

# Accorde Alapkezelő Zrt.

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap

2025. I. Féléves jelentés

(Időszak: 2024.12.31 - 2025.06.30.)

I. Vagyongkimutatás indulás: 2024.12.31.

| Instrumentum                          | Érték HUF-ban        | Arány (%)    |
|---------------------------------------|----------------------|--------------|
| <b>Banki egyenlegek</b>               | <b>2024.12.31</b>    |              |
| <i>Deviza</i>                         |                      |              |
| Aforizma Alap UniCredit EUR           | 231,956,266          | 8.60         |
| Aforizma Alap UniCredit HUF           | 410,555,147          | 15.21        |
| Aforizma Alap UniCredit PLN           | 75,012,126           | 2.78         |
| Aforizma Alap UniCredit RON           | 85,529               | 0.00         |
| Aforizma Alap UniCredit USD           | 2,075,185            | 0.08         |
| Aforizma SAXO HUF 8516151             | 62,206,014           | 2.31         |
| <i>Deviza összesen</i>                | <i>781,890,267</i>   | <i>28.97</i> |
| <b>Banki egyenlegek összesen</b>      | <b>781,890,267</b>   | <b>28.97</b> |
| <b>Átruházható értékpapírok</b>       |                      |              |
| <i>Állampapír</i>                     |                      |              |
| D240626                               | 0                    | 0.00         |
| D250430                               | 138,703,251          |              |
| MÁK 2027/B                            | 255,499,250          | 9.47         |
| <i>Állampapír összesen</i>            | <i>394,202,501</i>   | <i>14.61</i> |
| <i>Részvény,ETF,Unit</i>              |                      |              |
| Central and Eastern Europe Fund       | 0                    | 0.00         |
| Faetra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B' | 82,018,000           | 3.04         |
| Magyar Telekom                        | 280,280,000          | 10.39        |
| OTP Bank Nyrt.                        | 86,760,000           | 3.21         |
| Pekao Bank                            | 92,639,841           | 3.43         |
| Raiffeisen Bank International         | 295,623,629          | 10.95        |
| Recordre ELIA 'A' sorozat Bef. jegy   | 89,878,933           | 3.33         |
| Recordre RFH 'A' sorozat Bef. jegy    | 103,642,456          | 3.84         |
| Recordre RFR 'A' sorozat Bef. jegy    | 47,520,286           | 1.76         |
| Shopper Park Plus Nyrt. Törzs         | 193,122,125          | 7.16         |
| Vonovia                               | 0                    | 0.00         |
| Waberer's International Nyrt.         | 92,500,170           | 3.43         |
| <i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>     | <i>1,363,985,440</i> | <i>50.54</i> |
| <i>Vállalati kötvény</i>              |                      |              |
| BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27   | 0                    | 0.00         |
| CESSPO 2025/11/14                     | 0                    | 0.00         |
| MBH Bank 8.625 2027/10/19             | 0                    | 0.00         |
| NOVALJ 10.75 2032/11/28               | 96,182,427           | 3.56         |
| PCRK 2024/A                           | 0                    | 0.00         |
| PCRK 2027/A                           | 97,439,845           | 3.61         |
| <i>Vállalati kötvény összesen</i>     | <i>193,622,272</i>   | <i>7.17</i>  |
| <i>Egyéb</i>                          | <i>0</i>             | <i>0.00</i>  |

|                                          |                      |               |
|------------------------------------------|----------------------|---------------|
| Wizz Air Holdings CFD                    | 1,635,404            | 0.06          |
| <i>Egyéb összesen</i>                    | <i>1,635,404</i>     | <i>0.06</i>   |
| <b>Átruházható értékpapírok összesen</b> | <b>1,953,445,617</b> | <b>72.39</b>  |
| <b>Követelések</b>                       |                      |               |
| <i>Köv/Köt</i>                           |                      |               |
| D240626                                  | 0                    | 0.00          |
| D250430                                  | 637,825              | 0.02          |
| EURO                                     | 0                    | 0.00          |
| MAGYAR FORINT                            | -282,380             | -0.01         |
| Shopper Park Plus Nyrt. Törzs            | -57,293,038          | -2.12         |
| USA DOLLÁR                               | 0                    | 0.00          |
| Waberer's International Nyrt.            | 19,880,164           | 0.74          |
| <i>Köv/Köt összesen</i>                  | <i>-37,057,429</i>   | <i>-1.37</i>  |
| <b>Követelések összesen</b>              | <b>-37,057,429</b>   | <b>-1.37</b>  |
| <b>Egyéb eszközök</b>                    |                      |               |
| CFD                                      | 0                    | 0.00          |
| CFD Összesen                             | 0.00                 | 0.00          |
| Határidős                                | 1,610,161            | 0.06          |
| Határidős összesen                       | 1,610,160.94         | 0.06          |
| <b>Egyéb eszközök összesen</b>           | <b>1,610,161</b>     | <b>0.06</b>   |
| <b>Eszközök összesen</b>                 | <b>2,735,739,386</b> | <b>101.37</b> |
| <b>Kötelezettségek</b>                   |                      |               |
| <i>Díjak</i>                             |                      |               |
| Felügyeleti díj                          | -225,574             | -0.01         |
| Könyvelési díj                           | -191,541             | -0.01         |
| Könyvvizsgálói díj                       | -384,942             | -0.01         |
| Különadó                                 | -290,946             | -0.01         |
| Letétkezelői díj                         | -113,656             | 0.00          |
| <i>Díjak összesen</i>                    | <i>-1,206,659</i>    | <i>-0.04</i>  |
| <b>Kötelezettségek összesen</b>          | <b>-1,206,659</b>    | <b>-0.04</b>  |
| <b>Nettó eszközérték</b>                 | <b>2,698,681,957</b> | <b>100</b>    |

Vége: 2025.06.30.

| Instrumentum                | Érték HUF-ban      | Arány (%)   |
|-----------------------------|--------------------|-------------|
| <b>Banki egyenlegek</b>     | <b>2024.06.30</b>  |             |
| <i>Deviza</i>               |                    |             |
| Aforizma Alap UniCredit EUR | 7,706,528.00       | 0.29        |
| Aforizma Alap UniCredit HUF | 87,315,129.00      | 3.30        |
| Aforizma Alap UniCredit PLN | 492.00             | 0.00        |
| Aforizma Alap UniCredit RON | 50,186,416.00      | 1.90        |
| Aforizma Alap UniCredit USD | 1,900,785.00       | 0.07        |
| Aforizma SAXO HUF 8516151   | 91,893,887.00      | 3.47        |
| <i>Deviza összesen</i>      | <i>239,003,237</i> | <i>9.03</i> |

|                                          |                                     |                      |               |
|------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------|
| Betét összesen                           |                                     |                      | 0.00          |
| Betét összesen                           |                                     | 0                    | 0.00          |
| <b>Banki egyenlegek összesen</b>         |                                     | <b>239,003,237</b>   | <b>9.03</b>   |
| <b>Átruházható értékpapírok</b>          |                                     |                      |               |
| Állampapír                               |                                     |                      |               |
|                                          | D250430                             | 133,842,276.00       | 5.06          |
|                                          | MÁK 2027/B                          | 660,245,300.00       | 24.95         |
| Állampapír összesen                      |                                     | 794,087,576          | 30.01         |
| Részvény,ETF,Unit                        |                                     |                      |               |
|                                          | Hugo Boss AG                        | 49,516,247.00        | 1.87          |
|                                          | OTP Bank Nyrt.                      | 400,163,025.00       | 15.12         |
|                                          | Raiffeisen Bank International       | 217,917,322.00       | 8.24          |
|                                          | Recordé ELIA 'A' sorozat Bef. jegy  | 78,519,466.00        | 2.97          |
|                                          | Recordé FRIA 'A' sorozat Bef. jegy  | 41,975,994.00        | 1.59          |
|                                          | Richter Gedeon Nyrt.                | 28,740,000.00        | 1.09          |
|                                          | Shopper Park Plus Nyrt. Törzs       | 41,223,627.00        | 1.56          |
|                                          | Societe Generale                    | 86,616,880.00        | 3.27          |
|                                          | Waberer's International Nyrt.       | 171,014,470.00       | 6.46          |
| Részvény,ETF,Unit összesen               |                                     | 1,115,687,031        | 42.16         |
| Vállalati kötvény                        |                                     |                      |               |
|                                          | BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27 | 186,289,595          | 7.04          |
|                                          | MBH Bank 8.625 2027/10/19           | 70,494,191           | 2.66          |
|                                          | NOVALJ 10.75 2032/11/28             | 95,293,663           | 3.60          |
|                                          | PCRK 2027/A                         | 79,419,776           | 3.00          |
| Vállalati kötvény összesen               |                                     | 431,497,225.00       | 16.31         |
| <b>Átruházható értékpapírok összesen</b> |                                     | <b>2,341,271,832</b> | <b>88.48</b>  |
| <b>Követelések</b>                       |                                     |                      |               |
| Köv/Köt                                  |                                     |                      |               |
|                                          | Banca Transilvania                  | 2,274,390            | 0.09          |
|                                          | D250430                             | 145,000              | 0.01          |
|                                          | EURO                                | 79,030,000           | 2.99          |
|                                          | MAGYAR FORINT                       | 4,264,253            | 0.16          |
| Köv/Köt összesen                         |                                     | 85,713,643           | 3.24          |
| <b>Követelések összesen</b>              |                                     | <b>85,713,643.00</b> | <b>3.24</b>   |
| <b>Egyéb eszközök</b>                    |                                     |                      |               |
| CFD                                      |                                     | 1,486,306            | 0.06          |
| CFD Összesen                             |                                     | 1,486,306            | 0.06          |
| Határidős                                |                                     | 67,116,246           | 2.54          |
| Határidős összesen                       |                                     | 67,116,246.09        | 2.54          |
| <b>Egyéb eszközök összesen</b>           |                                     | <b>68,602,552</b>    | <b>2.59</b>   |
| <b>Eszközök összesen</b>                 |                                     | <b>2,734,591,264</b> | <b>103.34</b> |
| <b>Kötelezettségek</b>                   |                                     |                      |               |
| Díjak                                    |                                     |                      |               |
|                                          | Felügyeleti díj                     | -222,085             | -0.01         |
|                                          | Könyvelési díj                      | -185,295             | -0.01         |
|                                          | Könyvvizsgálói díj                  | -321,966             | -0.01         |
|                                          | Különadó                            | -304,599             | -0.01         |

|                                 |                   |                      |               |
|---------------------------------|-------------------|----------------------|---------------|
|                                 | Letétkezelési díj | -100,717             | 0.00          |
| <i>Díjak összesen</i>           |                   | -1,134,662           | -0.04         |
| <i>Köv/Köt</i>                  |                   |                      |               |
|                                 | Societe Generale  | -87,298,127          | -3.30         |
| <i>Köv/Köt összesen</i>         |                   | -87,298,127          | -3.30         |
| <b>Kötelezettségek összesen</b> |                   | <b>-88,432,789</b>   | <b>-3.34</b>  |
| <b>Nettó eszközérték</b>        |                   | <b>2,646,158,475</b> | <b>100.00</b> |

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

|                                                | 2024.12.31  | 2025.06.30  |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db) | 771,851,919 | 781,915,460 |

III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak elején és végén:

|                                         | 2024.12.31 | 2025.06.30 |
|-----------------------------------------|------------|------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF) | 3.496373   | 4.171722   |

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

| Befektetési alap eszközállományának összetétele               |                |       |               |       |  |
|---------------------------------------------------------------|----------------|-------|---------------|-------|--|
| Megnevezés                                                    | Nyitó állomány | (%)*  | Záró állomány | (%)*  |  |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok                     | 1,040,925,765  | 38.57 | 995,191,571   | 37.61 |  |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0              | 0.00  |               | 0.00  |  |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok     | 0              | 0.00  |               | 0.00  |  |
| Egyéb átruházható értékpapírok                                | 323,059,675    | 11.97 | 120,495,460   | 4.55  |  |
| Opciók                                                        | 0              | 0.00  |               | 0.00  |  |
| CFD-k                                                         | 1,635,404      | 0.06  | 1,486,306     | 0.06  |  |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                       | 587,824,773    | 21.78 | 1,225,584,801 | 46.32 |  |
| * A Nettó eszközérték százalékos arányában                    |                |       |               |       |  |

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

## V. Kockázati profil

### Az Alap kockázati mutatója mutatója: 5.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul. Az alap 2018 –ban indult.

A kockázati besorolást az alap által megcélzott referenciaindex múltbeli hozamaiból vagy az alap által megcélzott piaci szegmenst tükröző portfólió múltbeli hozamaiból számított szórás érték alapján számszerűsítettük, a múltbeli adatok azonban nem szükségszerűen megbízható mutatói a jövőbeli kockázati profilnak.

A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az Alap kategorizálása idővel módosulhat.

A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

| Alap neve                                | Dátum      | Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%) |
|------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------|
| <i>Aforizma Abszolút Hozamú Részalap</i> | 2025.01.31 | 112.45                                            |
| <i>Aforizma Abszolút Hozamú Részalap</i> | 2025.02.28 | 101.19                                            |
| <i>Aforizma Abszolút Hozamú Részalap</i> | 2025.03.31 | 100.30                                            |
| <i>Aforizma Abszolút Hozamú Részalap</i> | 2025.04.30 | 119.04                                            |
| <i>Aforizma Abszolút Hozamú Részalap</i> | 2025.05.30 | 120.05                                            |
| <i>Aforizma Abszolút Hozamú Részalap</i> | 2025.06.30 | 103.01                                            |

A fenti táblázat mutatja az ABA által alkalmazott tőkeáttétel mértékének változását a 2025. június hó végi állapota alapján.

Az Alap kezelési szabályzata alapján, az alap által felvehető maximális mértékű tőkeáttétel fedezetére az alapon lévő rövid lejáratú likvid állampapírok szolgálnak.



Budapest, 2025. augusztus 31.

Gyurcsik Attila  
Vezérigazgató

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.