorde Közép-európai Részvényalap „A” sorozat,
- Accorde Közép-európai Részvényalap „B” sorozat,
- Accorde Közép-európai Részvényalap „I” sorozat,
- Accorde Prizma „B” sorozat,
- Accorde USD Pénzpiaci Alap.

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

a) Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege bruttó 76,1 millió forint volt, míg változó és egyéb javadalmazás összege bruttó 17,5 millió forint volt, mely kifizetés 10 főt érintett.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének alkalmazotti kategóriánkénti bontása

1. Felső vezetés (Kedvezményezettek száma: 2 fő)

Bruttó 28.619.553 Ft

2. Kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottak (Kedvezményezettek száma: 1 fő)

Bruttó 812.256 Ft

3. A fenti két kategóriába tartozókkal azonos teljes javadalmazásban részesülők, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára (Kedvezményezettek száma: 4 fő)

Bruttó 17.199.520 Ft

c) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja

A munkaszerződésben meghatározott havi munkabér évesített összege plusz az egyéb egyéni teljesítménytől függő 0-12 hónapig terjedő bónusz az igazgatóság döntésétől függően.

d) 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.

e) A javadalmazási politikában változás nem történt.

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 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 alrendszerekben 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 korigált 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 kitétség mértéke (%)
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2018.03.29	100.00
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2018.04.27	100.00
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2018.05.31	100.00
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2018.06.29	129.18
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2018.07.31	165.25
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2018.08.31	174.04
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2018.09.28	208.41
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2018.10.31	100.00
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2018.11.30	100.00
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2018.12.31	310.93

Aforizma Származtatott Részalap 2018.

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

Globális adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke	Kölcsönözhető eszközállomány arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
D190925	HU0000522255	2018.12.03	2019.09.19	80,000,000	100.00%	17.39
Összesen				80,000,000	100.00%	17.39

Koncentrációra vonatkozó adatok

- A tíz legnagyobb biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Aforizma Származtatott Részalap	92,000,000

- A tíz legfontosabb szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D190522	HU0000522107	2018.07.12	2019.05.15	80,000,000

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

Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejáratil profil		
	Nyitott lejáratú		
Biztosíték pénzneme	HUF	EUR	USD
Kollektív befektetési forma	108,967,560	0	0

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	108,967,560

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok		Lejáratási profil
		91 – 365 nap
		(HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		80,000,000

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 (%)
D190925	HU0000522255	2018.12.03	2019.09.19	634,156	61,229	9.66

Budapest, 2019. február 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: 1111-747-5.

Aforizma Származtatott Részalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.
alap címe

2018. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2019. február 28.

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

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Származtatott Részalap

időpontja: **2018. december 31.**

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
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	0	0	455,233
I.	Követelések	0	0	79,900
1.	Követelések	0	0	79,816
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	84
II.	Értékpapírok	0	0	168,949
1.	Értékpapírok	0	0	163,792
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	5,157
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	5,157
III.	Pénzeszközök	0	0	206,384
1.	Pénzeszközök	0	0	202,098
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	4,286
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	95
	a) aktív időbeli elhatárolás	0	0	95
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	5,596
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		0	0	460,924

Kelt: Budapest, 2019. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Származtatott Részalap

időpontja: **2018. december 31.**

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	0	0	460,033
I.	Induló tőke	0	0	388,400
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	0	0	408,400
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0	-20,000
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	0	71,633
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	2,173
2.	Értékelési különbség tartaléka	0	0	15,123
3.	Előző év(ek) eredménye	0	0	0
4.	Üzleti év eredménye	0	0	54,337
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	0	0	892
FORRÁSOK ÖSSZESEN		0	0	460,924

Kelt: Budapest, 2019. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Származtatott Részalap

időpontja: **2018. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	0	0	138,883
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	79,787
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>59,096</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	3
IV.	Működési költségek	0	0	4,548
V.	Egyéb ráfordítások	0	0	214
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	54,337

Kelt: Budapest, 2019. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Származtatott Részalap

időpontja: 2018. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	2018
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	-184,189
1.	Tárgyévi eredmény	0	54,337
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	0	9,527
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	0	-248,849
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-95
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	0	892
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	0	390,573
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0	411,097
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0	-20,524
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	0	206,384

Kelt: Budapest, 2019. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-747-5.

Aforizma Származtatott Részalap

alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50.

alap címe

**Kiegészítő Melléklet a 2018. évi
éves beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2019. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Aforizma Származtatott Részalap

A befektetési alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-98/2018.

Felügyeleti engedély kelte: 2018. március 10.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-747-5.

Az Alap indulásának dátuma: 2018. március 26.

Alapkezelő neve: Accorde Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 50.)

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

Forgalmazó neve: Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 50.)

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

Név	Lakcím	Aláírás
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Attila	1037 Budapest, Iglice utca 1 fszt.3.	együttes

Az Alap könyvvizsgálója:

Gold Bridge 95' Könyvvizsgálói és Pénzügyi Tanácsadó Kft.

Kamarai azonosító: 000142

Felelős könyvvizsgáló: Lukácsi Margit Kamarai azonosító: 003569

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Dr Kovács Zsuzsanna
bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai azonosító: 003981

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), 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, az eredmény összköltség eljárással számítható.

A beszámoló részét képezi továbbá a Kiegészítő melléklet, mely tartalmazza a Portfólió jelentést és a Korm. rendelet 4. számú melléklete szerinti Cash Flow-t. Az Alap Éves jelentésének részét képezi az üzleti jelentés.

Az üzleti év időtartama a tárgyévben az alap létrejöttére tekintettel 2018.03.26-2018.12.31, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés napja 2019. február 28-a.

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

A nettó eszközérték számításánál, illetve mérlegkészítéskor az Szt. és a Tpt. rendelkezései, valamint az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott értékelési elvek szerint történik 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 kell elszámolni. A mérlegben elkülönítetten kell kimutatni a kamatokból, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözeteinek összegét.

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

A mérleg fordulónapján fennálló – a mérlegkészítésig pénzügyileg nem rendezett – követeléseket a vevő, az adós egyedi minősítésével értékelni kell 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 kell elszámolni és kimutatni a – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot kell alapul venni.

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken kell a mérlegben kimutatni.

A nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözete tartalékával szemben a forintra és külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete számlákon kell elszámolni, egyidejűleg a többi devizás eszköz (valutakészlet, devizabetét, értékpapírok) és forrás (külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek) értékelési különbözetének elszámolása mellett.

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként kell kimutatni 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 kell alapul venni.

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló kötelezettségek év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken kell a mérlegben kimutatni, Árfolyam-különbözet keletkezése esetén a nem realizált árfolyamveszteséget, illetve árfolyamnyereséget a saját tőkén belüli értékelési különbözete tartalékával szemben a külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete számlán kell elszámolni, egyidejűleg a devizás eszközök (valutakészlet, devizabetét, külföldi pénzürtékre szóló követelések, értékpapírok) értékelési különbözetének elszámolása mellett.

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

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

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):
befektetési jegyek száma:
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:

2018. december 31.
460,033 eFt
388,400,052 db
1.184430 Ft

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	17,166,880		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	0		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	16,369,395		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	797,485		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	3,579,748		
Bankoktól kapott kamat	0		
Értékpapír kölcsönzési díj	95,000		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	2,371,587		
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	5,772,652		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	109,896,801		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		10,513,154	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		117,360	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		1,639,178	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		8,756,616	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		0	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		4,228,335	
Külföldi pénzürt. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		2,973,268	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		62,072,246	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	138,882,668	79,787,003	59,095,666

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	2,513	213,588	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	2,513	213,588	-211,075

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	300,363	270,000
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	584,549	392,482
Könyvvizsgálói díj	389,699	0
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	1,807,680	1,807,680
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	332,640	332,640
Határidős kötés költség	1,128,902	1,128,902
Bankköltség	4,180	4,180
Hatósági díjak	0	0
Összesen	4,548,014	3,935,885

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	Ft-ban	
				mérleg fordulónapi érték	
D190925	0	0	0	0	0
Diszkont kincstárjegy összesen	0	0	0	0	0

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

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	Ft-ban	
					mérleg fordulónapi érték	
		0	0	0	0	0
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		0	0	0	0	0

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	Ft-ban	
					mérleg fordulónapi érték	
		0	0	0	0	0
Külföldi állampapír		0	0	0	0	0

Aforizma Származtatott Részalap 2018.

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Duna House Részvény	548,250	42,464,460	-1,455,360	41,009,100
Magyar Telekom	10,000,000	40,941,030	3,058,970	44,000,000
MASTERPLAST NYRT.	6,200,000	39,060,000	930,000	39,990,000
Plotinus	125,000	3,000,000	1,750,000	4,750,000
Belföldi részvény összesen	16,873,250	125,465,490	4,283,610	129,749,100

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

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Biggeorge 14.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	38,500,000	38,326,211	873,989	39,200,200
Befektetési jegy összesen	38,500,000	38,326,211	873,989	39,200,200

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

Ft-ban					
Megnevezés	Deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN			55,373,250	163,791,701	5,157,599
					168,949,300

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	500,000	321.51	1,001	0	0	1,013,120
EUR/HUF	500,000	321.32	93,557	0	0	1,105,619
EUR/HUF	500,000	321.17	168,603	0	0	1,180,618
EUR/HUF	500,000	321.17	168,603	0	0	1,180,618
EUR/HUF	500,000	321.23	138,585	0	0	1,150,618
EUR/HUF	500,000	321.23	138,585	0	0	1,150,618
EUR/HUF	500,000	321.28	113,576	0	0	-1,538,941
EUR/HUF	500,000	321.17	170,080	0	0	4,597
EUR/HUF	500,000	321.08	213,059	0	0	51,937
EUR/HUF	500,000	321.08	213,059	0	0	51,937
EUR/HUF	500,000	321.18	165,078	0	0	-403
EUR/HUF	500,000	321.08	213,059	0	0	51,937
EUR/HUF	500,000	321.22	144,096	0	0	-1,508,441
EUR/HUF	500,000	321.22	144,096	0	0	-1,508,441
EUR/HUF	500,000	321.19	160,076	0	0	-5,403
EUR/HUF	500,000	321.19	160,076	0	0	-5,403
EUR/HUF	500,000	321.23	139,093	0	0	-1,513,441
EUR/HUF	500,000	321.23	139,093	0	0	-1,513,441
EUR/HUF	161,103,000	322.21	348,213	0	0	-664,124
EUR/HUF	161,103,000	322.21	348,213	0	0	-664,124
EUR/HUF	161,115,500	322.23	360,720	0	0	-651,624
EUR/HUF	161,115,500	322.23	360,720	0	0	-651,624
EUR/HUF	161,501,500	323.00	746,956	0	0	-265,629
EUR/HUF	161,502,500	323.01	747,957	0	0	-264,629
Forward és futures ügyletek összesen			5,596,154	0	0	-3,814,049

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
		0	0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			5,596,154	0	0	-3,814,049

6. Kölcsönbe adott és kölcsönbe vett értékpapírok összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	Kölcsönbe	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D190925		80,000,000	79,816,240.00	79,933,600	79,900,080
Kölcsönbe adott értékpapírok		80,000,000	79,816,240	79,933,600	79,900,080

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Aforizma Származtatott Részalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli

Tárgynap (T):	2018.12.31
Saját tőke:	460,032,701
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.184430
Darabszám:	388,400,052

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

<i>I.</i>	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	0 Ft		
	Alapkezelői díj miatt	0 Ft		
	Letétkezelői díj miatt	0 Ft		
	Bizományosi díj miatt	0 Ft		
	Közzétételi költség miatt	0 Ft		
	Reklám költség miatt	0 Ft		
	Forgalmazói díj miatt	0 Ft		
	Költségment elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft		
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	891,658 Ft		
	Könyvvizsgálat	389,699 Ft		43.71%
	Könyvelés	192,067 Ft		21.54%
	Alapkezelői díj	0 Ft		
	Letétkezelői díj	30,363 Ft		3.41%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	27,141 Ft		3.04%
	Befektetési alapok különadója	49,089 Ft		5.51%
	Határidős veszteség	203,299 Ft		22.80%
	Kötelezettségek összesen:	891,658 Ft		100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	202,097,990 Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	119,484,872 Ft		25.92%
	Devizabetétszámla - USD	-2,181,017 Ft		-0.47%
	Devizabetétszámla - GBP	0 Ft		
	Devizabetétszámla - EUR	-2,104,816 Ft		-0.46%

Aforizma Származtatott Részalap 2018.

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 - HUF	86,898,951	Ft	18.85%
SAXO számla - USD	0	Ft	
SAXO számla - EUR	0	Ft	
Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	4,285,833	Ft	
USD bank értékkülönbözete	2,181,017	Ft	0.47%
GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
EUR bank értékkülönbözete	2,104,816	Ft	0.46%
CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
CAD bank értékkülönbözete	0	Ft	
CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
RON bank értékkülönbözete	0	Ft	
HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
RUB bank értékkülönbözete	0	Ft	
SAXO bank értékkülönbözete USD	0	Ft	
SAXO bank értékkülönbözete EUR	0	Ft	
II/2. Egyéb követelés (összes):	85,496,243	Ft	
Értékpapír kölcsön követelés	79,900,080	Ft	17.33%
Erset váltózó letét - HUF	0	Ft	
Erset váltózó letét - USD	0	Ft	
Erset váltózó letét - GBP	0	Ft	
Erset váltózó 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	0	Ft	
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különb.	5,596,163	Ft	1.21%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	0	Ft	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	Ft	
Lekötött betétszámla	0	Ft	
Lekötött betét USD	0	Ft	
Lekötött betét EUR	0	Ft	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	Ft	
Bankszámla1	0	Ft	
	névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4. Értékpapírok (összes):	55,373,250	168,949,300	Ft
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0	Ft
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0	Ft
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0	Ft
D190925	0	0	Ft 0.00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0	Ft
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0	Ft
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	0	0	Ft
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft

Aforizma Származtatott Részalap 2018.

II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	16,873,250	129,749,100	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	16,873,250	129,749,100	Ft	
	Duna House Részvény	548,250	41,009,100	Ft	8.90%
	Magyar Telekom	10,000,000	44,000,000	Ft	9.55%
	MASTERPLAST NYRT.	6,200,000	39,990,000	Ft	8.68%
	Plotinus	125,000	4,750,000	Ft	1.03%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	38,500,000	39,200,200	Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	38,500,000	39,200,200	Ft	
	Biggeorge 14.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	38,500,000	39,200,200	Ft	8.50%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0	Ft	
	KPJ	0	0	Ft	
II/4.7.	ETF (összesen):	0	0	Ft	
II/4.8.	CFD (összesen)	0	0	Ft	
II/4.9.	Opció (összesen)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	95,000	Ft	
	AIEH		95,000	Ft	0.02%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	55,373,250	460,924,366	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Aforizma Származtatott Részalap Üzleti jelentés 2018

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

Kifejezetten nehéz, izgalommal teli évet zártak a globális piacok a 2018-as esztendőben. Az erős januári kezdet után februárban a vezető részvényindexek több mint 10 százalékos zuhanást szenvedtek. Ugyan az azt követő hónapokban a piacok magukra találtak és új csúcsra emelkedtek, 2017-hez képest jóval magasabb volatilitás volt tapasztalható a piacokon. Az év végére jött a negatív meglepetés, a piacok ősztől lejtmenetbe kapcsolódtak és közel húsz százalékos zuhanást szenvedtek a csúcshoz képest.

A piaci szereplők aggodalmát az eszközök feszített árazásán túl a Federal Reserve szigorító intézkedései is tüzeltek. A FED nemcsak, hogy kamatot emelt, hanem további 2-3 kamatemelést is kilátásba helyezett 2019-re nézve. Ez először az amerikai 10 éves hozamot 3,2 százalék felé repítette, majd a túl gyors kamatemelés miatti recessziós félelmek következtében az amerikai 10 éves államkötvény hozama 2,6 százalék alá esett. A dollár értéke erősödésnek indult, az EURUSD árfolyama az év eleji 1,25 környéki szintekről az év végére 1,12 környékére hanyatlott.

Az érdeklődés erősödő dollár, valamint a recessziós félelmek a nyersanyagpiacokat is negatívan befolyásolták, a Bloomberg Commodity Index a január elejéhez képest az év végére több mint 13 százalékos zuhanást szenvedett. A termékek közül a nagy vesztes az olaj piaca volt, mely a Trump által megígérttel ellentétben az enyhébb Irán elleni szankciók, a Kashoggi-ügy, valamint az amerikai és OPEC+ országok növekvő kitermelésének tudható be.

A tavalyi évben a Bitcoin és egyéb kriptodevizákat is utolérte a vég, a lufi kipukkadásával a csúcshoz képest átlagosan 75-80 százalékos zuhanást szenvedtek az értékük.

Magyar gazdasági környezet

Magyarország makrogazdasági mutatói a 2018-as esztendőben is tovább javultak, továbbra is az EU átlagot meghaladó mértékben növekedett a gazdaság, az államadósság tovább csökkent, a fiskális fegyelem továbbra is változatlan maradt. Az elmúlt évekhez képest az inflációs mutatók emelkedést mutattak, melyek várhatóan a 2019-es évben is emelkedni fognak. A jegybank az emelkedő infláció ellenére továbbra is 0,90%-on tartotta az alapkamatot, ezzel biztosítva a laza monetáris politikát a gazdasági növekedéshez. A forint mind az euróval, mind pedig a dollárral szemben gyengült, a BUX index minimális emelkedést tudott csak felmutatni az év végére.

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 az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzügyi eszközökbe, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. A Részalap hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba is fektethet, amely értékpapírok kibocsátói lehetnek: társaságok, kormányok és egyéb jogalanyok. A Részalap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatóak és visszaválthatóak. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.. A Részalap célja a tőkenövekedés.

A Részalap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetési hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre a Részalap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával vagy a Részalap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez. Ez a Részalap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni a Részalapról a pénzüket.

Benchmark (Referenciahozam)

A benchmark az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

Budapest, 2019. február 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.