

Accorde Alapkezelő Zrt.

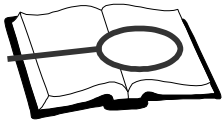
Aforizma Származtatott Részalap

Éves jelentés

2021

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	5
I. Vagyonkimutatás	5
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	6
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	6
IV. Befektetési alap összetétele.....	7
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	7
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	10
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban.....	10
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	18
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	18
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	19
XI. Tőkeáttétel	19
XII. Az ABA éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről	20
Éves beszámoló	24
Mérleg.....	25
Eredménykimutatás.....	27
Cash Flow kimutatás.....	28
Kiegészítő Melléklet a 2021. évi éves beszámolóhoz	29
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	30
Az Alap főbb adatai.....	30
A számviteli politika fő vonásai	31
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	33
Üzleti jelentés	39



Gold-Bridge 95' Kft.

Székhely: 1024 Budapest, Lövőház u. 24.

Tel./Fax: 316-0416

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az Accorde Származtatott Esernyőalap Aforizma Származtatott Részalapja
(1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)

2021. 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 2021. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát, ahol az eszközök és források összesen 1.419.859eFt.*

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban Számviteli törvény) összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Accorde Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (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 lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről a hibás állítás jellegéről jelentést tenni. Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

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

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

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

A könyvvizgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számveteli 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 könyvvizgálat 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 számveteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

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

Budapest, 2022. április 25.

.....
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 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 HUF-ban		Arány (%)	
	2020.12.31	2021.12.31	2020.12.31	2021.12.31
Banki egyenlegek	2020.12.31		2021.12.31	
<i>Deviza</i>				
Aforizma Alap UniCredit EUR	0	0.00%	1,299	0.00%
Aforizma Alap UniCredit HUF	153,570,105	13.49%	152,124,471	10.72%
Aforizma Alap UniCredit PLN	1,831	0.00%	381	0.00%
Aforizma Alap UniCredit RON	0	0.00%	10,284	0.00%
Aforizma Alap UniCredit USD	0	0.00%	5,291	0.00%
Aforizma SAXO HUF 8516151	120,307,753	10.57%	74,621,824	5.26%
<i>Deviza összesen</i>	273,879,689	24.06%	226,763,550	15.99%
Banki egyenlegek összesen	273,879,689	24.06%	226,763,550	15.99%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D210421	1,149,070	0.10%	0	0.00%
D220309	0	0.00%	0	0.00%
D220504	0	0.00%	0	0.00%
D220629	0	0.00%	0	0.00%
D220824	0	0.00%	0	0.00%
D221019	0	0.00%	0	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	1,149,070	0.10%	0	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
AutoWallis	0	0.00%	24,191,880	1.71%
Biggeorge 14.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	47,469,345	4.17%	0	0.00%
Biggeorge 16.Ingfejl. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	39,612,967	3.48%	0	0.00%
CIG Pannónia Életbiztosító	61,593,214	5.41%	0	0.00%
Duna House Részvény	59,685,460	5.24%	126,113,344	8.89%
Magyar Telekom	69,300,000	6.09%	181,060,000	12.76%
MOL Nyrt.	0	0.00%	126,000,000	8.88%
Richter Gedeon Nyrt.	0	0.00%	69,800,000	4.92%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	277,660,986	24.39%	527,165,224	37.16%
<i>Vállalati kötvény</i>				
PCRK 2024/A	0	0.00%	117,697,015	8.30%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	0	0.00%	117,697,015	8.30%
<i>CFD</i>				
Alibaba Group Holding - SP ADR CFD	0	0.00%	-3,174,045	-0.22%
Hugo Boss AG CFD	-366,985	-0.03%	0	0.00%
UNICREDIT SPA CFD	-108,809	-0.01%	4,192,081	0.30%
Pekao Bank CFD	1,539,419	0.14%	0	0.00%
<i>CFD Összesen</i>	1,063,625	0.09%	1,018,036	0.07%
Átruházható értékpapírok összesen	279,873,681	24.58%	645,880,275	45.53%

Aforizma Származtatott Részalap 2021.

Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
MAGYAR FORINT	496,000	0.04%	0	0.00%
Masterplast Nyrt.	74,131,416	6.51%	0	0.00%
Értékpapír	509,579,719	44.76%	548,208,409	38.65%
Követelések összesen	584,207,135	51.32%	548,208,409	38.65%
Egyéb eszközök				
<i>Kölcsönzési díj</i>	1,549,639	0.14%	2,273,641	0.16%
<i>Határidős</i>	0	0.00%	-3,266,442	-0.23%
<i>Határidős összesen</i>	0	0.00%	-3,266,442	-0.23%
Egyéb eszközök összesen	1,549,639	0.14%	-992,801	-0.07%
Eszközök összesen	1,139,510,144	100.10%	1,419,859,433	100.09%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Felügyeleti díj	-96,194	-0.01%	-124,336	-0.01%
Könyvelési díj	-191,541	-0.02%	-192,066	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-538,937	-0.05%	-555,106	-0.04%
Különadó	-125,905	-0.01%	-176,180	-0.01%
Letétkezelői díj	-75,556	-0.01%	-86,968	-0.01%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-1,028,133</i>	<i>-0.09%</i>	<i>-1,134,656</i>	<i>-0.08%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
MAGYAR FORINT	-80,176	-0.01%	-205,595	-0.01%
Kötelezettségek összesen	-1,108,309	-0.10%	-1,340,251	-0.09%
Nettó eszközérték	1,138,401,835	100.00%	1,418,519,182	100.00%

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

	2020.12.31	2021.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	891,151,064	928,631,628

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

	2020.12.31	2021.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.277451	1.527537

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	190,578,674	68.09	527,165,224	81.62
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
CFD	1,063,625	0.38	1,018,036	0.16
Egyéb átruházható értékpapírok	87,082,312	31.11	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,149,070	0.41	117,697,015	18.22
Értékpapírok összesen	279,873,681	100.00	645,880,275	100.00

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Megnevezés	Ft-ban		
	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	166,360,268		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	2,876,823		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	153,847,033		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	9,636,412		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	105,933,670		
Bankoktól kapott kamat	877,494		
Értékpapír kölcsönzési díj	4,031,503		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	589,025		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	6,122,574		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	264,820,559		
Opció/srukturált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		87,925,702	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		283,768	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		13,020,378	
Befektetési jegyek		74,076,932	
Certifikát		0	
ETF		544,624	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		36,012	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		2,937,040	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		4,285,340	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		212,840,020	
Opció/srukturált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		2	
Összesen	548,735,093	308,024,115	240,710,979

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	39	1,096,881	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	39	1,096,881	-1,096,841

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	987,976	901,008
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	569,933
Könyvvizsgálói díj	555,107	0
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	5,300,743	5,300,743
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	850,247	850,247
Határidős kötés költség	8,292,888	8,292,888
Bankköltség	2,535	2,535
Hatósági díjak	0	0
Összesen	16,751,495	15,917,353

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

VII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	222,863
-------------------------------	----------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem,

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)	Jegyek száma (db)
2021.01.29	1,184,607,109	1.329300	891,151,064
2021.02.26	1,212,188,628	1.360250	891,151,064
2021.03.31	1,237,689,021	1.388866	891,151,064
2021.04.30	1,260,948,653	1.414966	891,151,064
2021.05.31	1,310,027,297	1.470040	891,151,064
2021.06.30	1,320,685,571	1.482000	891,151,064
2021.07.30	1,328,491,306	1.490759	891,151,064
2021.08.31	1,340,951,997	1.504742	891,151,064
2021.09.30	1,412,953,754	1.525305	926,342,061
2021.10.29	1,422,352,388	1.531665	928,631,628
2021.11.30	1,391,885,777	1.498857	928,631,628
2021.12.31	1,418,519,182	1.527537	928,631,628

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
	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
PCRK 2024/A	EUR	300,000	106,155,000	11,542,015	117,697,015
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		300,000	106,155,000	11,542,015	117,697,015

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

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
AutoWallis	2,519,988	23,587,078	604,802	24,191,880
Duna House Részvény	1,324,720	99,963,936	26,149,408	126,113,344
Magyar Telekom	44,000,000	186,788,887	-5,728,887	181,060,000
MOL Nyrt.	6,250,000	122,957,065	3,042,935	126,000,000
Richter Gedeon Nyrt.	800,000	70,484,076	-684,076	69,800,000
Belföldi részvény összesen	54,894,708	503,781,042	23,384,182	527,165,224

Aforizma Származtatott Részalap 2021.

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

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

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Alibaba Group Holding - SP ADR CFD	USD	2,000	0	-3,174,045	-3,174,045
UNICREDIT SPA CFD	EUR	15,000	0	4,192,081	4,192,081
CFD összesen		17,000	0	1,018,036	1,018,036

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Opció összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		55,211,708	609,936,042	35,944,233	645,880,275

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

	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	978,276,639	1,138,401,835	1,418,519,182
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.204821	1.277451	1.527537

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Határidős termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2021.01.04	DAX Index - Mar 2021 fut	Határidős	1	-342,855.00	13,684.00
2021.01.04	DAX Index - Mar 2021 fut	Határidős	2	857,137.50	13,817.00
2021.01.08	DAX Index - Mar 2021 fut	Határidős	1	152,872.50	14,026.00
2021.01.08	DAX Index - Mar 2021 fut	Határidős	1	35,970.00	14,013.00
2021.01.11	DAX Index - Mar 2021 fut	Határidős	1	-252,420.00	13,905.00

Aforizma Származtatott Részalap 2021.

2021.01.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	3	-845,025.00	3,775.50
2021.01.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	3	-29,650.00	3,792.50
2021.01.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	2	-707,544.00	3,779.75
2021.01.13	EURUSD - Mar 2021 fut	Határidős	7	438,529.88	1.21875
2021.01.14	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	1	29,557.00	3,793.25
2021.01.14	DAX Index - Mar 2021 fut	Határidős	1	-170,819.50	13,958.00
2021.01.14	EURUSD - Mar 2021 fut	Határidős	3	33,251.63	1.21735
2021.01.14	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	2	354,684.00	3,803.25
2021.01.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	3	96,196.75	3,765.50
2021.01.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	2	251,591.50	3,770.75
2021.01.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	2	-415,030.00	3,776.50
2021.01.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	2	-70,406.88	3,785.75
2021.01.20	EURUSD - Mar 2021 fut	Határidős	2	-69,960.38	1.21120
2021.01.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	1	-106,647.50	3,838.75
2021.01.21	DAX Index - Mar 2021 fut	Határidős	1	-473,356.25	13,866.00
2021.01.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	2	124,554.75	3,838.50
2021.01.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	1	18,316.88	3,835.50
2021.01.22	DAX Index - Mar 2021 fut	Határidős	1	-642,258.00	13,774.00
2021.01.25	DAX Index - Mar 2021 fut	Határidős	1	26,799.00	13,632.00
2021.01.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	2	-808,940.00	3,821.00
2021.01.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	1	-176,496.00	3,836.50
2021.01.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	1	-194,881.00	3,835.25
2021.01.27	DAX Index - Mar 2021 fut	Határidős	1	-845,483.00	13,540.00
2021.01.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	1	-474,880.00	3,712.25
2021.01.27	DAX Index - Mar 2021 fut	Határidős	1	-449,725.00	13,584.00
2021.01.28	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	1	226,927.63	3,794.50
2021.01.28	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	1	178,566.00	3,791.25
2021.01.28	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2021 fut	Határidős	1	-8,928.30	13,184.50
2021.02.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	2	250,180.50	3,826.75
2021.02.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	2	148,025.00	3,828.50
2021.02.03	DAX Index - Mar 2021 fut	Határidős	1	-240,259.50	13,889.00
2021.02.04	Silver - Mar 2021 fut	Határidős	1	-109,827.10	2,616.00
2021.02.04	Silver - Mar 2021 fut	Határidős	1	157,319.90	2,634.00
2021.02.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	2	-430,244.00	3,902.00
2021.02.16	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2021 fut	Határidős	2	-173,619.30	13,753.00
2021.02.16	EURUSD - Mar 2021 fut	Határidős	7	-226,219.69	1.21
2021.02.16	Gold - Apr 2021 fut	Határidős	2	-300,155.40	1,793.90
2021.02.17	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2021 fut	Határidős	1	-355,536.40	13,640.00
2021.02.19	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2021 fut	Határidős	2	152,218.55	13,588.88
2021.02.22	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2021 fut	Határidős	1	437,632.50	13,298.00
2021.02.22	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2021 fut	Határidős	1	393,127.50	13,290.50
2021.02.24	Gold - Apr 2021 fut	Határidős	3	-1,016,004.00	1,786.43
2021.02.24	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2021 fut	Határidős	1	-1,340,889.00	13,075.00
2021.02.25	DAX Index - Mar 2021 fut	Határidős	1	-738,348.50	13,812.00
2021.02.25	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2021 fut	Határidős	1	91,360.10	12,847.25
2021.03.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	2	443,938.95	3,882.25
2021.03.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	1	157,575.60	3,878.00

Aforizma Származtatott Részalap 2021.

2021.03.02	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2021 fut	Határidős	1	199,999.80	13,088.25
2021.03.03	IBEX 35 Index - Apr 2021 fut	Határidős	2	-392,634.00	8,423.00
2021.03.03	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2021 fut	Határidős	1	2,287,546.00	13,062.50
2021.03.04	DAX Index - Mar 2021 fut	Határidős	1	-637,980.00	13,980.00
2021.03.08	IBEX 35 Index - Apr 2021 fut	Határidős	2	283,167.50	8,396.50
2021.03.08	IBEX 35 Index - Apr 2021 fut	Határidős	1	-11,032.50	8,438.00
2021.03.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	2	390,829.80	3,886.00
2021.03.10	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	2	-154,130.00	3,891.50
2021.03.12	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2021 fut	Határidős	1	525,688.20	13,019.00
2021.03.16	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2021 fut	Határidős	1	-249,431.40	13,111.00
2021.03.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2021 fut	Határidős	4	1,006,865.70	3,932.75
2021.03.18	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2021 fut	Határidős	1	375,650.20	12,856.50
2021.03.18	EURUSD - Jun 2021 fut	Határidős	3	404,131.88	1.20
2021.03.18	EURUSD - Jun 2021 fut	Határidős	3	271,345.69	1.20
2021.03.19	EURUSD - Jun 2021 fut	Határidős	3	-203,201.25	1.19
2021.03.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	3	-551,711.88	3,894.25
2021.03.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	1	-640,448.75	3,888.50
2021.03.22	EURUSD - Jun 2021 fut	Határidős	1	-244,990.94	1.19
2021.03.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	445,854.75	3,914.25
2021.03.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	1	276,923.63	3,917.75
2021.03.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	576,988.50	3,918.50
2021.03.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	1	192,308.93	3,893.25
2021.03.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	3	1,422,622.65	3,911.50
2021.03.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	4	-694,777.50	3,885.50
2021.03.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	5	-2,051,776.65	3,920.50
2021.03.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	4	-120,564.60	3,945.75
2021.04.07	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	3	-416,224.35	4,060.75
2021.04.07	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	3	-157,695.20	4,059.50
2021.04.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	-173,598.25	4,083.25
2021.04.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	-158,930.48	4,122.25
2021.04.14	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	415,416.90	4,131.75
2021.04.14	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	212,957.40	4,125.00
2021.04.14	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	-26,994.60	4,117.00
2021.04.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	-232,864.25	4,147.75
2021.04.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	1	-61,313.45	4,122.50
2021.04.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	215,344.80	4,141.00
2021.04.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	-346,944.40	4,115.00
2021.04.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	-619,136.63	4,123.75
2021.04.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	1	-566,347.88	4,127.25
2021.04.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	1	-611,595.38	4,124.25
2021.04.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	1	-626,677.88	4,123.25
2021.04.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	1	314,100.80	4,148.50
2021.04.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	1	114,012.55	4,135.25
2021.04.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	1	4,530.30	4,128.00
2021.04.22	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2021 fut	Határidős	1	-246,146.30	13,709.50
2021.04.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	78,288.60	4,181.50
2021.04.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	231,894.00	4,190.00

Aforizma Származtatott Részalap 2021.

2021.04.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	1	176,150.25	4,186.25
2021.04.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	1	86,960.25	4,180.25
2021.04.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	1	27,500.25	4,176.25
2021.04.30	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2021 fut	Határidős	1	-69,865.50	13,838.25
2021.05.04	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	3	493,944.15	4,174.75
2021.05.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	-12,005.60	4,159.50
2021.05.05	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2021 fut	Határidős	1	-9,004.20	13,489.50
2021.05.05	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2021 fut	Határidős	1	730,840.90	13,612.75
2021.05.05	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2021 fut	Határidős	1	396,184.80	13,557.00
2021.05.06	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2021 fut	Határidős	1	-1,030,872.40	13,424.75
2021.05.10	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2021 fut	Határidős	1	1,193,427.05	13,559.50
2021.05.10	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2021 fut	Határidős	1	968,279.90	13,521.25
2021.05.10	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2021 fut	Határidős	1	676,913.00	13,471.75
2021.05.10	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	988,881.60	4,217.00
2021.05.10	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	437,050.35	4,198.25
2021.05.12	DAX Index - Jun 2021 fut	Határidős	1	-527,769.75	15,097.00
2021.05.12	DAX Index - Jun 2021 fut	Határidős	1	-787,182.00	15,068.00
2021.05.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	3	39,206.75	4,109.75
2021.05.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	-395,026.50	4,093.75
2021.05.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	499,815.00	4,140.50
2021.05.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	370,552.50	4,136.00
2021.05.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	1	156,551.25	4,134.00
2021.05.18	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2021 fut	Határidős	1	341,827.50	13,271.50
2021.05.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	4	-1,298,920.35	4,081.50
2021.05.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	202,288.40	4,158.88
2021.05.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	155,826.40	4,157.25
2021.05.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	177,270.40	4,158.00
2021.05.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	-437,095.50	4,183.75
2021.05.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	93,151.50	4,202.25
2021.05.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	0.00	4,199.00
2021.06.01	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	46,850.10	4,200.25
2021.06.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	-19,905.20	4,205.50
2021.06.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	1	-64,664.60	4,186.75
2021.06.04	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	4	-2,153,717.80	4,190.75
2021.06.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	-336,642.20	4,214.00
2021.06.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	239,190.00	4,227.00
2021.06.10	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	46,962.30	4,239.75
2021.06.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	-414,571.30	4,231.13
2021.06.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	373,455.00	4,236.00
2021.06.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	4,342.50	4,223.25
2021.06.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	3	1,027,001.25	4,246.75
2021.06.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	1	295,290.00	4,243.50
2021.06.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2021 fut	Határidős	2	917,303.25	4,218.00
2021.06.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	1	-213,255.90	4,199.50
2021.06.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	1	14,167.35	4,214.75
2021.06.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	-1,336,204.80	4,169.00
2021.06.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	24,879.50	4,232.25

Aforizma Származtatott Részalap 2021.

2021.06.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	156,594.50	4,236.75
2021.06.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	1	-177,225.38	4,259.25
2021.06.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	73,755.00	4,284.50
2021.06.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	1	-201,307.20	4,275.00
2021.06.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	1	-93,992.70	4,282.25
2021.07.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	3	-1,114,785.45	4,309.00
2021.07.06	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2021 fut	Határidős	1	-656,634.00	14,665.50
2021.07.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	3	-847,306.80	4,294.25
2021.07.08	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2021 fut	Határidős	1	-629,990.40	14,608.25
2021.07.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	3	-1,029,034.80	4,290.25
2021.07.08	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2021 fut	Határidős	1	-795,060.00	14,581.00
2021.07.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	3	205,241.40	4,365.75
2021.07.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	-121,172.00	4,348.00
2021.07.15	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2021 fut	Határidős	1	761,868.95	14,913.25
2021.07.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	1,076,124.60	4,354.00
2021.07.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	832,932.60	4,346.00
2021.07.16	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2021 fut	Határidős	1	288,790.50	14,718.00
2021.07.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	4	-536,784.30	4,239.50
2021.07.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	-1,360,121.60	4,271.00
2021.07.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	1	-687,684.80	4,270.50
2021.07.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	1	-481,836.80	4,284.00
2021.07.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	1	-436,092.80	4,287.00
2021.07.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	3	-1,534,383.75	4,317.00
2021.07.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	3	-524,952.00	4,348.00
2021.07.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	3	-968,563.13	4,393.25
2021.07.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	-28,414.15	4,392.75
2021.07.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	-509,918.80	4,378.00
2021.07.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	1	-381,671.15	4,369.75
2021.07.28	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	-176,146.00	4,388.00
2021.07.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	-197,875.50	4,405.25
2021.07.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	1	-106,490.25	4,404.75
2021.08.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	774,645.00	4,405.50
2021.08.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	301,751.25	4,389.75
2021.08.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	1	75,813.13	4,384.75
2021.08.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	1	23,269.38	4,381.25
2021.08.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	4	-1,096,816.20	4,396.75
2021.08.04	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	4	-73,348.10	4,392.25
2021.08.04	DAX Index - Sep 2021 fut	Határidős	1	-70,960.00	15,665.00
2021.08.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	3	-788,128.50	4,395.25
2021.08.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	-34,376.95	4,428.25
2021.08.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	1	-123,631.40	4,417.50
2021.08.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	1	91,890.23	4,449.75
2021.08.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	1	-184,527.53	4,431.25
2021.08.17	DAX Index - Sep 2021 fut	Határidős	1	-272,745.75	15,876.00
2021.08.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	1	-61,260.15	4,439.50
2021.08.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	692,755.63	4,440.75
2021.08.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	1,340,575.75	4,439.25

Aforizma Származtatott Részalap 2021.

2021.08.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	1,318,108.00	4,438.50
2021.08.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	606,629.25	4,414.75
2021.08.18	DAX Index - Sep 2021 fut	Határidős	1	-517,916.75	15,897.00
2021.08.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	1	-22,467.75	4,393.00
2021.08.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	6	-532,309.80	4,395.50
2021.08.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	1	-1,458,478.88	4,377.75
2021.08.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	-359,117.55	4,480.75
2021.08.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	4	-53,202.60	4,492.00
2021.08.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	4	875,029.00	4,481.25
2021.08.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	318,866.50	4,477.25
2021.08.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	1	-3,707.75	4,466.25
2021.08.31	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	88,431.00	4,523.50
2021.09.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	-275,861.80	4,525.00
2021.09.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2021 fut	Határidős	2	-343,302.00	4,501.00
2021.09.14	DAX Index - Sep 2021 fut	Határidős	1	-271,033.00	15,688.00
2021.09.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	2	-1,041,743.25	4,436.75
2021.09.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	2	187,962.50	4,349.50
2021.09.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	2	187,962.50	4,349.50
2021.09.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	3	295,629.75	4,444.50
2021.09.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	5	22,794.00	4,446.50
2021.09.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	2	113,970.00	4,449.50
2021.09.27	Micro E-mini Nasdaq 100 - Dec 2021 fut	Határidős	1	27,693.00	15,240.00
2021.09.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	2	114,750.00	4,436.75
2021.09.28	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	1	380,766.38	4,368.25
2021.09.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	1	123,276.00	4,357.75
2021.09.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	7	2,644,493.25	4,354.50
2021.09.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	4	1,335,838.00	4,319.25
2021.10.01	DAX Index - Dec 2021 fut	Határidős	1	-1,131,511.50	15,239.00
2021.10.04	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	4	-598,123.50	4,271.75
2021.10.07	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	3	930,150.00	4,410.00
2021.10.07	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	2	286,796.25	4,399.25
2021.10.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	2	-101,110.75	4,379.00
2021.10.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	3	349,998.75	4,389.75
2021.10.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	3	468,780.00	4,361.00
2021.10.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	4	1,156,324.00	4,369.50
2021.10.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	7	953,264.38	4,349.50
2021.10.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	7	-600,792.50	4,522.50
2021.10.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	4	-1,076,434.50	4,519.25
2021.10.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	4	312,010.00	4,541.50
2021.10.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	2	480,497.00	4,559.75
2021.11.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	3	-477,486.00	4,613.25
2021.11.04	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	3	-454,664.58	4,658.67
2021.11.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	1	-194,875.00	4,677.75
2021.11.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	1	-261,132.50	4,673.50
2021.11.09	DAX Index - Dec 2021 fut	Határidős	2	18,111.50	16,028.00
2021.11.10	DAX Index - Dec 2021 fut	Határidős	1	-506,142.00	16,000.00
2021.11.10	DAX Index - Dec 2021 fut	Határidős	1	-253,071.00	16,028.00

Aforizma Származtatott Részalap 2021.

2021.11.12	DAX Index - Dec 2021 fut	Határidős	1	-237,529.50	16,069.00
2021.11.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	3	-498,984.38	4,647.00
2021.11.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	1	52,100.75	4,682.25
2021.11.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	1	-56,108.50	4,675.50
2021.11.16	DAX Index - Dec 2021 fut	Határidős	1	-54,846.00	16,240.00
2021.11.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	3	181,018.13	4,699.75
2021.11.17	DAX Index - Dec 2021 fut	Határidős	1	-27,393.00	16,244.00
2021.11.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	1	-12,106.88	4,685.50
2021.11.18	DAX Index - Dec 2021 fut	Határidős	1	-181,830.00	16,195.00
2021.11.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	2	-786,180.50	4,677.00
2021.11.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	2	-24,229.50	4,693.75
2021.11.19	DAX Index - Dec 2021 fut	Határidős	1	200,766.50	16,192.00
2021.11.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	1	401,628.50	4,704.25
2021.11.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	1	258,189.75	4,695.50
2021.11.22	DAX Index - Dec 2021 fut	Határidős	2	-388,353.00	16,107.00
2021.11.22	DAX Index - Dec 2021 fut	Határidős	1	-286,641.50	16,097.00
2021.11.23	DAX Index - Dec 2021 fut	Határidős	1	120,688.75	15,950.00
2021.11.23	DAX Index - Dec 2021 fut	Határidős	1	-269,228.75	15,992.00
2021.11.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	1	-302,132.75	4,632.50
2021.11.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	1	-383,790.25	4,627.50
2021.11.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	1	212,309.50	4,664.00
2021.11.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	4	44,385.00	4,569.00
2021.12.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	1	307,846.00	4,595.00
2021.12.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	1	31,984.00	4,577.75
2021.12.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	2	460,588.50	4,681.25
2021.12.09	DAX Index - Dec 2021 fut	Határidős	1	-146,340.00	15,622.00
2021.12.13	DAX Index - Dec 2021 fut	Határidős	1	595,578.75	15,675.00
2021.12.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	1	93,506.50	4,674.50
2021.12.13	DAX Index - Dec 2021 fut	Határidős	1	146,604.00	15,626.00
2021.12.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	1	264,931.88	4,685.00
2021.12.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2021 fut	Határidős	1	-146,731.50	4,659.75
2021.12.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 fut	Határidős	2	312,235.00	4,629.25
2021.12.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 fut	Határidős	2	624,470.00	4,629.25
2021.12.17	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2022 fut	Határidős	1	-400,634.00	15,726.25
2021.12.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 fut	Határidős	1	-16,220.00	4,609.00
2021.12.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 fut	Határidős	2	-2,076,054.75	4,719.00

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2021.03.05	EUR/HUF	Forward	-500,000	-314,832.15	358.60
2021.03.05	EUR/HUF	Forward	-500,000	-298,339.01	358.63
2021.03.05	EUR/HUF	Forward	-500,000	-314,332.36	358.60
2021.03.08	EUR/HUF	Forward	-500,000	-330,325.72	358.57
2021.03.09	EUR/HUF	Forward	500,000	-179,061.45	365.06
2021.03.09	PLN/HUF	Forward	500,000	414,693.63	363.87
2021.03.11	PLN/HUF	Forward	500,000	-1,127,170.36	366.96

Aforizma Származtatott Részalap 2021.

2021.03.12	EUR/HUF	Forward	500,000	-1,194,142.73	367.09
2021.03.12	EUR/HUF	Forward	-500,000	-390,203.73	363.92
2021.03.18	PLN/HUF	Forward	500,000	131,810.32	364.44
2021.03.23	EUR/HUF	Forward	-100,000	48,426.03	77.41
2021.03.23	PLN/HUF	Forward	-100,000	23,508.06	77.36
2021.03.24	EUR/HUF	Forward	-500,000	-70,528.01	363.67
2021.03.24	EUR/HUF	Forward	-500,000	-879,866.15	362.05
2021.03.25	EUR/HUF	Forward	100,000	-36,655.91	76.80
2021.03.25	EUR/HUF	Forward	100,000	-35,783.01	76.80
2021.03.30	PLN/HUF	Forward	300,000	-1,126,943.72	360.91
2021.03.30	PLN/HUF	Forward	-500,000	1,532,295.22	360.26
2021.04.06	USD/HUF	Forward	200,000	-529,269.79	359.80
2021.04.06	USD/HUF	Forward	500,000	-1,333,965.67	359.86
2021.04.06	USD/HUF	Forward	500,000	-1,328,170.57	359.81
2021.04.06	PLN/HUF	Forward	-500,000	-469,988.91	358.33
2021.04.06	PLN/HUF	Forward	300,000	-279,268.70	355.23
2021.04.06	PLN/HUF	Forward	500,000	-520,228.35	355.33
2021.04.07	USD/HUF	Forward	-300,000	860,352.76	357.17
2021.04.07	USD/HUF	Forward	-200,000	-435,881.78	76.49
2021.04.07	USD/HUF	Forward	-200,000	-433,019.35	76.49
2021.04.08	USD/HUF	Forward	-200,000	-478,250.84	76.44
2021.04.08	USD/HUF	Forward	-200,000	-629,045.07	76.26
2021.04.27	EUR/HUF	Forward	300,000	-328,807.92	75.80
2021.04.27	EUR/HUF	Forward	200,000	-75,268.58	75.64
2021.04.28	EUR/HUF	Forward	300,000	155,268.21	75.44
2021.04.30	EUR/HUF	Forward	200,000	104,015.20	75.02
2021.04.30	EUR/HUF	Forward	-200,000	-424,755.64	74.66
2021.04.30	EUR/HUF	Forward	-200,000	-749,680.08	74.29
2021.04.30	EUR/HUF	Forward	-400,000	207,245.82	326.73
2021.05.03	EUR/HUF	Forward	400,000	-240,414.86	326.81
2021.05.21	EUR/HUF	Forward	-200,000	-346,972.17	74.40
2021.07.21	USD/HUF	Forward	-200,000	-435,175.61	74.27
2021.07.21	USD/HUF	Forward	400,000	359,371.18	326.61
2021.07.22	EUR/HUF	Forward	-400,000	-206,731.46	326.99
2021.07.29	USD/HUF	Forward	-200,000	-381,369.68	73.63
2021.07.30	EUR/HUF	Forward	-200,000	-255,379.71	73.77
2021.07.30	USD/HUF	Forward	-200,000	-120,704.13	73.93
2021.08.02	EUR/HUF	Forward	-200,000	-58,111.87	73.07
2021.08.02	USD/HUF	Forward	200,000	-359,929.31	73.41
2021.08.02	EUR/HUF	Forward	200,000	-143,786.52	75.88
2021.08.02	USD/HUF	Forward	200,000	-21,699.42	75.87
2021.12.16	EUR/HUF	Forward	200,000	-80,420.77	75.82
2021.12.16	EUR/HUF	Forward	600,000	-582,666.41	75.96
2021.12.17	EUR/HUF	Forward	500,000	-854,390.36	1.09
2021.12.17	EUR/HUF	Forward	-500,000	259,297.14	1.09
2021.12.17	EUR/HUF	Forward	-400,000	-667,377.49	325.97
2021.12.17	EUR/HUF	Forward	-400,000	-775,670.10	325.70
2021.12.17	EUR/HUF	Forward	-300,000	-12,317.51	354.35
2021.12.21	EUR/HUF	Forward	-400,000	-172,668.08	327.21
2021.12.27	EUR/HUF	Forward	400,000	-285,329.64	322.25

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében nem történt változás 2021-ben.

A kezelt alapok számának és az alapokban kezelt vagyon növekedése nem járt a portfólió menedzser számának növekedésével.

2021-ben az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde Alapkezelő:

- Accorde America Részvényalap „A” sorozat,
- Accorde America Részvényalap „B” sorozat,
- Accorde Főnix Recovery Részvényalap „A” sorozat,
- Accorde Főnix Recovery Részvényalap „B” sorozat,
- Accorde Főnix Recovery Részvényalap „I” sorozat,
- Wobegon Származtatott Részalap

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
2021-ben kifizetett összes Bruttó javadalmazás	106,9
- ebből rögzített javadalmazás	89,3
- ebből változó és egyéb javadalmazás	17,6
Kedvezményezett szám	14 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 25,8 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 28,9 mFT került kifizetésre.

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

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

d) A javadalmazási politika felülvizsgálatra és módosításra került.

X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

- a) Az Alap portfóliója a tárgyidőszakban nem tartalmazott olyan eszközt, amely nem likvid jellegénél fogva különleges kezelési szabály alá tartozott volna.
- b) Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött a tárgyidőszakban új megállapodást.
- c) Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának 3., Kezelési szabályzatának 26., illetve a Kiemelt Befektetői Információk (KIID) „Kockázat/Nyereség profil” pontjai tartalmazzák.

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

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

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

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

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

XI. Tőkeáttétel

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

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

Aforizma Származtatott Részalap 2021.

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2021.01.29	100.00
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2021.02.26	107.78
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2021.03.31	114.73
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2021.04.30	135.75
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2021.05.31	132.92
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2021.06.30	133.65
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2021.07.30	100.00
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2021.08.31	130.55
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2021.09.30	134.37
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2021.10.29	106.04
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2021.11.30	109.27
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2021.12.31	147.74

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 (%)
D220309	HU0000523469	2021.04.15	2022.03.03	50,350,000	15.20%	3.55
D220309	HU0000523469	2021.04.15	2022.03.03	79,600,000	24.02%	5.61
D220309	HU0000523469	2021.04.15	2022.03.03	201,400,000	60.78%	14.20
D220504	HU0000523626	2021.06.24	2022.04.28	28,110,000	100.00%	1.98
D220629	HU0000523691	2021.08.19	2022.06.23	50,350,000	100.00%	3.55
D220824	HU0000523774	2021.10.14	2022.08.18	101,400,000	100.00%	7.15
D221019	HU0000523857	2021.11.04	2022.10.13	42,000,000	100.00%	2.96
Összesen				553,210,000		36.04

Koncentrációra vonatkozó adatok

- *Biztosítékkibocsátó:*

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde Selection Részvényalap "A" sorozat	78,140,000
	Accorde Prizma Alap "A" sorozat	460,500,000
	Accorde Quanta Származtatott Részalap	63,000,000
	Accorde Spartan Görög Részvényalap "A" sorozat	77,000,000
OTP Alapkezelő Zrt.	OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	8,000,000
Biggeorge Alapkezelő Zrt	Biggeorge 12 Ingfejl. Ingbef. Alap "A" sorozat	20,000,000
Concorde Értékpapír Zrt.	Elsőbbségi tőzsrészvény	135,000

- *Szerződő fél*

Ügylet	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D220309	HU0000523469	2021.04.15	2022.03.03	50,350,000
2. ügyfél	D220309	HU0000523469	2021.04.15	2022.03.03	79,600,000
3. ügyfél	D220309	HU0000523469	2021.04.15	2022.03.03	201,400,000
4. ügyfél	D220504	HU0000523626	2021.06.24	2022.04.28	28,110,000
5. ügyfél	D220629	HU0000523691	2021.08.19	2022.06.23	50,350,000
6. ügyfél	D220824	HU0000523774	2021.10.14	2022.08.18	101,400,000
7. ügyfél	D221019	HU0000523857	2021.11.04	2022.10.13	42,000,000

Az értékpapírtitokra és adatvédelemre vonatkozó szabályozást figyelembe véve a szerződő felek személyét nem fedhetjük fel, őket számozott ügyletként jelöljük.

Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejáratil profil	
	HUF	EUR
Biztosíték pénzneme		
Kollektív befektetési forma	820,222,138	261,140
Tulajdonjogot megtestesítő értékpapír	43,996,500	0

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	960,579,298

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	221,860,000

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 31 – 90 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	331,350,000

Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet lejáratkorigi teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
D220309	HU0000523469	2021.04.15	2022.03.03	308,953	249,465	80.75
D220309	HU0000523469	2021.04.15	2022.03.03	488,435	394,389	80.75
D220309	HU0000523469	2021.04.15	2022.03.03	1,235,814	997,862	80.75
D220504	HU0000523626	2021.06.24	2022.04.28	235,433	145,235	61.69
D220629	HU0000523691	2021.08.19	2022.06.23	421,570	183,410	43.51
D220824	HU0000523774	2021.10.14	2022.08.18	759,600	192,366	25.32
D221019	HU0000523857	2021.11.04	2022.10.13	388,268	64,523	16.62

Budapest, 2022. 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 55-61.
alap címe

2021. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2022. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Származtatott Részalap

időpontja: **2021. december 31.**

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2021
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	1,137,464	0	1,420,852
I.	Követelések	583,711	0	548,208
1.	Követelések	581,492	0	548,441
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	2,219	0	-233
II.	Értékpapírok	279,874	0	645,880
1.	Értékpapírok	250,402	0	609,936
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	29,472	0	35,944
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	29,472	0	35,944
III.	Pénzeszközök	273,879	0	226,764
1.	Pénzeszközök	267,256	0	226,764
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	6,623	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	2,046	0	2,274
	a) aktív időbeli elhatárolás	2,046	0	2,274
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	-3,267
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		1,139,510	0	1,419,859

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Származtatott Részalap

időpontja: **2021. december 31.**

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2021
a	b	c	d	e
A.	Saját tőke	1,138,402	0	1,418,518
I.	Induló tőke	891,151	0	928,632
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,099,712	0	928,632
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-208,561	0	0
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	247,251	0	489,887
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözet	100,899	0	119,918
2.	Értékelési különbözet tartaléka	38,314	0	32,445
3.	Előző év(ek) eredménye	44,140	0	114,661
4.	Üzleti év eredménye	63,898	0	222,863
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 különbözet	0	0	0
C.	Passzív időbeli elhatárolások	1,108	0	1,340
FORRÁSOK ÖSSZESEN		1,139,510	0	1,419,859

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Származtatott Részalap

időpontja: **2021. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2021
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	715,646	0	548,735
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	632,839	0	308,024
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>82,807</i>	<i>0</i>	<i>240,711</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	18,081	0	16,751
V.	Egyéb ráfordítások	828	0	1,097
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	63,898	0	222,863

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Származtatott Részalap

időpontja: **2021. december 31.**

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2021
a	b	c	d

I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	140,868	-103,615
1.	Tárgyévi eredmény	63,898	222,863
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	14,110	4,022
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	62,109	-330,504
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	611	-228
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	140	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	82,117	56,500
20.	Befektetési jegy kibocsátás	274,652	-192,643
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-192,535	249,143
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	222,985	-47,115

Kelt: Budapest, 2022. február 28.

Nyilvántartási száma: 1111-747-5.

Aforizma Származtatott Részalap

alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

alap címe

**Kiegészítő Melléklet a 2021. évi
éves beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2022. 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 55-61.

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 55-61.)

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

Forgalmazó neve: Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.)

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

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

Az Alap könyvvizsgálója:

Gold Bridge 95' Könyvvizsgálói és Pénzügyi Tanácsadó Kft.

Kamarai azonosító: 000142

Felelős könyvvizsgáló: Lukácsi Margit Kamarai azonosító: 003569

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

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.), a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet előírásainak figyelembevételével készült.

Az Alap a törvényi előírásnak megfelelően a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit.

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

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

Az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel, a beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e. A mérlegkészítés napja 2022. 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 rendeltén 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 rendeltén értékelési különbözetként mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2021.12.31-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 2021.12.31-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://kozzetetelek.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:

2021. december 31.
1,418,520 eFt
928,631,628 db
1.527537 Ft

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	166,360,268		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	2,876,823		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	153,847,033		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	9,636,412		
Értékpapírok után kapott kamat	0		
Értékpapírok után kapott osztalék	105,933,670		
Bankoktól kapott kamat	877,494		
Értékpapír kölcsönzési díj	4,031,503		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	589,025		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	6,122,574		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	264,820,559		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		87,925,702	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		283,768	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		13,020,378	
Befektetési jegyek		74,076,932	
Certifikát		0	
ETF		544,624	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		0	
Banki kamat		36,012	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		2,937,040	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		4,285,340	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		212,840,020	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		2	
Összesen	548,735,093	308,024,115	240,710,979

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	39	1,096,881	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	39	1,096,881	-1,096,841

Aforizma Származtatott Részalap 2021.

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	987,976	901,008
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	762,000	569,933
Könyvvizsgálói díj	555,107	0
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	5,300,743	5,300,743
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	850,247	850,247
Határidős kötés költség	8,292,888	8,292,888
Bankköltség	2,535	2,535
Hatósági díjak	0	0
Összesen	16,751,495	15,917,353

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	Ft-ban	
				mérleg fordulónapi	
	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	
		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	
PCRK 2024/A	EUR	300,000	106,155,000	11,542,015	117,697,015	117,697,015
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. össze		300,000	106,155,000	11,542,015	117,697,015	117,697,015

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

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	Ft-ban	
				mérleg fordulónapi	
AutoWallis	2,519,988	23,587,078	604,802	24,191,880	24,191,880
Duna House Részvény	1,324,720	99,963,936	26,149,408	126,113,344	126,113,344
Magyar Telekom	44,000,000	186,788,887	-5,728,887	181,060,000	181,060,000
MOL Nyrt.	6,250,000	122,957,065	3,042,935	126,000,000	126,000,000
Richter Gedeon Nyrt.	800,000	70,484,076	-684,076	69,800,000	69,800,000
Belföldi részvény összesen	54,894,708	503,781,042	23,384,182	527,165,224	527,165,224

Aforizma Származtatott Részalap 2021.

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi
Alibaba Group Holding - SP ADR CFI USD		2,000	0	-3,174,045	-3,174,045
UNICREDIT SPA CFD	EUR	15,000	0	4,192,081	4,192,081
CFD összesen		17,000	0	1,018,036	1,018,036

Ft-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték- különbség	mérleg fordulónapi
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0

MINDÖSSZESEN		55,211,708	609,936,042	35,944,233	645,880,275
---------------------	--	-------------------	--------------------	-------------------	--------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

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

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
	0	0	0	0	0	0
Származtatott ügyletek (határidős) összesen			0	0	0	0

MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			0	0	0	0
--	--	--	----------	----------	----------	----------

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

Megnevezés	Kölcsönbe adott	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
D220309		331,350,000	329,245,265	329,250,235	330,003,725
D220504		28,110,000	27,900,299	27,893,750	27,909,519
D220629		50,350,000	49,958,831	49,979,474	49,715,640
D220824		101,400,000	100,019,439	100,256,005	99,533,429
D221019		42,000,000	41,317,164	41,338,752	41,046,096
Kölcsönbe adott értékpapírok		553,210,000	548,440,998	548,718,216	548,208,409

7. Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	névérték	beszámítási érték
Accorde Prizma Alap Bef.jegy A sorozat HUF	HUF	460,500,000	525,571,529
OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	HUF	8,000,000	23,409,581
Accorde Selection Részvény Alap Bef.jegy A sorozat HUF	HUF	78,140,000	97,194,678
Accorde Quanta Részalap Bef.jegy	HUF	63,000,000	54,472,301
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy A sorozat HL	HUF	77,000,000	69,562,944
Concorde Értékpapír Zrt.Elsobbégi Törzsrészvény	HUF	135,000	30,797,550
Biggeorge 12.Ingfej. Ingbef. Alap 'A' sorozat befektetési jegy	EUR	20,000,000	67,452,462
Óvadék összesen		706,775,000	868,461,045

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):	2021.12.31
Saját tőke:	1,418,519,182
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.527537
Darabszám:	928,631,628

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
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		
Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft		
I/3. Céltartalékok (összes):	0 Ft		
Marketing	0 Ft		
jogcim2	0 Ft		
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	1,340,253 Ft		
Könyvvizsgálat	555,107 Ft		41.42%
Könyvelés	192,067 Ft		14.33%
Alapkezelői díj	0 Ft		
Letétkezelői díj	86,968 Ft		6.49%
Értékelési díj	0 Ft		
Sikerdíj	0 Ft		
Felügyeleti díj	124,336 Ft		9.28%
Befektetési alapok különadója	176,180 Ft		13.15%
Határidős veszteség	205,595 Ft		15.34%
Kötelezettségek összesen:	1,340,253 Ft		100.00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	226,763,550 Ft		
Elszámolási betétszámla HUF	152,124,471 Ft		10.71%
Devizabetétszámla - USD	5,291 Ft		0.00%
Devizabetétszámla - GBP	0 Ft		
Devizabetétszámla - EUR	1,299 Ft		0.00%
Devizabetétszámla - CHF	0 Ft		
Devizabetétszámla - CAD	0 Ft		
Devizabetétszámla - CZK	0 Ft		

Aforizma Származtatott Részalap 2021.

	Devizabetétszámla - PLN	381 Ft	0.00%	
	Devizabetétszámla - RON	10,284 Ft	0.00%	
	Devizabetétszámla - TRY	0 Ft		
	Devizabetétszámla - HRK	0 Ft		
	Devizabetétszámla - RUB	0 Ft		
	SAXO számla - HUF	74,621,824 Ft	5.26%	
	SAXO számla - USD	0 Ft		
	SAXO számla - EUR	0 Ft		
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0 Ft		
	USD bank értékkülönbözete	0 Ft		
	GBP bank értékkülönbözete	0 Ft		
	EUR bank értékkülönbözete	0 Ft		
	CHF bank értékkülönbözete	0 Ft		
	CAD bank értékkülönbözete	0 Ft		
	CZK bank értékkülönbözete	0 Ft		
	PLN bank értékkülönbözete	0 Ft		
	RON bank értékkülönbözete	0 Ft		
	HRK bank értékkülönbözete	0 Ft		
	RUB bank értékkülönbözete	0 Ft		
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0 Ft		
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0 Ft		
II/2.	Egyéb követelés (összes):	548,208,409 Ft		
	Értékpapír kölcsön követelés	548,208,409 Ft	38.61%	
	Erste váltózó letét - HUF	0 Ft		
	Erste váltózó letét - USD	0 Ft		
	Erste váltózó letét - GBP	0 Ft		
	Erste 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.	-3,266,453 Ft	-0.23%	
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	
II/4.	Értékpapírok (összes):	55,211,708	645,880,275 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	
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	300,000	117,697,015 Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	300,000	117,697,015 Ft	
	PCRK 2024/A	300,000	117,697,015 Ft	8.29%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	54,894,708	527,165,224 Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	54,894,708	527,165,224 Ft	
	AutoWallis	2,519,988	24,191,880 Ft	1.70%
	Duna House Részvény	1,324,720	126,113,344 Ft	8.88%
	Magyar Telekom	44,000,000	181,060,000 Ft	12.75%
	MOL Nyrt.	6,250,000	126,000,000 Ft	8.87%
	Richter Gedeon Nyrt.	800,000	69,800,000 Ft	4.92%
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	

Aforizma Származtatott Részalap 2021.

II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/4.7	ETF (összesen):	0	0 Ft	
II/4.8	CFD (összesen)	17,000	1,018,036 Ft	
	Alibaba Group Holding - SP ADR CFD	2,000	-3,174,045 Ft	-0.22%
	UNICREDIT SPA CFD	15,000	4,192,081 Ft	0.30%
II/4.9	Opció (összesen)	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	2,273,641 Ft	
	AIEH		2,273,641 Ft	0.16%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	55,211,708	1,419,859,422 Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Aforizma Származtatott Részalap Üzleti jelentés 2021

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A korábbi két évhez képest némileg nyugodtabb időszakot hozott 2021, ugyanakkor a piacon számos heves mozgást láthattunk, amelyek jó vételi lehetőséget adtak. A globális gazdaságban a COVID okozta megtorpanásból egy erőteljes kilábalás valósult meg, amely általánosságban, de akár kiemelhetnénk a CEE régiót is, V alakú felpattanást hozott, köszönhetően a támogató monetáris politikának világszerte. A Federal Reserve a gazdasági károk enyhítésére lecsökkentette az alapkamatot a 0-0,25 százalékos kamatsávra és soha nem látott mértékben kezdte el pumpálni a pénzt a piacokra növelve ezzel a likviditást.

Bár a járvány újabb hullámai ebben némi zavart okoztak, a társadalmak és gazdaságok alkalmazkodóképessége egyre javult, és a gyógymódok, vakcinák száma majd ezt követően az átoltottság is növekedett. A javuló globális környezet a részvénypiacokon kétszámjegyű hozamokat hozott.

A nyersanyagpiacok a globális likviditási bőség, a rekord alacsony kamatok, valamint a gazdaságok újranyitására vetett hitnek köszönhetően hatalmas emelkedésen mentek keresztül. Az emelkedést tovább tüzelte, hogy mind az Egyesült Államok, mind pedig az Európai Unió hatalmas fiskális élénkítő programokat jelentettek be és a beszerzési láncban komoly elakadásokat tapasztalhattunk.

Az évvégével már látványossá vált, hogy a drasztikusan megnövelt pénzmennyiség hatására az infláció tartósan magasabb szinteket fog a jövőben elérni, ezért a piacon egyre inkább gyakori lett az a vélemény, hogy a jegybankok élükön a FED-el 2022 során felhagynak a laza monetáris politikával, és újabb kamatemelési ciklusnak nézünk elébe, ugyanakkor ez 2021-ben még nem hozott érdemi korrekciót a tőkepiacokra.

Magyar gazdasági környezet

Magyarország is áldozatul esett a koronavírus járványnak és jelentős gazdasági károkat szenvedett el, majd ebből hasonlóan a régió többi gazdaságához megkezdődött a kilábalás időszaka is. A kormány gazdaságélénkítő intézkedéseinek hatására az államadósság nagyot emelkedett (81%), érthető módon a fiskális fegyelem a válság idején kevésbé volt szempont, de a kilábalás időszakában is ez a tendencia maradt meg, hihetetlen mértékű támogatások és célzott programok által. A jegybank az év végével kamatemelési ciklusba kezdett.

Az inflációs mutatók emelkedést mutattak, a Magyar Nemzeti Bank ezekre a folyamatokra már a tavasz során egy fokozatos kamatemeléssel, monetáris szigorítással reagált, így az irányadó kamat a korábbi 0.6 százalékos szintjéről, 2021 végére több lépésben 2,4 százalékra emelkedett. A forint mind az euróval, mind pedig a dollárral szemben is érdemben gyengült az év során. Az év végén egy euróért 369,2 forintot, míg egy amerikai dollárért 325,7 forintot kellett adni, utóbbi kifejezetten jelentős közel 10 százalékos forint gyengülést jelentett. A kedvező globális részvénypiaci hangulat a magyar piacra is átragadt és végül a BUX index 50.720,7 ponton zárt, ami közel 20 százalékos növekedést jelent.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

Az orosz-ukrán háború hatása

Február végén Oroszország váratlanul lerohanta Ukrajnát. Bár a háború kirobbanására viszonylag kevés esély volt, a hónap során úgy ítéltük meg, hogy a geopolitikai helyzet annyira pattanásig feszült, és bizonytalan, hogy nem érdemes jelentős pozíciókat tartani az abszolút hozamú befektetési alapokban. Ezzel párhuzamosan a részvényalapokban is kellő likviditást és visszafogottabb allokációt valósítottunk meg. A háború kitörésekor tovább nyestük a részvénykitettségeket és csupán a hosszú távú stratégiai pozíciókat tartottuk meg, miközben nem csupán a nettó, hanem a bruttó kitettségek is mérséklésre kerültek. A részvénypiacok jelentős esést szenvedtek el, főként azt követően, hogy az EU és az Egyesült Államok hamar szankcionálta és ezzel megbénította az orosz gazdaságot. A válság kirobbanásának hatására a forint gyors gyengülésbe kezdett és rövid ideig elérte a 400 forintos árfolyamot is.

Az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít a kockázatkezelésre, valamint a likviditáskezelésre annak érdekében, hogy a kezelt befektetési alapok folyamatos likviditását biztosítsa, az Alapkezelő nem rendelkezett érdemi orosz értékpapírral a háború kirobbanása előtt és a közeljövőben se tervez ilyen pozíciókat vállalni.

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. 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 kitettséggel 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. Befektetései 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 2021.12.31-ig. Az Alap a high watermark és minimum hozamkorlát sikerdíj modell kombinációját alkalmazza 2022.01.01-et követően.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

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, 2022. 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.