

Accorde Alapkezelő Zrt.

Aforizma Származtatott Részalap

Éves jelentés

2022

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I. Vagyonkimutatás	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek	7
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	7
IV. Befektetési alap összetétele.....	7
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban	8
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	11
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	11
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	20
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	20
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	21
XI. Tőkeáttétel	22
XII. Az ABA éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről	23
XIII. Fenntarthatósági nyilatkozat	24
Éves beszámoló	26
Mérleg.....	27
Eredménykimutatás.....	29
Cash Flow kimutatás.....	30
Kiegészítő Melléklet a 2022. évi éves beszámolóhoz	31
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	32
Az Alap főbb adatai.....	32
A számviteli politika fő vonásai	33
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	35
Üzleti jelentés	41



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde Származtatott Esernyőalap, Aforizma Származtatott Részalapja (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-747-5) **tulajdonosai részére**

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Származtatott Esernyőalap, Aforizma Származtatott Részalapja** („a Befektetési alap”) **2022. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát**, amelyben az éves **beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.912.022 E Ft, a tárgyévi eredmény 263.399 E Ft nyereség -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból**, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó **kiegészítő mellékletből áll.**

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Befektetési alap 2022. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel és a 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelettel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény és kormányrendelet”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek a Befektetési alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk a Befektetési alaptól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk: az éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés

Az egyéb információk a **Accorde Származtatott Esernyőalap, Aforizma Származtatott Részalapja** 2022. évi az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból, az üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az éves jelentésben foglalt nem számviteli információknak, az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkra, az üzleti jelentésre.



Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Accorde Származtatott Esernyőalap, Aforizma Származtatott Részalapja 2022. évi éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Accorde Származtatott Esernyőalap, Aforizma Származtatott Részalapja 2022. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Befektetési alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkban, az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

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

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel (és az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel) összhangban, (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 beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló 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 beszámoló 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 könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló 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, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

Cégjegyzékszám: 09-09-006577

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Befektetési alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Befektetési 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 beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Befektetési alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Befektetési alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Debrecen, 2023. április 17.

Gyapjas István ügyvezető
Report&Audit Könyvvizsgáló,
és Adószakértő Kft.

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.
MKVK nyilvántartási száma: 001511

Gyapjas István Kamarai tag könyvvizsgáló

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

MKVK tagszám: 004857

mint a megbízásért felelős partner

Éves jelentés

Az 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 (%)	
	2021.12.31	2022.12.31	2021.12.31	2022.12.31
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Aforizma Alap UniCredit EUR	1,299	37,592	0.00%	0.00%
Aforizma Alap UniCredit HUF	152,124,471	374,427,744	10.72%	19.60%
Aforizma Alap UniCredit PLN	381	417	0.00%	0.00%
Aforizma Alap UniCredit RON	10,284	4,653,892	0.00%	0.24%
Aforizma Alap UniCredit USD	5,291	6,144	0.00%	0.00%
Aforizma SAXO HUF 8516151	74,621,824	78,878,667	5.26%	4.13%
<i>Deviza összesen</i>	<i>226,763,550</i>	<i>458,004,456</i>	<i>15.99%</i>	<i>23.97%</i>
Banki egyenlegek összesen	226,763,550	458,004,456	15.99%	23.97%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D230222	0	0	0.00%	0.00%
REPHUN 1.25 10/22/25	0	208,909,965	0.00%	10.93%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>208,909,965</i>	<i>0.00%</i>	<i>10.93%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
AutoWallis	24,191,880	0	1.71%	0.00%
CIG Pannónia Életbiztosító	0	4,248,000	0.00%	0.22%
Duna House Részvény	126,113,344	39,964,000	8.89%	2.09%
Magyar Telekom	181,060,000	271,403,738	12.76%	14.20%
MOL Nyrt.	126,000,000	0	8.88%	0.00%
Richter Gedeon Nyrt.	69,800,000	0	4.92%	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>527,165,224</i>	<i>315,615,738</i>	<i>37.16%</i>	<i>16.52%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
CESSPO 2025/11/14	0	165,474,237	0.00%	8.66%
OTPHB Float 2025/07/13	0	160,765,376	0.00%	8.41%
PCRK 2024/A	117,697,015	121,296,163	8.30%	6.35%
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22	0	83,027,860	0.00%	4.35%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>117,697,015</i>	<i>530,563,636</i>	<i>8.30%</i>	<i>27.77%</i>
<i>CFD</i>				
Alibaba Group Holding - SP ADR CFD	-3,174,045	0	-0.22%	0.00%
UNICREDIT SPA CFD	4,192,081	0	0.30%	0.00%
<i>CFD Összesen</i>	<i>1,018,036</i>	<i>0</i>	<i>0.07%</i>	<i>0.00%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	645,880,275	1,055,089,339	45.53%	55.22%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Értékpapír	548,208,409	340,742,959	38.65%	17.83%
Követelések összesen	548,208,409	340,742,959	38.65%	17.83%
Egyéb eszközök				
Kölcsönzési díj	2,273,641	1,923,682	0.16%	0.10%
Bank kamat	0	7,558,213	0.00%	0.40%
Határidős	-3,266,442	48,703,571	-0.23%	2.55%

Aforizma Származtatott Részalap 2022.

<i>Határidős összesen</i>	-3,266,442	-0.23%	48,703,571	2.55%
Egyéb eszközök összesen	-992,801	-0.07%	58,185,466	3.05%
Eszközök összesen	1,419,859,433	100.09%	1,912,022,220	100.07%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Felügyeleti díj	-124,336	-0.01%	-150,758	-0.01%
Könyvelési díj	-192,066	-0.01%	-189,978	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-555,106	-0.04%	-570,193	-0.03%
Különadó	-176,180	-0.01%	-213,613	-0.01%
Letétkezelői díj	-86,968	-0.01%	-109,848	-0.01%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-1,134,656</i>	<i>-0.08%</i>	<i>-1,234,390</i>	<i>-0.06%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
Bank költség	0	0.00%	-2,000	0.00%
MAGYAR FORINT	-205,595	-0.01%	-148,192	-0.01%
Kötelezettségek összesen	-1,340,251	-0.09%	-1,384,582	-0.07%
Nettó eszközérték	1,418,519,182	100.00%	1,910,637,638	100.00%

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

	2021.12.31	2022.12.30
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	928,631,628	1,008,431,679

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

	2021.12.31	2022.12.30
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.527537	1.894516

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	527,165,224	81.62	315,615,738	29.91
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	1,018,036	0.16	0	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	117,697,015	18.22	739,473,601	70.09
Értékpapírok összesen	645,880,275	100.00	1,055,089,339	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

Ft-ban			
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	186,287,907		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	64,306,418		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	121,981,489		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	40,194,086		
Értékpapírok után kapott osztalék	16,081,941		
Bankoktól kapott kamat	29,711,706		
Értékpapír kölcsönzési díj	3,513,812		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	45,690,819		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	3,327,592		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	476,881,862		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	471		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		118,869,848	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		3,289,584	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		115,580,264	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		31,474,936	
Banki kamat		32,497	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		78,172,487	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		9,677,594	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		281,012,534	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	801,690,195	519,239,895	282,450,300

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	27	1,316,348	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	27	1,316,348	-1,316,321

Aforizma Származtatott Részalap 2022.

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	1,150,101	1,040,253
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,912	569,933
Könyvvizsgálói díj	570,194	0
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	6,147,330	6,147,330
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	999,759	999,759
Határidős kötés költség	8,055,082	8,055,082
Bankköltség	52,524	52,524
Hatósági díjak	0	0
Összesen	17,734,902	16,864,881

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	263,399
-------------	--------------------------	----------------

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)
2022.01.31	1,471,932,431	1.585055	928,631,628
2022.02.28	1,466,857,324	1.579590	928,631,628
2022.03.31	1,434,923,362	1.545202	928,631,628
2022.04.29	1,450,817,220	1.562317	928,631,628
2022.05.31	1,471,245,634	1.584316	928,631,628
2022.06.30	1,511,121,845	1.627256	928,631,628
2022.07.29	1,534,934,588	1.652899	928,631,628
2022.08.31	1,606,350,005	1.729803	928,631,628
2022.09.30	1,565,554,501	1.685872	928,631,628
2022.10.31	1,651,364,906	1.734027	952,329,599
2022.11.30	1,798,170,517	1.888181	952,329,599
2022.12.30	1,910,490,442	1.894516	1,008,431,679

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
CESSPO 2025/11/14	EUR	400,000	163,724,496	1,749,741	165,474,237
OTPHB Float 2025/07/13	EUR	400,000	159,908,498	856,878	160,765,376
PCRK 2024/A	EUR	300,000	106,155,000	15,141,163	121,296,163
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22	EUR	200,000	81,426,000	1,601,860	83,027,860
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. össze		1,300,000	511,213,994	19,349,642	530,563,636

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
REPHUN 1.25 10/22/25	EUR	565,000	205,097,131	3,812,834	208,909,965
Külföldi állampapír összesen		565,000	205,097,131	3,812,834	208,909,965

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
CIG Pannónia Életbiztosító	594,000	5,886,000	-1,638,000	4,248,000
Duna House Részvény	485,000	39,243,718	720,282	39,964,000
Magyar Telekom	80,060,100	237,386,533	34,017,205	271,403,738
Belföldi részvény összesen	81,139,100	282,516,251	33,099,487	315,615,738

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

Aforizma Származtatott Részalap 2022.

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

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	Ft-ban
					mérleg fordulónapi érték
		0	0	0	0
Opció összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		83,004,100	998,827,376	56,261,963	1,055,089,339

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

	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.30
Nettó eszközérték (HUF)	1,138,401,835	1,418,519,182	1,910,490,442
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.277451	1.527537	1.894516

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Határidős termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2022.01.04	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	2	-460,759.50	4,770.00
2022.01.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	1	815,745.00	4,743.50
2022.01.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	1	1,343,580.00	4,776.50
2022.01.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	1	1,283,598.75	4,772.75
2022.01.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	1	1,183,630.00	4,766.50
2022.01.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	1	811,746.25	4,743.25
2022.01.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	1	1,239,612.50	4,770.00
2022.01.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	2	239,557.50	4,695.00
2022.01.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	2	-62,652.00	4,714.25
2022.01.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	2	634,351.50	4,736.50
2022.01.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	2	556,036.50	4,734.00
2022.01.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	2	905,521.50	4,681.25
2022.01.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	2	1,176,404.00	4,690.00
2022.02.01	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	1	-678,733.50	4,492.00
2022.02.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	1	-314,550.00	4,557.25

Aforizma Származtatott Részalap 2022.

2022.02.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	1	-201,144.00	4,312.75
2022.02.24	DAX Index - Mar 2022 futures	Határidős	1	-351,348.00	14,071.00
2022.02.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	1	-195,540.00	4,368.00
2022.02.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	1	-81,475.00	4,375.00
2022.02.28	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	2	-446,580.00	4,354.50
2022.03.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	2	256,147.50	4,366.75
2022.03.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	2	-119,535.50	4,355.75
2022.03.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	2	-554,986.25	4,343.00
2022.03.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	2	-6,936,111.00	4,153.25
2022.03.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2022 futures KICSI	Határidős	1	-1,289,400.00	4,333.50
2022.03.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	1	-561,642.38	4,420.25
2022.03.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	1	-453,064.75	4,425.50
2022.03.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	1	-266,757.75	4,436.50
2022.03.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	1	-46,576.75	4,449.50
2022.03.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	1	587,622.50	4,482.25
2022.03.23	DAX Index - Jun 2022 futures	Határidős	1	167,364.00	14,300.00
2022.03.23	DAX Index - Jun 2022 futures	Határidős	1	-344,026.00	14,245.00
2022.03.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	1	262,105.00	4,463.00
2022.03.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	1,411,985.00	4,489.25
2022.03.25	DAX Index - Jun 2022 futures	Határidős	1	-281,385.00	14,298.00
2022.03.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	4	-2,335,302.00	4,502.25
2022.03.31	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	1,552,520.75	4,577.50
2022.03.31	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	2,324,630.00	4,600.75
2022.03.31	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	1,560,823.00	4,577.75
2022.03.31	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	1,486,102.75	4,575.50
2022.03.31	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	2,225,003.00	4,597.75
2022.04.01	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	448,564.50	4,525.75
2022.04.01	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	132,908.00	4,535.25
2022.04.05	DAX Index - Jun 2022 futures	Határidős	1	1,111,470.00	14,532.00
2022.04.05	DAX Index - Jun 2022 futures	Határidős	1	944,749.50	14,514.00
2022.04.05	DAX Index - Jun 2022 futures	Határidős	1	796,553.50	14,498.00
2022.04.05	DAX Index - Jun 2022 futures	Határidős	1	277,867.50	14,442.00
2022.04.05	DAX Index - Jun 2022 futures	Határidős	1	-129,671.50	14,398.00
2022.04.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	1	308,233.38	4,538.50
2022.04.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	3	1,900,068.75	4,557.75
2022.04.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	3	-13,019.25	4,483.25
2022.04.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	3	338,500.50	4,490.00
2022.04.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	1	47,899.50	4,411.75
2022.04.11	DAX Index - Jun 2022 futures	Határidős	1	-170,995.50	14,170.00
2022.04.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	1,402,149.00	4,449.25
2022.04.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	487,704.00	4,423.00
2022.04.12	DAX Index - Jun 2022 futures	Határidős	1	-965,634.00	14,039.00
2022.04.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	592,620.00	4,410.00
2022.04.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	-348,600.00	4,383.00
2022.04.14	DAX Index - Jun 2022 futures	Határidős	1	-855,582.00	14,104.00
2022.04.14	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	379,247.00	4,398.50
2022.04.21	DAX Index - Jun 2022 futures	Határidős	1	-1,309,890.00	14,397.00
2022.04.21	DAX Index - Jun 2022 futures	Határidős	1	-1,142,670.00	14,415.00

Aforizma Származtatott Részalap 2022.

2022.04.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	816,552.00	4,414.50
2022.04.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	1,326,897.00	4,429.50
2022.04.22	DAX Index - Jun 2022 futures	Határidős	1	-890,496.00	14,077.00
2022.04.22	DAX Index - Jun 2022 futures	Határidős	1	-649,320.00	14,103.00
2022.04.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	1	34,724.00	4,290.75
2022.04.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	980,953.00	4,264.50
2022.04.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	750,906.50	4,249.50
2022.05.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	-794,136.00	4,031.00
2022.05.10	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	107,508.00	3,993.75
2022.05.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	540,572.75	3,912.50
2022.05.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	4	2,799,067.38	3,889.06
2022.05.18	DAX Index - Jun 2022 futures	Határidős	1	-857,248.00	13,904.00
2022.05.18	DAX Index - Jun 2022 futures	Határidős	1	-866,880.00	13,903.00
2022.05.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	1	-129,771.38	3,947.75
2022.05.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	1	353,515.13	3,920.75
2022.05.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	93,972.38	3,935.25
2022.05.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	-237,087.50	3,989.75
2022.05.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	1,905,435.00	4,004.00
2022.05.31	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	-955,006.00	4,105.25
2022.05.31	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	-36,731.00	4,129.25
2022.06.01	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	-46,303.75	4,097.75
2022.06.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	1,004,052.50	4,141.50
2022.06.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2022 futures KICSI	Határidős	2	173,427.25	4,118.75
2022.06.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	2	38,129.00	3,904.75
2022.06.28	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	2	85,122.00	3,827.75
2022.06.28	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	3	1,267,372.00	3,859.00
2022.06.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	2	-716,319.00	3,802.25
2022.06.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	3	-240,343.88	3,817.00
2022.07.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	2	246,918.75	3,907.50
2022.07.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	2	-444,453.75	3,890.00
2022.07.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	2	-281,495.75	3,955.25
2022.07.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	1	-276,222.00	3,955.75
2022.07.25	DAX Index - Sep 2022 futures	Határidős	1	-29,727.00	13,183.00
2022.07.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	2	-682,099.50	4,116.25
2022.08.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	1	126,285.25	4,100.25
2022.08.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	1	150,570.88	4,101.50
2022.08.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	1	-743,377.25	4,108.25
2022.08.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	1	62,752.63	4,150.00
2022.08.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	1	-48,157.50	4,139.25
2022.08.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	2	-2,527,305.00	4,214.75
2022.08.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	2	-184,903.25	4,293.50
2022.08.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	1	4,980.88	4,308.00
2022.08.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	1	-99,167.50	4,271.75
2022.08.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	1	366,919.75	4,295.25
2022.08.17	DAX Index - Sep 2022 futures	Határidős	1	463,783.50	13,661.00
2022.08.19	DAX Index - Sep 2022 futures	Határidős	1	1,067,981.25	13,634.00
2022.08.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	2	171,385.50	4,235.75
2022.08.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	4	141,141.00	4,233.25

Aforizma Származtatott Részalap 2022.

2022.08.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	2	-1,219,736.50	4,113.25
2022.08.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	1	-760,011.75	4,163.75
2022.08.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	1	2,594,889.38	4,186.25
2022.08.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	1	2,374,810.00	4,175.50
2022.08.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	1	1,929,533.13	4,153.75
2022.08.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	1	742,128.13	4,095.75
2022.08.26	DAX Index - Sep 2022 futures	Határidős	1	214,725.00	12,986.00
2022.08.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	1	1,320,476.25	4,124.00
2022.08.31	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	2	1,268,375.00	3,987.75
2022.08.31	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	2	284,116.00	3,963.50
2022.08.31	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	2	740,731.00	3,974.75
2022.09.07	DAX Index - Sep 2022 futures	Határidős	1	371,378.25	12,905.00
2022.09.07	DAX Index - Sep 2022 futures	Határidős	1	441,639.00	12,898.00
2022.09.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	2	-1,690,522.50	3,963.00
2022.09.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	2	-735,874.50	3,968.50
2022.09.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	1	-130,821.75	4,104.00
2022.09.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2022 futures KICSI	Határidős	1	-87,214.50	4,106.25
2022.09.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	2	875,050.00	3,868.50
2022.09.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	2	-71,225.00	3,891.75
2022.09.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	1	-1,470,757.13	3,878.50
2022.09.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	1	-1,333,350.75	3,871.75
2022.09.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	3	-832,477.50	3,785.50
2022.09.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	2	-650,504.00	3,685.50
2022.09.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	3	-47,214.00	3,670.75
2022.09.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	3	-158,763.75	3,663.50
2022.09.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	3	619,490.25	3,644.75
2022.10.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	2	-987,218.25	3,817.25
2022.10.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	1	32,121.00	3,758.25
2022.10.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	2	492,522.00	3,768.25
2022.10.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	2	535,350.00	3,769.25
2022.10.07	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	1	97,274.25	3,657.75
2022.10.07	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	3	4,312,491.75	3,753.00
2022.10.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	1	-132,228.00	3,593.25
2022.10.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	2	1,608,774.00	3,635.75
2022.10.19	DAX Index - Dec 2022 futures	Határidős	2	-289,051.00	12,758.00
2022.10.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	2	0.00	3,764.00
2022.11.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	1	1,257,271.00	3,829.75
2022.11.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	1	1,530,366.75	3,843.00
2022.11.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	1	1,885,906.50	3,860.25
2022.11.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	2	-496,163.25	3,810.50
2022.11.11	EURUSD - Dec 2022 futures	Határidős	5	-171,959.38	1.04
2022.11.14	EURUSD - Dec 2022 futures	Határidős	5	-578,437.81	1.04
2022.11.14	EURUSD - Dec 2022 futures	Határidős	5	-551,362.00	1.04
2022.11.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	2	117,216.00	3,971.50
2022.11.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	3	-475,236.00	4,025.00
2022.11.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	1	69,475.00	4,036.00
2022.11.28	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	2	1,260,426.75	4,002.50
2022.12.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	2	1,075,728.75	4,031.00

Aforizma Származtatott Részalap 2022.

2022.12.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	2	455,488.75	4,015.00
2022.12.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	2	29,475.75	3,937.00
2022.12.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2022 futures KICSI	Határidős	3	928,486.13	3,952.00

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-500,000	311,277.45	368.97
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-500,000	-229,558.84	368.01
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-500,000	692,753.91	369.70
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-500,000	702,235.82	369.72
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	-300,000	156,228.16	368.87
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	200,000	-155,049.29	369.13
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	300,000	-235,268.50	369.14
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	300,000	-299,339.08	369.35
2022.01.03	EUR/HUF	Forward	500,000	-1,499,366.66	371.47
2022.01.04	EUR/HUF	Forward	-276,500	-279,266.06	365.56
2022.01.05	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-1,328,446.93	363.63
2022.01.25	EUR/HUF	Forward	276,500	-86,296.62	361.07
2022.02.18	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-91,253.90	78.73
2022.02.18	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-124,128.25	78.70
2022.02.24	EUR/HUF	Forward	-2,000,000	-4,385,919.94	375.90
2022.02.24	EUR/HUF	Forward	-500,000	-2,016,475.38	367.34
2022.02.24	EUR/HUF	Forward	-500,000	-2,612,802.68	366.14
2022.02.24	EUR/HUF	Forward	-500,000	-1,284,754.91	368.81
2022.02.24	EUR/HUF	Forward	-500,000	-3,753,622.26	365.40
2022.02.24	EUR/HUF	Forward	-500,000	-435,560.95	370.52
2022.02.24	PLN/HUF	Forward	1,000,000	102,606.87	78.88
2022.02.24	PLN/HUF	Forward	1,000,000	218,221.94	78.77
2022.02.25	EUR/HUF	Forward	-500,000	844,178.33	368.94
2022.02.28	EUR/HUF	Forward	-500,000	813,096.96	373.11
2022.02.28	EUR/HUF	Forward	-500,000	90,364.32	371.66
2022.02.28	EUR/HUF	Forward	-500,000	-199,326.05	371.07
2022.02.28	EUR/HUF	Forward	-500,000	-306,839.99	370.86
2022.02.28	EUR/HUF	Forward	500,000	-534,815.06	372.36
2022.02.28	EUR/HUF	Forward	500,000	-311,210.41	371.91
2022.02.28	EUR/HUF	Forward	500,000	-311,210.41	371.91
2022.02.28	EUR/HUF	Forward	500,000	-274,121.68	373.22
2022.02.28	EUR/HUF	Forward	500,000	-534,815.06	372.36
2022.02.28	EUR/HUF	Forward	500,000	-219,627.84	371.77
2022.03.01	EUR/HUF	Forward	500,000	1,237,300.86	374.75
2022.03.01	EUR/HUF	Forward	500,000	1,760,996.02	373.70
2022.03.01	EUR/HUF	Forward	500,000	1,587,260.64	374.05
2022.03.02	EUR/HUF	Forward	-500,000	287,356.25	382.84
2022.03.02	EUR/HUF	Forward	-500,000	660,737.33	383.59
2022.03.03	EUR/HUF	Forward	-500,000	-56,397.73	380.21
2022.03.03	EUR/HUF	Forward	500,000	-1,698,440.26	383.74
2022.03.04	EUR/HUF	Forward	-500,000	-147,179.13	386.55
2022.03.04	EUR/HUF	Forward	-500,000	-120,251.57	386.61
2022.03.04	EUR/HUF	Forward	500,000	2,174,278.50	383.18
2022.03.04	EUR/HUF	Forward	500,000	1,824,398.95	383.88

Aforizma Származtatott Részalap 2022.

2022.03.04	EUR/HUF	Forward	500,000	1,563,109.54	384.40
2022.03.07	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	2,065,757.13	395.63
2022.03.07	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	1,959,899.25	395.52
2022.03.07	EUR/HUF	Forward	-500,000	2,106,936.65	397.78
2022.03.07	EUR/HUF	Forward	-500,000	2,106,936.65	397.78
2022.03.07	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-5,067,726.99	398.63
2022.03.07	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-4,767,489.33	398.84
2022.03.07	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-5,047,110.54	408.90
2022.03.08	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-2,393,506.42	386.12
2022.03.08	EUR/HUF	Forward	200,000	-376,306.17	390.35
2022.03.08	EUR/HUF	Forward	300,000	-238,150.10	389.26
2022.03.09	EUR/HUF	Forward	500,000	-2,185,652.51	383.31
2022.03.09	EUR/HUF	Forward	500,000	-1,455,423.51	381.85
2022.03.09	EUR/HUF	Forward	500,000	-350,090.56	379.64
2022.03.09	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-1,923,310.63	380.91
2022.03.10	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-688,177.81	393.10
2022.03.16	EUR/HUF	Forward	1,000,000	469,738.00	380.70
2022.03.23	EUR/HUF	Forward	1,000,000	-375,078.63	385.75
2022.04.07	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-3,663.81	81.76
2022.04.07	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-1,672.42	81.77
2022.04.08	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	135,702.54	81.49
2022.04.08	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	134,707.02	81.49
2022.04.08	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-56,521.68	81.27
2022.04.19	PLN/HUF	Forward	1,000,000	-278,555.99	80.79
2022.04.19	PLN/HUF	Forward	2,000,000	-134,789.20	80.60
2022.04.19	PLN/HUF	Forward	2,000,000	-131,247.20	80.60
2022.04.27	USD/HUF	Forward	-500,000	-795,367.55	358.68
2022.04.28	USD/HUF	Forward	-500,000	-270,058.50	359.42
2022.04.29	USD/HUF	Forward	500,000	-313,278.41	358.49
2022.05.04	USD/HUF	Forward	-500,000	-2,132,103.78	357.00
2022.05.04	USD/HUF	Forward	-500,000	-828,011.06	359.61
2022.05.04	USD/HUF	Forward	-500,000	-444,102.89	360.39
2022.05.06	USD/HUF	Forward	500,000	-296,598.18	361.38
2022.05.09	USD/HUF	Forward	500,000	166,511.90	365.68
2022.05.12	USD/HUF	Forward	100,000	362,163.36	363.54
2022.05.12	USD/HUF	Forward	200,000	645,939.01	363.93
2022.05.12	USD/HUF	Forward	200,000	408,781.32	365.12
2022.05.12	USD/HUF	Forward	500,000	-688,913.51	368.55
2022.05.17	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-267,581.56	82.95
2022.05.19	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-744,184.93	82.49
2022.05.25	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-283,513.31	84.20
2022.05.25	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	5,103,840.88	396.34
2022.05.26	EUR/HUF	Forward	300,000	315,420.04	394.40
2022.05.27	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	533,031.00	85.78
2022.05.27	EUR/HUF	Forward	200,000	-286,379.40	396.28
2022.05.27	EUR/HUF	Forward	200,000	-125,482.75	395.47
2022.05.31	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-280,659.80	85.90
2022.06.01	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-615,049.82	85.98
2022.06.02	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-109,504.50	85.94
2022.06.02	EUR/HUF	Forward	-300,000	138,954.44	397.28
2022.06.07	EUR/HUF	Forward	100,000	168,286.39	389.35
2022.06.07	EUR/HUF	Forward	200,000	283,572.11	389.62

Aforizma Származtatott Részalap 2022.

2022.06.07	PLN/HUF	Forward	1,000,000	409,948.60	84.59
2022.06.07	PLN/HUF	Forward	1,000,000	343,639.59	84.64
2022.06.15	PLN/HUF	Forward	1,000,000	0.00	85.26
2022.06.16	EUR/HUF	Forward	300,000	-453,418.81	398.58
2022.06.16	PLN/HUF	Forward	1,000,000	-360,408.30	84.57
2022.06.16	PLN/HUF	Forward	1,000,000	0.00	84.61
2022.06.21	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-360,419.21	84.98
2022.06.21	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-350,465.63	84.99
2022.06.23	PLN/HUF	Forward	2,000,000	336,052.46	84.71
2022.06.28	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-647,227.91	84.64
2022.06.28	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-1,252,413.53	84.03
2022.06.29	PLN/HUF	Forward	1,000,000	302,097.36	84.39
2022.06.30	PLN/HUF	Forward	1,000,000	-1,722.46	84.79
2022.07.01	PLN/HUF	Forward	2,000,000	477,086.60	85.01
2022.07.06	EUR/HUF	Forward	-300,000	-137,952.16	415.78
2022.07.06	EUR/HUF	Forward	-300,000	-2,130,174.95	409.12
2022.07.06	EUR/HUF	Forward	-300,000	-2,124,195.89	409.14
2022.07.07	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	628,716.03	85.80
2022.07.07	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	664,538.53	85.83
2022.07.07	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	473,485.20	85.64
2022.07.07	EUR/HUF	Forward	300,000	751,881.75	404.67
2022.07.07	EUR/HUF	Forward	300,000	628,790.01	405.08
2022.07.07	EUR/HUF	Forward	300,000	-833,671.24	409.98
2022.07.07	PLN/HUF	Forward	1,000,000	664,874.23	84.50
2022.07.07	PLN/HUF	Forward	1,000,000	649,948.19	84.51
2022.07.08	EUR/HUF	Forward	-151,000	19,786.46	451.70
2022.07.08	PLN/HUF	Forward	1,000,000	108,845.16	84.36
2022.07.12	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	87,586.51	85.41
2022.07.12	EUR/HUF	Forward	-300,000	874,975.83	420.72
2022.07.12	EUR/HUF	Forward	300,000	603,785.55	415.69
2022.07.12	PLN/HUF	Forward	1,000,000	683,940.49	84.64
2022.07.13	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-389,225.47	84.52
2022.07.14	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-547,900.96	84.28
2022.07.14	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-636,458.52	84.25
2022.07.15	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-163,059.49	84.03
2022.07.15	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-163,059.57	84.03
2022.07.15	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	-1,606,853.63	454.64
2022.07.19	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-371,072.15	83.46
2022.07.19	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-353,190.28	83.47
2022.07.21	EUR/HUF	Forward	-300,000	-1,307,420.16	397.98
2022.07.21	EUR/HUF	Forward	300,000	692,751.36	400.04
2022.07.21	PLN/HUF	Forward	1,000,000	339,358.36	84.15
2022.07.21	PLN/HUF	Forward	1,000,000	318,248.11	84.15
2022.08.04	PLN/HUF	Forward	1,000,000	0.00	83.95
2022.08.05	PLN/HUF	Forward	1,000,000	0.00	83.78
2022.08.05	PLN/HUF	Forward	1,000,000	209,607.31	83.74
2022.08.05	PLN/HUF	Forward	1,000,000	0.00	83.67
2022.08.08	EUR/HUF	Forward	300,000	-133,945.00	394.82
2022.08.08	PLN/HUF	Forward	1,000,000	-57,367.68	83.59
2022.08.09	EUR/HUF	Forward	-300,000	-122,550.46	396.23
2022.08.09	EUR/HUF	Forward	300,000	-873,939.75	399.68
2022.08.10	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-343,437.10	84.45

Aforizma Származtatott Részalap 2022.

2022.08.10	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-598,641.95	84.19
2022.08.10	EUR/HUF	Forward	-300,000	-337,515.35	398.47
2022.08.10	EUR/HUF	Forward	-300,000	944,110.53	400.81
2022.08.11	EUR/HUF	Forward	300,000	142,359.63	397.39
2022.08.11	PLN/HUF	Forward	1,000,000	149,866.40	84.48
2022.08.11	PLN/HUF	Forward	1,000,000	195,558.96	84.43
2022.08.12	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-64,276.03	84.12
2022.08.12	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-54,354.92	84.13
2022.08.12	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-64,276.03	84.12
2022.08.16	EUR/HUF	Forward	700,000	1,354,385.86	443.45
2022.08.18	PLN/HUF	Forward	1,000,000	-420,361.28	86.35
2022.08.23	PLN/HUF	Forward	1,000,000	-312,523.12	86.57
2022.08.29	EUR/USD	Forward	500,000	-980,250.38	1.00
2022.08.29	EUR/USD	Forward	500,000	-1,516,435.95	1.00
2022.08.29	PLN/HUF	Forward	1,000,000	-602,536.94	87.09
2022.08.30	EUR/USD	Forward	500,000	-306,558.02	1.01
2022.08.31	EUR/USD	Forward	-500,000	1,140,768.36	1.01
2022.08.31	EUR/USD	Forward	500,000	-1,213,086.03	1.01
2022.09.01	EUR/USD	Forward	-500,000	-2,346,909.01	0.99
2022.09.01	EUR/USD	Forward	-500,000	-2,401,882.01	0.99
2022.09.01	EUR/USD	Forward	-500,000	-1,832,375.91	1.00
2022.09.07	EUR/HUF	Forward	-300,000	-1,513,339.47	400.31
2022.09.07	EUR/HUF	Forward	-300,000	-1,451,631.25	400.52
2022.09.08	EUR/HUF	Forward	300,000	39,484.32	400.94
2022.09.08	EUR/USD	Forward	500,000	-217,197.40	1.00
2022.09.09	EUR/USD	Forward	500,000	-167,427.47	1.01
2022.09.09	EUR/USD	Forward	500,000	-1,208,768.85	1.01
2022.09.09	EUR/USD	Forward	500,000	-887,901.85	1.01
2022.09.12	EUR/USD	Forward	-500,000	-281,764.00	1.02
2022.09.12	EUR/USD	Forward	-500,000	-272,857.70	1.02
2022.09.13	EUR/USD	Forward	-500,000	2,967,174.42	1.02
2022.09.13	EUR/HUF	Forward	300,000	-314,941.70	400.64
2022.09.14	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	540,019.36	85.99
2022.09.14	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	551,928.89	86.00
2022.09.20	EUR/USD	Forward	-500,000	261,648.45	1.00
2022.09.20	PLN/HUF	Forward	2,000,000	153,192.67	84.69
2022.09.22	USD/HUF	Forward	-500,000	301,352.43	414.66
2022.09.29	USD/HUF	Forward	500,000	665,638.00	436.04
2022.09.30	EUR/HUF	Forward	-300,000	-693,394.58	423.67
2022.10.03	EUR/HUF	Forward	-300,000	-964,483.11	426.67
2022.10.05	EUR/HUF	Forward	300,000	-844,320.50	429.50
2022.10.05	EUR/HUF	Forward	300,000	-806,622.28	429.80
2022.10.06	EUR/HUF	Forward	-300,000	-696,826.27	426.26
2022.10.11	EUR/HUF	Forward	-300,000	286,808.70	433.71
2022.10.13	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-469,337.64	89.40
2022.10.13	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-483,156.00	89.39
2022.10.13	USD/HUF	Forward	-500,000	-2,928,850.30	443.48
2022.10.13	EUR/HUF	Forward	-300,000	-1,134,174.41	433.67
2022.10.13	EUR/HUF	Forward	-300,000	-410,190.78	436.11
2022.10.14	EUR/HUF	Forward	300,000	1,001,468.65	421.31
2022.10.14	EUR/HUF	Forward	300,000	633,118.98	422.11
2022.10.14	EUR/HUF	Forward	300,000	1,016,242.19	421.26

Aforizma Származtatott Részalap 2022.

2022.10.14	EUR/HUF	Forward	300,000	336,366.34	423.11
2022.10.14	USD/HUF	Forward	500,000	-2,484,257.25	439.68
2022.10.14	PLN/HUF	Forward	1,000,000	122,027.07	87.46
2022.10.14	PLN/HUF	Forward	1,000,000	425,377.21	87.15
2022.10.25	EUR/HUF	Forward	-500,000	2,118,981.93	472.09
2022.10.26	EUR/HUF	Forward	-500,000	2,072,552.34	469.42
2022.10.26	EUR/HUF	Forward	-245,000	-263,751.00	467.87
2022.11.02	EUR/HUF	Forward	-500,000	787,931.29	462.22
2022.11.02	EUR/HUF	Forward	500,000	-1,224,501.88	463.24
2022.11.03	EUR/HUF	Forward	500,000	-1,377,225.53	465.52
2022.11.04	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-11,451.32	86.36
2022.11.04	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	377,458.78	86.76
2022.11.04	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	389,273.77	86.77
2022.11.04	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-9,482.16	86.37
2022.11.04	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	375,489.61	86.76
2022.11.04	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-205,414.08	86.17
2022.11.04	EUR/HUF	Forward	-500,000	3,484,278.45	498.00
2022.11.04	EUR/HUF	Forward	-260,000	1,811,824.80	498.00
2022.11.07	EUR/HUF	Forward	500,000	-605,852.58	451.94
2022.11.08	PLN/HUF	Forward	2,000,000	-32,984.78	86.23
2022.11.08	PLN/HUF	Forward	2,000,000	223,495.03	86.10
2022.11.08	PLN/HUF	Forward	2,000,000	-19,174.33	86.22
2022.11.10	EUR/HUF	Forward	-500,000	527,705.80	402.24
2022.11.10	EUR/HUF	Forward	-500,000	1,129,807.70	403.45
2022.11.10	EUR/HUF	Forward	-400,000	-320,846.56	442.30
2022.11.17	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-522,973.25	87.46
2022.11.17	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-813,770.45	87.16
2022.11.17	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-484,398.12	87.50
2022.11.17	EUR/HUF	Forward	-500,000	370,215.59	414.91
2022.11.17	EUR/HUF	Forward	500,000	-939,046.23	414.70
2022.11.29	EUR/HUF	Forward	500,000	-126,842.18	409.11
2022.11.29	PLN/HUF	Forward	1,000,000	-89,178.30	87.56
2022.11.30	PLN/HUF	Forward	2,000,000	-885,469.02	88.06
2022.12.06	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-324,139.44	88.20
2022.12.06	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-318,183.20	88.21
2022.12.06	PLN/HUF	Forward	-1,000,000	-324,139.44	88.20
2022.12.13	PLN/HUF	Forward	1,000,000	-69,263.72	87.38
2022.12.13	PLN/HUF	Forward	1,000,000	-71,254.93	87.38
2022.12.13	PLN/HUF	Forward	1,000,000	-614,857.65	87.92
2022.12.14	RON/HUF	Forward	-1,360,000	-442,311.82	82.70
2022.12.19	EUR/USD	Forward	-500,000	-185,414.86	1.06
2022.12.19	EUR/USD	Forward	-500,000	-170,255.96	1.06
2022.12.21	EUR/USD	Forward	-500,000	-497,443.00	1.06
2022.12.22	EUR/HUF	Forward	-900,000	-761,935.66	401.99
2022.12.23	EUR/USD	Forward	500,000	-114,374.41	1.06
2022.12.23	EUR/USD	Forward	500,000	-89,929.46	1.06
2022.12.29	EUR/USD	Forward	500,000	-135,178.10	1.07

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében nem történt változás 2022-ben.

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

2022-ben az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde alapkezelő:

- Accorde Abacus „C” sorozat,
- Accorde Bond Alap,
- Accorde Cuvée „C” sorozat,
- Accorde Selection „H” sorozat
- Accorde Trezor Euró Részalap,
- Accorde Trezor Forint 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
2022-ben kifizetett összes Bruttó javadalmazás	216,7
- ebből rögzített javadalmazás	144,3
- ebből változó és egyéb javadalmazás	72,4
Kedvezményezetttek száma	17 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 29,8 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 41,6 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 limitrendszert működtet, melyben külön alrendszerben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

XI. Tőkeáttétel

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

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség mértéke (%)
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2022.01.31	104.11
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2022.02.28	165.11
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2022.03.31	152.43
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2022.04.29	112.29
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2022.05.31	154.27
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2022.06.30	111.22
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2022.07.29	138.44
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2022.08.31	167.87
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2022.09.30	108.16
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2022.10.31	130.51
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2022.11.30	100.00
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2022.12.30	100.00

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 (%)
D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	210,940,000	60.78%	11.04
D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	52,730,000	15.19%	2.76
D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	83,370,000	24.02%	4.36
Összesen				347,040,000		18.16

Koncentrációra vonatkozó adatok

- Biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
Accorde Alapkezelő Zrt.	Accorde Selection Részvényalap "A" sorozat	72,000,000
	Accorde Prizma Alap "A" sorozat	436,000,000
OTP Alapkezelő Zrt.	OTP Supra Származtatott Befektetési Alap	8,000,000

- Szerződő fél

Ügylet	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	210,940,000
2. ügyfél	D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	52,730,000
3. ügyfél	D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	83,370,000

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 Nyitott lejáratú	
Biztosíték pénzneme	HUF	EUR
Kollektív befektetési forma	679,306,560	0
Tulajdonjogot megtestesítő értékpapír	0	0

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	679,306,560

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 31 – 90 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	347,040,000

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 (%)
D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	1,350,636	1,169,265	86.57
D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	337,627	292,289	86.57
D230222	HU0000524038	2022.03.03	2023.02.16	533,813	462,130	86.57

XIII. Fenntarthatósági nyilatkozat

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

Budapest, 2023. április 17.

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

2022. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2023. április 17.

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Származtatott Részalap

időpontja: **2022. december 31.**

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2022
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	1,420,852	0	1,853,836
I.	Követelések	548,208	0	340,743
1.	Követelések	548,441	0	331,044
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztárakra szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	-233	0	9,699
II.	Értékpapírok	645,880	0	1,055,089
1.	Értékpapírok	609,936	0	998,827
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	35,944	0	56,262
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	35,944	0	56,262
III.	Pénzeszközök	226,764	0	458,004
1.	Pénzeszközök	226,764	0	458,004
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	2,274	0	9,482
	a) aktív időbeli elhatárolás	2,274	0	9,482
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-3,267	0	48,704
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		1,419,859	0	1,912,022

Kelt: Budapest, 2023. április 17.

Aforizma Származtatott Részalap 2022.

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Származtatott Részalap

időpontja: 2022. december 31.

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2022
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	1,418,518	0	1,910,637
I.	Induló tőke	928,632	0	1,008,432
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	928,632	0	1,008,432
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0	0
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	489,887	0	902,205
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	119,918	0	186,618
2.	Értékelési különbözet tartaléka	32,445	0	114,664
3.	Előző év(ek) eredménye	114,661	0	337,524
4.	Üzleti év eredménye	222,863	0	263,399
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 külö	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1,340	0	1,385
FORRÁSOK ÖSSZESEN		1,419,859	0	1,912,022

Kelt: Budapest, 2023. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Származtatott Részalap

időpontja: **2022. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2022
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	548,735	0	801,690
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	308,024	0	519,240
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>240,711</i>	<i>0</i>	<i>282,450</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	16,751	0	17,735
V.	Egyéb ráfordítások	1,097	0	1,316
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	222,863	0	263,399

Kelt: Budapest, 2023. április 17.

.....
Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Származtatott Részalap

időpontja: 2022. december 31.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2022
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-103,615	84,740
1.	Tárgyévi eredmény	222,863	263,399
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	4,022	30,248
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	-330,504	-201,743
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-228	-7,208
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	232	44
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	56,500	146,500
20.	Befektetési jegy kibocsátás	-192,643	146,500
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	249,143	0
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	-47,115	231,240

Kelt: Budapest, 2023. április 17.

Nyilvántartási száma: 1111-747-5.

Aforizma Származtatott Részalap

alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

alap címe

**Kiegészítő Melléklet a 2022. évi
éves beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2023. április 17.

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:

REPORT & AUDIT Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft.

Kamarai azonosító: 001511

Felelős könyvvizsgáló: Gyapjas István

Kamarai azonosító:004857

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 2023. 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 értékkülönbözetből 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 2022.12.31-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 2022.12.31-ei MNB Árfolyamon mutattuk ki a mérlegben

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

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

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

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

	2022. december 31.
Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):	1,910,490 eFt
befektetési jegyek száma:	1,008,431,679 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	1.894516 Ft

Az üzleti év eredményében 2022.12.31-én (nem banki napon) elszámolásra került 149e Ft UniCredit banki kamat valamint 2e Ft banki költség, ezt az elhatárolást a letétkezelői igazolás nem tartalmazza, mivel az 2022.12.30-ai napra készült.

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Megnevezés	Ft-ban		
	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	186,287,907		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	64,306,418		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		
Részvények	121,981,489		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	40,194,086		
Értékpapírok után kapott osztalék	16,081,941		
Bankoktól kapott kamat	29,711,706		
Értékpapír kölcsönzési díj	3,513,812		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	45,690,819		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	3,327,592		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	476,881,862		
Opció/srukturált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	471		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		118,869,848	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		3,289,584	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		0	
Részvények		115,580,264	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		31,474,936	
Banki kamat		32,497	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		78,172,487	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		9,677,594	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		281,012,534	
Opció/srukturált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	801,690,195	519,239,895	282,450,300

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés	Ft-ban		
	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	27	1,316,348	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	27	1,316,348	-1,316,321

Aforizma Származtatott Részalap 2022.

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	1,150,101	1,040,253
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,912	569,933
Könyvvizsgálói díj	570,194	0
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	6,147,330	6,147,330
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	999,759	999,759
Határidős kötés költség	8,055,082	8,055,082
Bankköltség	52,524	52,524
Hatósági díjak	0	0
Összesen	17,734,902	16,864,881

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

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

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

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

Megnevezés	deviza	Ft-ban			
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
CESSPO 2025/11/14	EUR	400,000	163,724,496	1,749,741	165,474,237
OTPHB Float 2025/07/13	EUR	400,000	159,908,498	856,878	160,765,376
PCRK 2024/A	EUR	300,000	106,155,000	15,141,163	121,296,163
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22	EUR	200,000	81,426,000	1,601,860	83,027,860
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		1,300,000	511,213,994	19,349,642	530,563,636

Megnevezés	deviza	Ft-ban			
		névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
REPHUN 1.25 10/22/25	EUR	565,000	205,097,131	3,812,834	208,909,965
Külföldi állampapír összesen		565,000	205,097,131	3,812,834	208,909,965

Megnevezés	deviza	Ft-ban			
		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
CIG Pannónia Életbiztosító		594,000	5,886,000	-1,638,000	4,248,000
Duna House Részvény		485,000	39,243,718	720,282	39,964,000
Magyar Telekom		80,060,100	237,386,533	34,017,205	271,403,738
Belföldi részvény összesen		81,139,100	282,516,251	33,099,487	315,615,738

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

Aforizma Származtatott Részalap 2022.

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

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

				Ft-ban	
Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Opció összesen		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		83,004,100	998,827,376	56,261,963	1,055,089,339

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás	mérlegkészítésig
EUR/USD	USD	530,365	1.0607	-1,002,165	0	0	-2,602,014
EUR/USD	USD	531,325	1.0627	-625,009	0	0	2,188,034
EUR/USD	USD	531,365	1.0627	-610,032	0	0	2,203,113
EUR/USD	EUR	500,000	1.0629	583,822	0	0	-2,229,502
EUR/USD	EUR	500,000	1.0630	559,484	0	0	-2,254,006
EUR/USD	EUR	500,000	1.0673	-229,029	0	0	1,383,520
EUR/HUF	HUF	176,920,000	442.30	897,385	0	0	10,781,220
EUR/HUF	EUR	700,000	443.45	-11,579,469	0	0	-31,098,255
EUR/HUF	HUF	68,206,700	451.70	3,651,730	0	0	7,888,952
EUR/HUF	EUR	500,000	451.94	-6,156,599	0	0	-18,688,505
EUR/HUF	HUF	454,640,000	454.64	26,906,808	0	0	55,030,995
EUR/HUF	HUF	231,112,000	462.22	10,313,584	0	0	22,878,511
EUR/HUF	EUR	500,000	463.24	-10,760,742	0	0	-23,333,854
EUR/HUF	EUR	500,000	465.52	-11,944,182	0	0	-24,557,827
EUR/HUF	HUF	114,628,150	467.87	6,915,995	0	0	13,175,878
EUR/HUF	HUF	234,709,000	469.42	13,672,394	0	0	26,317,804
EUR/HUF	HUF	236,044,000	472.09	15,093,129	0	0	27,790,220
EUR/HUF	HUF	129,480,000	498.00	4,453,002	0	0	26,425,176
EUR/HUF	HUF	249,000,000	498.00	8,563,465	0	0	13,741,091
Forward és futures ügyletek összesen			48,703,571	0	0	-2,602,014	

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás
Származtatott ügyletek (határidős) összesen	0	0	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN Származtatott ügyletek			48,703,571	0	0	-2,602,014

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

				Ft-ban	
Megnevezés	Kölcsönbe adott	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerzési érték	Piaci érték
D230222		347,040,000	331,043,886	330,729,120	340,742,959
Kölcsönbe adott értékpapírok		347,040,000	331,043,886	330,729,120	340,742,959

7. Óvadékba kapott értékpapírok

				Ft-ban
Megnevezés	Deviza	névérték	beszámítási érték	
Accorde Prizma Alap Befektetési jegy A sorozat	HUF	436,000,000	535,198,589	
Accorde Selection Részvény Alap A sorozat Bef. jegy		72,000,000	82,907,366	
OTP Supra Származtatott Befektetési Alap		8,000,000	27,235,276	
Óvadék összesen		516,000,000	645,341,231	

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):	2022.12.31
Saját tőke:	1,910,490,443
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1.894516
Darabszám:	1,008,431,679

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		
jogcím2	0 Ft		
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	1,384,584 Ft		
Könyvvizsgálat	570,194 Ft		41.18%
Könyvelés	189,979 Ft		13.72%
Alapkezelői díj	0 Ft		
Letétkezelői díj	109,848 Ft		7.93%
Értékelési díj	0 Ft		
Sikerdíj	0 Ft		
Felügyeleti díj	150,758 Ft		10.89%
Befektetési alapok különadója	213,613 Ft		15.43%
Határidős veszteség	150,192 Ft		10.85%
Kötelezettségek összesen:	1,384,584 Ft		100.00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	458,004,456 Ft		
Elszámolási betétszámla HUF	374,427,744 Ft		19.58%
Devizabetétszámla - USD	6,144 Ft		0.00%

Aforizma Származtatott Részalap 2022.

	Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
	Devizabetétszámla - EUR	37,592	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - PLN	417	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - RON	4,653,892	Ft	0.24%
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
	SAXO számla - HUF	78,878,667	Ft	4.13%
	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):	340,742,959	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	340,742,959	Ft	17.82%
	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	48,703,572	Ft	2.55%
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):	83,004,100	1,055,089,339	Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	565,000	208,909,965	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):	565,000	208,909,965	Ft
	REPHUN 1.25 10/22/25	565,000	208,909,965	Ft
				10.93%

Aforizma Származtatott Részalap 2022.

II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	1,300,000	530,563,636	Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	1,300,000	530,563,636	Ft	
	CESSPO 2025/11/14	400,000	165,474,237	Ft	8.65%
	OTPHB Float 2025/07/13	400,000	160,765,376	Ft	8.41%
	PCRK 2024/A	300,000	121,296,163	Ft	6.34%
	Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22	200,000	83,027,860	Ft	4.34%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	81,139,100	315,615,738	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	81,139,100	315,615,738	Ft	
	CIG Pannónia Életbiztosító	594,000	4,248,000	Ft	0.22%
	Duna House Részvény	485,000	39,964,000	Ft	2.09%
	Magyar Telekom	80,060,100	271,403,738	Ft	14.19%
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):	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)	0	0	Ft	
II/4.9	Opció (összesen)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	9,481,895	Ft	
	AIEH		9,481,895	Ft	0.50%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	83,004,100	1,912,022,221	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Aforizma Származtatott Részalap Üzleti jelentés 2022

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

2022-es év rendkívül nehéz év volt a tőkepiacok történetében, hiszen meglehetősen ritkán fordul elő, hogy a befektetők egyszerre a részvénytőzsdéken és a kötvénytőzsdéken is kétszámjegyű veszteséget legyenek kénytelenek realizálni. Az infláció messze a vártnál nagyobb mértékű emelkedése, az erre adott jegybanki reakciók valójában váratlanul érték a piaci szereplőket. Azok, akik az évek óta nulla kamatpolitikához szoktak és bátran ismételték az infláció átmenetiségét - korábban halálát - igazán nagyot bukhattak a 2022-es évben.

Az infláció melynek halálát oly sokan elhitték, ugyanakkor óriási erővel tért vissza 2022-ben, és bár egyszerűnek tűnik letörése mindez idáig makacson magasan ragadt. A dilemma, amivel a 2022-es év után szembesülnek a befektetők és jegybankok közel sem egyszerű. Egyfelől látható, hogy az év végéig bekövetkezett kamatemelések, az inflációra gyakorolt hatásukat tekintve nem biztos, hogy elegendőek lesznek. Másfelől a globális eszközárak tavalyi összezuhanása annak adott esetbeli tovább folytatódása fájdalmas műtétnek ígérkezik. A jegybank az eszközárak további összezuhanása és az infláció elengedése közül választhat, ha ragaszkodik az infláció letöréséhez, akkor nehéz azt gondolni, hogy a globális piacok már kinn vannak a vízből. További dilemma, hogy eközben a ciklikus részvények a nyersanyagok árai már komoly lassulást vagy adott esetben recessziót áraznak, eközben a hozam-érzékeny mániapapírok árai bár érdemteljesen korrigáltak 2022-ben azért a konzervatív árazástól még fényévekre állnak.

Ha önmagában ez a dilemma nem lenne elég, akkor nem hagyhatjuk szó nélkül azt sem, hogy a régióink közvetlen közelségében a második világháború óta a legnagyobb európai katonai konfliktus robbant ki, Ukrajna és Oroszország között. A fenti események, az orosz tőkepiac egy hétvége alatt történő leválasztása a nyugati bankrendszeréről önmagában is korábban elképzelhetetlen súlyos esemény. Régióink szempontjából a fentiek a kockázati felárak drasztikus emelkedésével, a régiós devizák leértékelődésével a finanszírozási költségek megdrágulásával járt automatikusan. Ha ez nem lett volna elég, akkor Európa eddig egyik legmegbízhatóbbnak tartott szállítója Oroszország, amely korábban a régió gázellátásának a 40 százalékáért felelt, úgy döntött, hogy drasztikusan csökkenti a régió gázellátását, amivel bár úgy fest csak időlegesen komoly drágulást és egy mini-energiaválságot is összehozott.

Magyar gazdasági környezet

A fent említett energiaválság azonban a lehető legrosszabban Magyarországot érintette. Hazánknak az elmúlt 30 évben nem sikerült érdemben diverzifikálnia energiaellátását. Valójában a háztartások gázfüggése tovább nőtt. A hazai háztartások Európában arányosan a harmadik legnagyobb gázfelhasználók, miközben a hazai gáztermelés a fogyasztások töredékét képes csak fedezni. A gázimportunk lényegi 100 százalékos orosz függése mellett, az olajimportunk több mint 70 százaléka is orosz forrásból érkezik és hazánk egyetlen atomerőműve, amely a hazai energiatermelés 40 százalékáért felel szintén orosz technológiával Oroszországból származó fűtőelemeket használ. Áramtermelésünk tekintetében 20-30 százalékos

importra szorulunk. Ilyen mértékű példátlan kiszolgáltatottság mellett érte hazánkat a békeidőkhöz képest a nyár végére hússzoros szintre emelkedő gázár, amelyet 6-8-10 szeres áramárak követtek. Az év végére a piaci folyamatoknak köszönhetően az energiapiaci helyzet konszolidálódott, ugyanakkor hazánk elképesztő energetikai kiszolgáltatottsága továbbra és metsző tény, megoldatlan feladatként vár a döntéshozókra.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

Globális bankválság

A mérleg fordulónapját követően március elején érkeztek először hírek arról, hogy a jegybanki kamatemelések miatt a kisebb méretű amerikai bankok komoly, a tőkéjük mértékét meghaladó nem realizált veszteséget szenvedtek állampapír portfóliójukon. Ezzel párhuzamosan a svájci Credit Suisse iránt is megingott a befektetők bizalma, amelyet csak úgy tudtak kezelni a hatóságok, hogy a szintén svájci UBS-el kényszerházasság kötett.

A banki likviditás kezelésére az amerikai FED már bejelentett egy intézkedéscsomagot. A kisebb bankokra a jövőben vélhetően szigorúbb szabályozás fog vonatkozni. Ezzel egy időben a betétekre vonatkozó garanciák kiterjesztése és terítésen van.

Az Accorde Alapkezelő Zrt-nek sem a Credit Suisse-el sem kisebb méretű amerikai bankokkal szemben sem volt kitettsége.

Az alap főbb jellemzői

A Részalap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázathozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. A Részalap célja hosszú távon pozitív hozam elérése.

Az Alapkezelő a Részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzüpi eszközökbe, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni.

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

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

Benchmark (Referenciahozam)

A Részalap nem rendelkezik benchmarkkal, nem referencia index alapján kezelt. A high watermark és minimum hozamkorlát sikerdíj modell kombinációját alkalmazza.

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, 2023. április 17.

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.