

Accorde Alapkezelő Zrt.

Aforizma Származtatott Részalap Éves jelentés 2023

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés	6
I.Vagyonkimutatás	6
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek száma.....	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.....	17
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	17
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	18
XI.Tőkeáttétel	19
XII.Az ABA éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről	20
XIII.Fenntarthatósági nyilatkozat	21
Éves beszámoló	23
Mérleg	24
Eredménykimutatás.....	26
Cash Flow kimutatás.....	27
Kiegészítő Melléklet a 2023. évi éves beszámolóhoz.....	28
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	29
Az Alap főbb adatai.....	29
A számviteli politika fő vonásai	30
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	32
Üzleti jelentés	39



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”) **2023. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát**, amelyben az éves **beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.458.778 E Ft, a tárgyévi eredmény 589.466 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 2023. 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** 2023. 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 2023. évi éves jelentésben foglalt nem számviteli információk, az üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Accorde Származtatott Esernyőalap, Aforizma Származtatott Részalapja 2023. 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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54. Cégjegyzékszám: [09-09-006577](https://www.csk.hu/csej/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 eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a 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, 2024. 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. Vagyongkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
	2022.12.31		2023.12.31	
Banki egyenlegek				
<i>Deviza</i>				
Aforizma Alap UniCredit EUR	37,592	0.00%	21,783,488	0.89%
Aforizma Alap UniCredit HUF	374,427,744	19.60%	331,040,533	13.47%
Aforizma Alap UniCredit PLN	417	0.00%	464	0.00%
Aforizma Alap UniCredit RON	4,653,892	0.24%	79,314	0.00%
Aforizma Alap UniCredit USD	6,144	0.00%	23,620	0.00%
Aforizma SAXO HUF 8516151	78,878,667	4.13%	159,423,674	6.49%
<i>Deviza összesen</i>	458,004,456	23.97%	512,351,092	20.85%
Banki egyenlegek összesen	458,004,456	23.97%	512,351,092	20.85%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
REPUN 1.25 10/22/25	208,909,965	10.93%	0	0.00%
<i>Állampapír összesen</i>	208,909,965	10.93%	0	0.00%
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Central and Eastern Europe Fund	0	0.00%	63,597,030	2.59%
CIG Pannónia Életbiztosító	4,248,000	0.22%	0	0.00%
Duna House Részvény	39,964,000	2.09%	0	0.00%
Magyar Telekom	271,403,738	14.20%	267,601,114	10.89%
OTP Bank Nyrt.	0	0.00%	158,000,000	6.43%
Raiffeisen Bank International	0	0.00%	264,420,597	10.76%
Shopper Park Plus Nyrt. Törzs	0	0.00%	41,385,255	1.68%
Vonovia	0	0.00%	76,471,788	3.11%
Waberer's International Nyrt.	0	0.00%	159,939,840	6.51%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	315,615,738	16.52%	1,031,415,624	41.97%
<i>Vállalati kötvény</i>				
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	0	0.00%	187,873,048	7.65%
CESSPO 2025/11/14	165,474,237	8.66%	157,529,128	6.41%
MBH Bank 8.625 2027/10/19	0	0.00%	65,318,927	2.66%
NOVALJ 10.75 2032/11/28	0	0.00%	83,978,487	3.42%
OTPHB Float 2025/07/13	160,765,376	8.41%	0	0.00%
PCRK 2024/A	121,296,163	6.35%	112,109,334	4.56%
Raiffeisen Bank HU Float 2025/11/22	83,027,860	4.35%	0	0.00%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	530,563,636	27.77%	606,808,924	24.69%
<i>CFD</i>				
Wizz Air Holdings CFD	0	0.00%	3,943,276	0.16%
<i>CFD Összesen</i>	0	0.00%	3,943,276	0.16%
Átruházható értékpapírok összesen	1,055,089,339	55.22%	1,642,167,824	66.83%
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Értékpapír	340,742,959	17.83%	128,098,872	5.21%
EURO	0	0.00%	76,556,000	3.12%
USA DOLLÁR	0	0.00%	2,024,245	0.08%
Követelések összesen	340,742,959	17.83%	206,679,117	8.41%

Aforizma Származtatott Részalap 2023.

Egyéb eszközök				
Kölcsönzési díj	1,923,682	0.10%	512,540	0.02%
Bank kamat	7,558,213	0.40%	0	0.00%
Határidős	48,703,571	2.55%	97,061,676	3.95%
Határidős összesen	48,703,571	2.55%	97,061,676	3.95%
Egyéb eszközök összesen	58,185,466	3.05%	97,574,216	3.97%
Eszközök összesen				
	1,912,022,220	100.07%	2,458,772,248	100.06%
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Felügyeleti díj	-150,758	-0.01%	-193,573	-0.01%
Könyvelési díj	-189,978	-0.01%	-187,890	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-570,193	-0.03%	-323,115	-0.01%
Különadó	-213,613	-0.01%	-274,279	-0.01%
Letétkezelői díj	-109,848	-0.01%	-94,083	0.00%
<i>Díjak összesen</i>	<i>-1,234,390</i>	<i>-0.06%</i>	<i>-1,072,940</i>	<i>-0.04%</i>
<i>Köv/Köt</i>				
Bank költség	-2,000	0.00%	0	0.00%
MAGYAR FORINT	-148,192	-0.01%	-349,600	-0.01%
Kötelezettségek összesen	-1,384,582	-0.07%	-1,422,540	-0.06%
Nettó eszközérték				
	1,910,637,638	100.00%	2,457,349,708	100.00%

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

	2022.12.30	2023.12.29
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	1,008,431,679	1,008,431,679

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

	2022.12.30	2023.12.29
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.894516	1.894516

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	315,615,738	22.61	1,031,415,624	62.81
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	0	0.00	3,943,276	0.00
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,080,216,560	77.39	606,808,924	36.95
Értékpapírok összesen	1,395,832,298	100.00	1,642,167,824	99.76

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	285,239,602		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	24,347,771		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírc	3,628,571		
Részvények	257,263,260		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	42,488,282		
Értékpapírok után kapott osztalék	57,996,884		
Bankoktól kapott kamat	19,145,724		
Értékpapír kölcsönzési díj	810,934		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	179,227,262		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	6,867,241		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	327,667,234		
Opció/sruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		27,826,650	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		1,091,837	
Részvények		26,734,813	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		1,346,565	
Banki kamat		167	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		85,280,121	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		40,658,344	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		160,265,658	
Opció/sruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	919,443,163	315,377,505	604,065,658

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	117	1,688,978	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	117	1,688,978	-1,688,860

Aforizma Származtatott Részalap 2023.

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	1,039,215	945,132
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,912	572,021
Könyvvizsgálói díj	652,014	328,898
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	3,441,218	3,441,218
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	477,521	477,521
Határidős kötés költség	6,487,979	6,487,979
Bankköltség	52,624	52,624
Hatósági díjak	0	0
Összesen	12,910,483	12,305,393

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	589,466
-------------	--------------------------	----------------

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem,

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

h) Tőkeszámla eszközértékének változása

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)	Jegyek száma (db)
2023.01.31	1,854,724,148	2.015732	920,124,187
2023.02.28	1,853,092,069	2.013959	920,124,187
2023.03.31	1,884,343,068	2.047923	920,124,187
2023.04.28	1,964,798,913	2.135363	920,124,187
2023.05.31	1,805,498,326	2.177597	829,124,187
2023.06.30	1,829,601,916	2.206668	829,124,187
2023.07.31	1,910,547,535	2.304296	829,124,187
2023.08.31	1,997,213,626	2.408823	829,124,187
2023.09.29	2,115,056,928	2.550953	829,124,187
2023.10.31	2,160,164,579	2.606678	828,704,187
2023.11.30	2,267,771,016	2.736527	828,704,187
2023.12.29	2,457,228,831	2.965146	828,704,187

Aforizma Származtatott Részalap 2023.

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
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	EUR	440,000	165,565,499	22,307,549	187,873,048
CESSPO 2025/11/14	EUR	400,000	163,724,496	-6,195,368	157,529,128
MBH Bank 8.625 2027/10/19	EUR	160,000	61,847,386	3,471,541	65,318,927
NOVALJ 10.75 2032/11/28	EUR	200,000	82,515,322	1,463,165	83,978,487
PCRK 2024/A	EUR	300,000	106,155,000	5,954,334	112,109,334
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		1,500,000	579,807,703	27,001,221	606,808,924

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
Magyar Telekom	39,237,700	138,956,832	128,644,282	267,601,114
OTP Bank Nyrt.	1,000,000	139,396,410	18,603,590	158,000,000
Waberer's International Nyrt.	14,578	89,695,780	70,244,060	159,939,840
Belföldi részvény összesen	40,252,278	368,049,022	217,491,932	585,540,954

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Raiffeisen Bank International	EUR	37,000	190,798,646	73,621,951	264,420,597
Shopper Park Plus Nyrt. Törzs	EUR	948	38,925,409	2,459,846	41,385,255
Vonovia	EUR	7,000	66,159,660	10,312,128	76,471,788
Külföldi részvény összesen		44,948	295,883,715	86,393,925	382,277,640

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözlet	mérleg fordulónapi érték
Central and Eastern Europe Fund	18,828	58,684,531	4,912,499	63,597,030
Befektetési jegy összesen	18,828	58,684,531	4,912,499	63,597,030

Aforizma Származtatott Részalap 2023.

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Wizz Air Holdings CFD			3,500	0	3,943,276
CFD összesen			3,500	0	3,943,276

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
			0	0	0
Opció összesen			0	0	0
MINDÖSSZESEN			41,819,554	1,302,424,971	339,742,853
					1,642,167,824

j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Egyéb a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

	2021.12.31	2022.12.30	2023.12.29
Nettó eszközérték (HUF)	1,418,519,182	1,910,490,442	1,910,490,442
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.527537	1.894516	1.894516

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Határidős termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2023.01.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2023 futures	Határidős	2	515,592.00	3,832.50
2023.01.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2023 futures	Határidős	1	14,322.00	3,845.25
2023.01.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2023 futures	Határidős	2	-2,000,510.25	3,963.50
2023.01.13	EURUSD - Mar 2023 futures	Határidős	3	-630,297.75	1.08
2023.01.18	EURUSD - Mar 2023 futures	Határidős	1	-15,890.44	1.08
2023.01.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2023 futures	Határidős	1	549,355.13	3,976.00
2023.01.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2023 futures	Határidős	1	399,531.00	3,967.75
2023.01.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2023 futures	Határidős	1	830,842.88	3,991.50
2023.01.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2023 futures	Határidős	2	2,742,235.50	4,021.25
2023.01.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2023 futures	Határidős	1	91,315.00	3,920.50
2023.01.25	EURUSD - Mar 2023 futures	Határidős	2	-451,886.63	1.09
2023.01.26	EURUSD - Mar 2023 futures	Határidős	2	-280,861.88	1.09
2023.01.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2023 futures	Határidős	1	58,423.63	4,035.75
2023.01.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2023 futures	Határidős	1	247,176.88	4,046.25
2023.01.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2023 futures	Határidős	2	719,060.00	4,052.50

Aforizma Származtatott Részalap 2023.

2023.02.09	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2023 futures	Határidős	1	-313,066.25	12,381.75
2023.02.09	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2023 futures	Határidős	3	159,216.55	12,432.92
2023.02.15	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2023 futures	Határidős	2	-2,457,728.50	12,556.25
2023.02.16	DAX Index - Mar 2023 futures	Határidős	1	-946,365.75	15,471.00
2023.02.16	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2023 futures	Határidős	1	525,260.40	12,556.00
2023.02.21	DAX Index - Mar 2023 futures	Határidős	1	-882,556.00	15,324.00
2023.02.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2023 futures	Határidős	2	152,825.75	3,992.25
2023.02.28	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2023 futures	Határidős	2	-214,914.00	3,969.50
2023.03.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2023 futures	Határidős	1	220,022.25	3,932.25
2023.03.09	DAX Index - Mar 2023 futures	Határidős	1	-1,081,005.00	15,532.00
2023.03.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2023 futures	Határidős	2	2,146,339.50	3,979.75
2023.03.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2023 futures	Határidős	2	530,352.00	3,885.75
2023.03.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2023 futures	Határidős	1	484,632.00	3,883.25
2023.03.14	E-mini S&P 500 (Dollar) - Marc 2023 futures	Határidős	1	-691,674.75	3,882.25
2023.03.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	2	-74,706.00	3,945.00
2023.03.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	2	1,293,347.63	3,981.63
2023.03.22	DAX Index - Jun 2023 futures	Határidős	1	-1,297,847.25	15,253.00
2023.03.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	2	531,780.00	3,993.00
2023.03.23	DAX Index - Jun 2023 futures	Határidős	1	-839,332.50	15,279.00
2023.03.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	2	-106,356.00	3,975.00
2023.03.29	E-mini NASDAQ-100 - Jun 2023 futures	Határidős	1	316,197.00	12,920.00
2023.03.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	1	219,581.25	4,045.00
2023.03.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	1	276,672.38	4,041.75
2023.03.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	7	367,909.50	4,077.00
2023.04.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	2	284,113.50	4,127.25
2023.04.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	3	1,123,539.75	4,140.75
2023.04.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	2	-101,499.00	4,177.00
2023.04.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	1	-90,391.88	4,173.25
2023.04.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	1	-198,518.75	4,141.00
2023.04.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	1	159,678.13	4,161.75
2023.04.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	1	-25,893.75	4,151.00
2023.04.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	2	878,847.50	4,119.00
2023.04.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	2	392,495.00	4,104.75
2023.05.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	2	-16,957.50	4,107.00
2023.05.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	2	627,427.50	4,126.00
2023.05.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	3	-1,187,354.25	4,114.75
2023.05.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	3	-370,250.25	4,130.75
2023.05.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	3	1,098,531.00	4,179.75
2023.05.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	3	1,150,842.00	4,180.75
2023.05.31	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	3	-574,282.50	4,179.50
2023.05.31	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	3	613,438.13	4,202.25
2023.06.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	1	-1,220,154.50	4,400.50
2023.06.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2023 futures	Határidős	3	-3,168,952.50	4,365.25
2023.06.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	1	-1,155,482.00	4,404.25
2023.06.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	-128,111.25	4,385.25
2023.06.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	444,119.00	4,402.00
2023.07.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	60,754.75	4,485.50
2023.07.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	8,679.25	4,484.00

Aforizma Származtatott Részalap 2023.

2023.07.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	-597,788.00	4,430.00
2023.07.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	879,100.00	4,472.00
2023.07.07	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	5	890,325.00	4,444.00
2023.07.10	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	-1,146,643.00	4,411.50
2023.07.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	-216,755.50	4,590.50
2023.07.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	669,327.50	4,585.25
2023.07.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	398,207.50	4,577.25
2023.07.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	-42,760.00	4,563.50
2023.07.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	3	-116,498.25	4,588.50
2023.07.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	1	331,427.25	4,583.50
2023.07.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	1	-86,085.00	4,559.25
2023.07.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	103,302.00	4,567.25
2023.07.27	DAX Index - Sep 2023 futures	Határidős	1	-854,257.50	16,401.00
2023.07.31	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	-410,239.50	4,602.75
2023.08.01	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	186,385.50	4,606.50
2023.08.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	0.00	4,537.25
2023.08.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	1	753,015.00	4,579.75
2023.08.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	44,295.00	4,538.50
2023.08.04	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	6	2,914,725.00	4,525.50
2023.08.04	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	-79,492.50	4,495.75
2023.08.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	-756,351.25	4,497.25
2023.08.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	97,182.25	4,488.50
2023.08.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	1,069,004.75	4,516.00
2023.08.10	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	3	578,523.00	4,496.75
2023.08.10	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	7	3,896,264.75	4,517.50
2023.08.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	1	-56,837.63	4,477.50
2023.08.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	-227,350.50	4,474.25
2023.08.14	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	-1,083,698.00	4,475.00
2023.08.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	1,047,220.50	4,483.50
2023.08.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	381,614.25	4,464.75
2023.08.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	1	530,055.00	4,450.00
2023.08.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	1	291,530.25	4,436.50
2023.08.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	1	415,209.75	4,443.50
2023.08.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	3	1,097,187.38	4,405.25
2023.08.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	4	1,603,920.50	4,407.25
2023.08.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	3	-1,318,537.50	4,387.50
2023.08.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	1	-8,770.75	4,398.75
2023.08.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	1	144,717.38	4,407.50
2023.08.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	3	1,865,271.38	4,421.25
2023.08.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	873,105.75	4,410.75
2023.08.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	3	4,272,926.63	4,466.75
2023.08.31	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	262,027.50	4,523.50
2023.08.31	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	3	445,446.75	4,524.50
2023.09.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	152,201.00	4,506.75
2023.09.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	456,603.00	4,515.25
2023.09.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	868,441.00	4,526.75
2023.09.06	DAX Index - Sep 2023 futures	Határidős	1	-310,280.00	15,727.00
2023.09.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	2	668,460.50	4,490.00

Aforizma Származtatott Részalap 2023.

2023.09.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	4	-1,276,154.00	4,444.00
2023.09.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	4	-215,688.00	4,455.75
2023.09.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	3	-135,213.75	4,462.50
2023.09.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2023 futures	Határidős	4	-466,232.00	4,462.25
2023.09.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	3	-689,131.13	4,488.75
2023.09.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	3	81,074.25	4,503.00
2023.09.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	2	-431,028.00	4,478.00
2023.09.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	2	395,109.00	4,501.00
2023.09.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	6	3,605,136.00	4,480.50
2023.09.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	3	349,752.00	4,453.50
2023.09.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	3	-784,740.38	4,364.50
2023.09.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	1	-18,387.00	4,313.75
2023.09.26	DAX Index - Dec 2023 futures	Határidős	2	253,279.00	15,404.00
2023.09.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	1	289,595.25	4,330.50
2023.09.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	3	717,093.00	4,353.75
2023.09.27	DAX Index - Dec 2023 futures	Határidős	1	-636,886.25	15,282.00
2023.10.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	4	-1,889,071.50	4,298.50
2023.10.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	4	-165,064.50	4,322.00
2023.10.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	2	753,080.38	4,305.50
2023.10.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	1	-55,441.50	4,261.75
2023.10.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	2	369,610.00	4,274.75
2023.10.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	4	-1,162,912.00	4,364.50
2023.10.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	4	-1,027,040.00	4,343.25
2023.10.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	2	-1,678,659.00	4,355.25
2023.10.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	4	-2,507,511.00	4,367.50
2023.10.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	2	905,500.00	4,367.25
2023.10.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	2	1,132,492.00	4,334.00
2023.10.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	4	525,523.50	4,255.75
2023.10.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	6	1,712,481.75	4,264.25
2023.10.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	4	-1,485,243.50	4,250.50
2023.11.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	2	-35,420.00	4,375.00
2023.11.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	2	185,955.00	4,381.25
2023.11.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	3	-783,667.50	4,331.75
2023.11.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	2	-469,315.00	4,362.75
2023.11.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	2	-547,692.50	4,368.75
2023.11.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	4	602,242.00	4,370.75
2023.11.21	Gold - Feb 2024 futures	Határidős	3	-31,269.60	2,022.10
2023.11.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	3	-39,213.00	4,567.50
2023.11.27	Gold - Feb 2024 futures	Határidős	2	-117,986.80	2,034.70
2023.11.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	2	-17,351.00	4,560.50
2023.11.28	Gold - Feb 2024 futures	Határidős	2	603,797.40	2,051.50
2023.11.28	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	3	-351,347.63	4,556.25
2023.11.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	2	51,684.00	4,560.75
2023.11.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	3	400,551.00	4,567.00
2023.11.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	3	-1,550,183.25	4,547.00
2023.12.01	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2023 futures	Határidős	2	-1,203,498.00	4,566.25
2023.12.01	Gold - Feb 2024 futures	Határidős	1	812,797.20	2,066.40
2023.12.04	DAX Index - Dec 2023 futures	Határidős	1	85,425.75	16,444.00

Aforizma Származtatott Részalap 2023.

2023.12.05	DAX Index - Dec 2023 futures	Határidős	1	-1,109,598.75	16,439.00
2023.12.08	DAX Index - Dec 2023 futures	Határidős	1	-946,910.25	16,677.00
2023.12.15	DAX Index - Mar 2024 futures	Határidős	2	-589,620.00	16,929.00
2023.12.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 futures	Határidős	3	-158,382.00	4,790.00
2023.12.20	DAX Index - Mar 2024 futures	Határidős	1	-1,097,250.00	16,817.00
2023.12.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 futures	Határidős	2	8,683.25	4,805.50
2023.12.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 futures	Határidős	3	-950,815.88	4,787.00

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2023.01.02	EUR/USD	Forward	-500,000	-1,086,554.42	1.06
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-245,000	6,860,140.50	467.87
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	500,000	-11,820,259.78	465.52
2023.01.02	EUR/USD	Forward	500,000	1,045,369.57	1.06
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-500,000	13,550,419.48	469.42
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-151,000	3,632,626.28	451.70
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	700,000	-11,484,399.04	443.45
2023.01.02	EUR/USD	Forward	500,000	236,500.37	1.07
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-1,000,000	26,783,610.02	454.64
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-400,000	785,406.71	442.30
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	500,000	-10,634,315.17	463.24
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-500,000	8,310,988.30	498.00
2023.01.02	EUR/USD	Forward	-500,000	-1,467,738.61	1.06
2023.01.02	EUR/USD	Forward	-500,000	-1,071,578.11	1.06
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-500,000	10,186,653.66	462.22
2023.01.02	EUR/USD	Forward	500,000	1,021,033.07	1.06
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-500,000	14,974,327.53	472.09
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	-260,000	4,321,713.92	498.00
2023.01.02	EUR/HUF	Forward	500,000	-6,027,713.32	451.94
2023.01.03	EUR/USD	Forward	500,000	-373,853.98	1.06
2023.01.03	EUR/USD	Forward	-500,000	921,558.92	1.06
2023.01.04	EUR/HUF	Forward	-625,000	-385,957.10	397.57
2023.01.12	EUR/HUF	Forward	-205,000	307,234.81	434.87
2023.01.18	EUR/HUF	Forward	-210,000	1,482,544.70	435.35
2023.01.24	EUR/HUF	Forward	-500,000	-210,861.32	396.69
2023.01.24	EUR/HUF	Forward	-500,000	-51,868.99	397.02
2023.01.24	EUR/HUF	Forward	-500,000	-76,973.04	396.97
2023.01.25	EUR/HUF	Forward	-500,000	-883,780.97	392.66
2023.01.25	EUR/HUF	Forward	500,000	149,080.86	394.15
2023.01.25	EUR/HUF	Forward	-500,000	-888,704.22	392.65
2023.01.27	EUR/HUF	Forward	500,000	38,253.68	392.56
2023.01.27	EUR/HUF	Forward	500,000	289,107.38	392.05
2023.01.27	EUR/HUF	Forward	500,000	-7,087.27	392.66
2023.01.27	EUR/HUF	Forward	500,000	-5,115.92	392.65
2023.01.27	EUR/HUF	Forward	-160,000	-346,803.41	418.77
2023.03.01	EUR/HUF	Forward	-138,600	754,604.15	414.50
2023.03.10	EUR/HUF	Forward	-82,000	63,991.39	421.43
2023.03.16	EUR/HUF	Forward	-500,000	-1,719,183.64	400.19
2023.03.16	EUR/HUF	Forward	-500,000	-571,344.58	402.53

Aforizma Származtatott Részalap 2023.

2023.03.16	EUR/HUF	Forward	-500,000	-539,378.20	402.59
2023.03.17	EUR/HUF	Forward	-500,000	-2,560,633.15	396.58
2023.03.20	EUR/HUF	Forward	-500,000	1,805,528.58	405.36
2023.03.21	EUR/HUF	Forward	500,000	-366,948.76	396.81
2023.03.22	EUR/HUF	Forward	500,000	1,037,735.42	392.99
2023.03.22	EUR/HUF	Forward	500,000	1,028,687.27	392.44
2023.03.22	EUR/HUF	Forward	500,000	967,534.09	392.56
2023.03.22	EUR/HUF	Forward	-82,500	216,143.55	428.35
2023.03.22	EUR/HUF	Forward	500,000	1,052,417.84	392.53
2023.03.28	EUR/HUF	Forward	-79,500	-65,045.35	422.21
2023.04.19	EUR/HUF	Forward	-451,000	-394,829.43	410.01
2023.04.19	EUR/HUF	Forward	451,000	746,482.13	384.95
2023.04.19	EUR/HUF	Forward	500,000	2,292,723.92	375.70
2023.04.19	EUR/HUF	Forward	-500,000	-306,524.67	379.71
2023.04.24	EUR/HUF	Forward	-340,000	-108,424.51	409.00
2023.05.12	EUR/HUF	Forward	-91,000	27,357.00	400.59
2023.06.08	EUR/HUF	Forward	500,000	-3,199.41	372.13
2023.06.14	EUR/HUF	Forward	500,000	-183,230.48	374.17
2023.06.14	EUR/HUF	Forward	500,000	-513,746.29	374.84
2023.06.15	EUR/HUF	Forward	500,000	400,073.04	375.48
2023.06.26	EUR/HUF	Forward	-500,000	-262,366.46	369.81
2023.06.26	EUR/HUF	Forward	-500,000	-101,803.73	369.78
2023.06.27	EUR/HUF	Forward	-500,000	-335.87	369.80
2023.07.04	EUR/HUF	Forward	-500,000	-137,967.26	375.40
2023.07.14	USD/HUF	Forward	500,000	-313,253.02	336.53
2023.07.19	EUR/USD	Forward	-500,000	-314,175.01	1.12
2023.07.19	USD/HUF	Forward	500,000	-209,466.99	335.72
2023.07.19	USD/HUF	Forward	-500,000	82,735.74	335.47
2023.07.19	USD/HUF	Forward	500,000	-196,595.84	335.70
2023.07.20	USD/HUF	Forward	-500,000	1,710,435.11	344.02
2023.07.20	USD/HUF	Forward	-500,000	1,746,174.91	343.86
2023.07.20	EUR/USD	Forward	500,000	1,135,748.03	1.12
2023.08.18	EUR/HUF	Forward	760,000	-213,388.41	413.40
2023.08.24	EUR/HUF	Forward	300,000	-426,330.96	399.93
2023.09.07	EUR/HUF	Forward	-500,000	-842,762.93	392.11
2023.09.07	EUR/HUF	Forward	-500,000	-852,635.01	392.09
2023.09.07	EUR/HUF	Forward	-500,000	-1,298,359.41	391.19
2023.09.11	EUR/HUF	Forward	500,000	415,612.87	386.61
2023.09.11	EUR/HUF	Forward	500,000	419,567.91	386.61
2023.09.11	EUR/HUF	Forward	500,000	438,354.38	386.57
2023.09.19	EUR/HUF	Forward	205,000	914.87	388.89
2023.09.19	EUR/HUF	Forward	400,000	-8,394.61	388.40
2023.09.21	EUR/HUF	Forward	405,000	-683,327.13	389.00
2023.09.28	EUR/HUF	Forward	-500,000	-52,351.47	395.81
2023.09.28	EUR/HUF	Forward	-500,000	-142,710.17	395.63
2023.10.02	EUR/HUF	Forward	500,000	81,328.00	389.91
2023.10.02	EUR/HUF	Forward	500,000	-118,449.78	390.32
2023.10.30	EUR/USD	Forward	500,000	25,451.27	1.06
2023.11.02	EUR/USD	Forward	500,000	993,786.37	1.06
2023.11.03	EUR/USD	Forward	-500,000	119,218.00	1.07
2023.11.03	EUR/USD	Forward	-500,000	190,749.67	1.07
2023.11.16	EUR/HUF	Forward	242,000	-28,938.89	383.25

2023.11.16	EUR/HUF	Forward	82,500	-3,601.55	384.45
2023.11.16	EUR/HUF	Forward	79,500	2,644.10	384.37
2023.12.12	EUR/HUF	Forward	210,000	39,940.26	384.22
2023.12.12	EUR/HUF	Forward	560,600	112,391.00	386.71

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

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

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

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

- Accorde Eurobond Alap.

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

a) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének bontása

	adatok mFt-ban
	Összeg
2023-ban kifizetett összes Bruttó javadalmazás	335,3
- ebből rögzített javadalmazás	238,5
- ebből változó és egyéb javadalmazás	96,8
Kedvezményezetttek száma	14 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 165,8 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 96,1 mFt került kifizetésre.

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

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

d) A javadalmazási politika felülvizsgálatra és módosításra került.

X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

- a) Az Alap portfóliója a tárgyidőszakban nem tartalmazott olyan eszközt, amely nem likvid jellegénél fogva különleges kezelési szabály alá tartozott volna.
- b) Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött a tárgyidőszakban új megállapodást.
- c) Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának 3., Kezelési szabályzatának 26., illetve a Kiemelt Információk Információkat Tartalmazó Dokumentum (KID) „Milyen kockázatai vannak a terméknek, és mit kaphatok cserébe” 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 mindenkorai értékesítésének biztosítottságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

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

XI. Tőkeáttétel

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

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitétség mértéke (%)
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2023.01.31	107.91
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2023.02.28	109.28
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2023.03.31	107.68
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2023.04.28	102.23
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2023.05.31	125.00
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2023.06.30	110.65
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2023.07.31	122.21
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2023.08.31	135.38
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2023.09.29	123.33
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2023.10.31	111.40
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2023.11.30	143.81
<i>Aforizma Származtatott Részalap</i>	2023.12.29	118.38

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 (%)
D240626	HU0000524756	2023.07.10	2024.06.20	132,000,000	38.04%	5.37
Összesen				132,000,000		5.37

Koncentrációra vonatkozó adatok

- Biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
OTP Alapkezelő Zrt.	OTPHB Float 2049/11/07	600,000

- Szerződő fél

Ügylet	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D240626	HU0000524756	2023.07.10	2024.06.20	132,000,000

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 Nyitott lejáratú	
Biztosíték pénzneme	HUF	EUR
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	543,162

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	207,911,550

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

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

Aforizma Származtatott Részalap 2023.

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 31 – 90 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	132,000,000

Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet lejáratkori teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
D240626	HU0000524756	2023.07.10	2024.06.20	1,025,079	515,502	50.29

XIII. Fenntarthatósági nyilatkozat

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

Budapest, 2024. április 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

2023. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2024. április 17.

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Származtatott Részalap

időpontja: **2023. december 31.**

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2023
a	b	c	d	e

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	1,853,836	0	2,359,174
I.	Követelések	340,743	0	204,655
1.	Követelések	331,044	0	196,708
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	9,699	0	7,947
II.	Értékpapírok	1,055,089	0	1,642,168
1.	Értékpapírok	998,827	0	1,302,425
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	56,262	0	339,743
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	56,262	0	339,743
III.	Pénzeszközök	458,004	0	512,351
1.	Pénzeszközök	458,004	0	512,351
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	9,482	0	2,542
	a) aktív időbeli elhatárolás	9,482	0	2,542
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	48,704	0	97,062

ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		1,912,022	0	2,458,778
--------------------------	--	------------------	----------	------------------

Kelt: Budapest, 2024. április 17.

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Származtatott Részalap

időpontja: **2023. december 31.**

MÉRLEG
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2023
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	1,910,637	0	2,457,350
I.	Induló tőke	1,008,432	0	828,705
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,008,432	0	1,008,432
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0	-179,727
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	902,205	0	1,628,645
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözet	186,618	0	-6,495
2.	Értékelési különbözet tartaléka	114,664	0	444,751
3.	Előző év(ek) eredménye	337,524	0	600,923
4.	Üzleti év eredménye	263,399	0	589,466
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 szoló kötelezettségek értékelési kült	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1,385	0	1,428
FORRÁSOK ÖSSZESEN		1,912,022	0	2,458,778

Kelt: Budapest, 2024. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Származtatott Részalap

időpontja: **2023. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2023
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	801,690	0	919,443
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	519,240	0	315,378
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>282,450</i>	<i>0</i>	<i>604,065</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	17,735	0	12,910
V.	Egyéb ráfordítások	1,316	0	1,689
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	263,399	0	589,466

Kelt: Budapest, 2024. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Aforizma Származtatott Részalap 2023.

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Származtatott Részalap

időpontja: **2023. december 31.**

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	2023
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-103,615	427,188
1.	Tárgyévi eredmény	222,863	589,466
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	4,022	281,730
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	-450,991
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-228	6,940
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	232	43
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	-372,841
20.	Befektetési jegy kibocsátás	-192,643	0
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	249,143	-372,841
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	54,347

Kelt: Budapest, 2024. április 17.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-5.

Aforizma Származtatott Részalap

alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

alap címe

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

Keltezés: Budapest, 2024. 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 2024. február 28-a.

A beszámoló adatai összehasonlíthatóak.

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

A nettó eszközérték számításánál, illetve mérlegkészítéskor az Szt. és a Tpt. rendelkezései, valamint az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott értékelési elvek szerint történt az értékpapírok értékelése az Alapkezelő (Letétkezelő) által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbséget az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbséget tartaléka soron kerül elszámolásra. A mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbségek összegét.

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

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

A kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték (aminek alapja a kölcsönbe adott papír piaci értéke) és a beszerzési érték különbséget az adott eszközhöz rendelt értékelési különbségetként mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbséget tartalékával szemben.

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2023.12.31-ei MNB Árfolyamon mutattuk ki a mérlegben.

A származtatott ügyletek értékelési 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 2023.12.31-ei MNB Árfolyamon mutattuk ki a mérlegben

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

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

A befektetési jegyek eszközértékének meghatározása a kezelési szabályzat szerint történik.

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

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

2023. december 31.
2,457,229 eFt
828,704,187 db
2.965146 Ft

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

A letétkezelő Nettó eszközértéket 2023.12.29-ére számolt, ezért a kimutatásukban pénzeszközként szereplő 512,230 eFt és a beszámolóban szereplő 512,351 eFt közötti eltérés (121 eFt) kettő napi banki kamat és a 12. havi banki költség egyenlege, ami tekintettel a kerekítési szabályokra a Nettó eszközérték változására nem volt hatással.

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	285,239,602		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	24,347,771		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírc	3,628,571		
Részvények	257,263,260		
Befektetési jegyek	0		
Certifikát	0		
ETF	0		
Értékpapírok után kapott kamat	42,488,282		
Értékpapírok után kapott osztalék	57,996,884		
Bankoktól kapott kamat	19,145,724		
Értékpapír kölcsönzési díj	810,934		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	179,227,262		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	6,867,241		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	327,667,234		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	0		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		27,826,650	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		0	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		1,091,837	
Részvények		26,734,813	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		0	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		1,346,565	
Banki kamat		167	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		85,280,121	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		40,658,344	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		160,265,658	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	919,443,163	315,377,505	604,065,658

Aforizma Származtatott Részalap 2023.

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	117	1,688,978	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	117	1,688,978	-1,688,860

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	1,039,215	945,132
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	759,912	572,021
Könyvvizsgálói díj	652,014	328,898
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	3,441,218	3,441,218
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	477,521	477,521
Határidős kötés költség	6,487,979	6,487,979
Bankköltség	52,624	52,624
Hatósági díjak	0	0
Összesen	12,910,483	12,305,393

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	EUR	440,000	165,565,499	22,307,549	187,873,048
CESSPO 2025/11/14	EUR	400,000	163,724,496	-6,195,368	157,529,128
MBH Bank 8.625 2027/10/19	EUR	160,000	61,847,386	3,471,541	65,318,927
NOVALJ 10.75 2032/11/28	EUR	200,000	82,515,322	1,463,165	83,978,487
PCRK 2024/A	EUR	300,000	106,155,000	5,954,334	112,109,334
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. összesen		1,500,000	579,807,703	27,001,221	606,808,924

Ft-ban

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

Aforizma Származtatott Részalap 2023.

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Magyar Telekom	39,237,700	138,956,832	128,644,282	267,601,114
OTP Bank Nyrt.	1,000,000	139,396,410	18,603,590	158,000,000
Waberer's International Nyrt.	14,578	89,695,780	70,244,060	159,939,840
Belföldi részvény összesen	40,252,278	368,049,022	217,491,932	585,540,954

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték devizában	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Raiffeisen Bank International	EUR	37,000	190,798,646	73,621,951	264,420,597
Shopper Park Plus Nyrt. Törzs	EUR	948	38,925,409	2,459,846	41,385,255
Vonovia	EUR	7,000	66,159,660	10,312,128	76,471,788
Külföldi részvény összesen		44,948	295,883,715	86,393,925	382,277,640

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Central and Eastern Europe Fund	USD	18,828	58,684,531	4,912,499	63,597,030
Befektetési jegy összesen		18,828	58,684,531	4,912,499	63,597,030

Ft-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Wizz Air Holdings CFD		3,500	0	3,943,276	3,943,276
CFD összesen		3,500	0	3,943,276	3,943,276

Ft-ban

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

MINDÖSSZESEN		41,819,554	1,302,424,971	339,742,853	1,642,167,824
---------------------	--	-------------------	----------------------	--------------------	----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 future: USD	100	4,805.50	-502,338	0	0	
E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 future: USD	150	4,787.00	-1,714,878	0	0	
EUR/HUF	242,000	383.25	733,207	0	0	
EUR/HUF	210,000	384.22	-5,227	0	0	-217,146
EUR/HUF	79,500	384.37	239,351	0	0	
EUR/HUF	82,500	384.45	241,938	0	0	
EUR/HUF	560,600	386.71	-206,397	0	0	
EUR/HUF	300,000	399.93	-4,005,331	0	0	
EUR/HUF	36,453,690	400.59	1,273,933	0	0	
EUR/HUF	139,060,000	409.00	7,567,875	0	0	
EUR/HUF	184,914,510	410.01	10,485,905	0	0	
EUR/HUF	760,000	413.40	-13,654,039	0	0	
EUR/HUF	57,449,700	414.50	3,833,652	0	0	
EUR/HUF	34,557,260	421.43	2,826,175	0	0	
EUR/HUF	33,565,695	422.21	2,698,222	0	0	
EUR/HUF	35,338,875	428.35	3,294,685	0	0	
EUR/HUF	91,423,500	435.35	10,667,182	0	0	10,944,836
EUR/HUF	129,480,000	498.00	25,072,129	0	0	
EUR/HUF	249,000,000	498.00	48,215,631	0	0	
Forward és futures ügyletek összesen			97,061,676	0	0	10,727,690

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			97,061,676	0	0	10,727,690
--	--	--	-------------------	----------	----------	-------------------

6. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

Megnevezés	Kölcsönbe adott	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D240626		132,000,000	120,152,208	120,140,988	128,098,872
Kölcsönbe adott értékpapírok		132,000,000	120,152,208	120,140,988	128,098,872

7. Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	névérték	beszámítási érték
OTPHB Float 2025/07/13	EUR	300,000	80,988,286
OTPHB 7.35% Float 2026/03/04	EUR	250,000	68,953,224
Óvadék összesen		550,000	149,941,510

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):	2023.12.31
Saját tőke:	2,457,228,832
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	2.965146
Darabszám:	828,704,187

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):	1,427,650	Ft	
Könyvvizsgálat	323,116	Ft	22.63%
Könyvelés	187,891	Ft	13.16%
Alapkezelői díj	0	Ft	
Letétkezelői díj	94,083	Ft	6.59%
Értékelési díj	0	Ft	
Sikerdíj	0	Ft	
Felügyeleti díj	193,573	Ft	13.56%
Befektetési alapok különadója	274,279	Ft	19.21%
Határidős veszteség	354,708	Ft	24.85%
Kötelezettségek összesen:	1,427,650	Ft	100.00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	512,351,092	Ft	
Elszámolási betétszámla HUF	331,040,533	Ft	13.46%
Devizabetétszámla - USD	23,620	Ft	0.00%

Aforizma Származtatott Részalap 2023.

Devizabetétszámla - GBP	0	Ft	
Devizabetétszámla - EUR	21,783,488	Ft	0.89%
Devizabetétszámla - CHF	0	Ft	
Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
Devizabetétszámla - PLN	464	Ft	0.00%
Devizabetétszámla - RON	79,314	Ft	0.00%
Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
SAXO számla - HUF	159,423,674	Ft	6.48%
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):	204,654,872	Ft	
Értékpapír kölcsön követelés	128,098,872	Ft	5.21%
Erste változó letét - HUF	0	Ft	
Erste változó letét - USD	0	Ft	
Erste változó letét - GBP	0	Ft	
Erste változó letét - EUR	0	Ft	
IB USD számla	0	Ft	
Követelés SBFJ értékesítésből	0	Ft	
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	Ft	
Határidős ügyletek változó letét	0	Ft	
Egyéb követelés eszközérték	76,556,000	Ft	3.11%
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különbözet	97,061,731	Ft	3.95%
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):	41,819,554	1,642,167,824	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	1,500,000	606,808,924	Ft

Aforizma Származtatott Részalap 2023.

II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	1,500,000	606,808,924	Ft	
	BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	440,000	187,873,048	Ft	7.64%
	CESSPO 2025/11/14	400,000	157,529,128	Ft	6.41%
	MBH Bank 8.625 2027/10/19	160,000	65,318,927	Ft	2.66%
	NOVALJ 10.75 2032/11/28	200,000	83,978,487	Ft	3.42%
	PCRK 2024/A	300,000	112,109,334	Ft	4.56%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	40,297,226	967,818,594	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	40,252,278	585,540,954	Ft	
	Magyar Telekom	39,237,700	267,601,114	Ft	10.88%
	OTP Bank Nyrt.	1,000,000	158,000,000	Ft	6.43%
	Waberer's International Nyrt.	14,578	159,939,840	Ft	6.50%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	44,948	382,277,640	Ft	
	Raiffeisen Bank International	37,000	264,420,597	Ft	10.75%
	Shopper Park Plus Nyrt. Törzs	948	41,385,255	Ft	1.68%
	Vonovia	7,000	76,471,788	Ft	3.11%
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):	18,828	63,597,030	Ft	
	Central and Eastern Europe Fund	18,828	63,597,030	Ft	2.59%
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)	3,500	3,943,276	Ft	
	Wizz Air Holdings CFD	3,500	3,943,276	Ft	0.16%
II/4.9	Opció (összesen)	0	0	Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	2,541,892	Ft	
	AIEH		2,541,892	Ft	0.10%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	41,819,554	2,458,777,410	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Aforizma Származtatott Részalap Üzleti jelentés 2023

Gazdasági környezet

Gazdasági környezet

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

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

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

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

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

Magyar gazdasági környezet

A hazai gazdaság teljesítménye 2023-ban elmaradt a várakozásoktól. A hazai háztartásokat érő inflációs sokk a COVID-nál is jelentősebb mélypontra lökte a magyar háztartások bizalmát. A fenti jelenség a lakossági fogyasztás visszaesésében öltött testet, amely negatívan hatott az ÁFA bevételekre és így a költségvetés helyzetére is. Az inflációs adatok azonban az év második felében jelentős mérséklődésnek indultak, amely a bizalom növekedése mellett lehetőséget biztosított a jegybanknak a rendkívül magas kamatszint jelentős mérséklésére. A fenti folyamatokat az is lehetővé tette, hogy hazánk kockázati felára jelentősen csökkent, mivel a külkereskedelmi mérlegünket megborító energiaárak az év során folyamatosan estek. Ezek közül is külön érdemes kiemelni a gázárak esését, amelynek hazánk gazdasági fundamentumai szempontjából kiemelt jelentősége van.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapját követően nem történt olyan jelentős gazdasági esemény, amely a kezelt alapok vagy az alapkezelő működésére érdemi hatást gyakorolna.

Az alap főbb jellemzői

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 kitétséggel 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 kezelte. A high watermark és minimum hozamkorlát sikerdij modell kombinációját alkalmazza.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

Budapest, 2024. 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.