

Accorde Alapkezelő Zrt.

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap Éves jelentés 2024

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.....	8
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	12
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	15
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	15
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	16
XI.Tőkeáttétel	17
XII.Az ABA éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapír kölcsön ügyletekről	18
XIII.Fenntarthatósági nyilatkozat	19
Éves beszámoló	21
Mérleg	22
Eredménykimutatás.....	24
Cash Flow kimutatás	25
Kiegészítő Melléklet a 2024. évi éves beszámolóhoz	26
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	27
Az Alap főbb adatai.....	27
A számviteli politika fő vonásai	28
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	30
Üzleti jelentés	37



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

Cégjegyzékszám: 09-09-006577

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Aforizma Abszolút Hozamú Részalap (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-747-5) **befektetői részére**

Vélemény

Elvégeztük az **Aforizma Abszolút Hozamú Részalap** („az Alap”) **2024. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát.**

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2024. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel 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 kerültek összeállításra. 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „*A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége*” szakasza tartalmazza.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az **Accorde Alapkezelő Zrt.**-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az **Accorde Alapkezelő Zrt.** ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a jelentésünk „*Vélemény*” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

Cégjegyzékszám: 09-09-006577

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

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

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



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

4033 Debrecen, Vak Bottyán u. 54.

Cégjegyzékszám: [09-09-006577](https://www.csk.hu/csk/09-09-006577)

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

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számvetési információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számvetési információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Debrecen, 2025. április 23.

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

I. Vagyonkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2023.12.31		2024.12.31	
<i>Deviza</i>				
Aforizma Részalap UniCredit EUR	21,783,488	0.89%	231,956,266	8.60%
Aforizma Részalap UniCredit HUF	331,040,533	13.47%	410,555,147	15.21%
Aforizma Részalap UniCredit PLN	464	0.00%	75,012,126	2.78%
Aforizma Részalap UniCredit RON	79,314	0.00%	85,529	0.00%
Aforizma Részalap UniCredit USD	23,620	0.00%	2,075,185	0.08%
Aforizma SAXO HUF 8516151	159,423,674	6.49%	62,206,014	2.31%
<i>Deviza összesen</i>	<i>512,351,092</i>	<i>20.85%</i>	<i>781,890,267</i>	<i>28.97%</i>
Banki egyenlegek összesen	512,351,092	20.85%	781,890,267	28.97%
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D250430	0	0.00%	196,742	0.01%
MÁK 2027/B	0	0.00%	255,499,250	9.47%
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0.00%</i>	<i>255,695,992</i>	<i>9.47%</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Central and Eastern Europe Fund	63,597,030	2.59%	0	0.00%
Faetra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'	0	0.00%	82,018,000	3.04%
Magyar Telekom	267,601,114	10.89%	280,280,000	10.39%
OTP Bank Nyrt.	158,000,000	6.43%	86,760,000	3.21%
Pekao Bank	0	0.00%	92,639,841	3.43%
Raiffeisen Bank International	264,420,597	10.76%	295,623,629	10.95%
Record ELIA 'A' sorozat Bef. jegy	0	0.00%	89,878,933	3.33%
Record RFH 'A' sorozat Bef. jegy	0	0.00%	103,642,456	3.84%
Record RFR 'A' sorozat Bef. jegy	0	0.00%	47,520,286	1.76%
Shopper Park Plus Nyrt. Törzs	41,385,255	1.68%	193,122,125	7.16%
Vonovia	76,471,788	3.11%	0	0.00%
Waberer's International Nyrt.	159,939,840	6.51%	92,500,170	3.43%
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>1,031,415,624</i>	<i>41.97%</i>	<i>1,363,985,440</i>	<i>50.54%</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
BANCA TRANSILVANIA 8.875 2027/04/27	187,873,048	7.65%	0	0.00%
CESSPO 2025/11/14	157,529,128	6.41%	0	0.00%
MBH Bank 8.625 2027/10/19	65,318,927	2.66%	0	0.00%
NOVALJ 10.75 2032/11/28	83,978,487	3.42%	96,182,427	3.56%
PCRK 2024/A	112,109,334	4.56%	0	0.00%
PCRK 2027/A	0	0.00%	97,439,845	3.61%
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>606,808,924</i>	<i>24.69%</i>	<i>193,622,272</i>	<i>7.17%</i>
<i>CFD</i>				
Wizz Air Holdings CFD	3,943,276	0.16%	1,635,404	0.06%
<i>CFD Összesen</i>	<i>3,943,276</i>	<i>0.16%</i>	<i>1,635,404</i>	<i>0.06%</i>
Átruházható értékpapírok összesen	1,642,167,824	66.83%	1,814,939,108	67.25%

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2024.

Követelések					
<i>Köv/Köt</i>					
Értékpapír	128,098,872	5.21%	138,506,509	5.13%	
EURO	76,556,000	3.12%	0	0.00%	
USA DOLLÁR	2,024,245	0.08%	0	0.00%	
Waberer's International Nyrt.	0	0.00%	19,880,164	0.74%	
Követelések összesen	206,679,117	8.41%	158,386,673	5.87%	
Egyéb eszközök					
<i>Kölcsönzési díj</i>	512,540	0.02%	637,825	0.02%	
<i>Határidős</i>	97,061,676	3.95%	1,610,161	0.06%	
<i>Határidős összesen</i>	97,061,676	3.95%	1,610,161	0.06%	
Egyéb eszközök összesen	97,574,216	3.97%	2,247,986	0.08%	
Eszközök összesen	2,458,772,248	100.06%	2,757,464,034	102.18%	
Kötelezettségek					
<i>Díjak</i>					
Felügyeleti díj	-193,573	-0.01%	-225,574	-0.01%	
Könyvelési díj	-187,890	-0.01%	-191,541	-0.01%	
Könyvvizsgálói díj	-323,115	-0.01%	-384,942	-0.01%	
Különadó	-274,279	-0.01%	-290,946	-0.01%	
Letétkezelői díj	-94,083	0.00%	-113,656	0.00%	
<i>Díjak összesen</i>	<i>-1,072,940</i>	<i>-0.04%</i>	<i>-1,206,659</i>	<i>-0.04%</i>	
<i>Köv/Köt</i>					
MAGYAR FORINT	-349,600	-0.01%	-282,380	-0.01%	
Shopper Park Plus Nyrt. Törzs	0	0.00%	-57,293,038	-2.12%	
Kötelezettségek összesen	-1,422,540	-0.06%	-58,782,077	-2.18%	
Nettó eszközérték	2,457,349,708	100.00%	2,698,681,957	100.00%	

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

	2023.12.29	2024.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	1,008,431,679	771,851,919

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

	2023.12.29	2024.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.894516	3.496373

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	1,031,415,624	62.81	1,040,925,765	57.35	
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	3,943,276	0.24	1,635,404	0.09	
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00	323,059,675	17.80	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	606,808,924	36.95	449,318,264	24.76	
Értékpapírok összesen	1,642,167,824	100.00	1,814,939,108	100.00	

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

				Ft-ban
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény	
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	483,051,371			
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	11,847,792			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14,445,961			
Részcvények	452,109,735			
Befektetési jegyek	4,637,058			
Certifikát	0			
ETF	10,825			
Értékpapírok után kapott kamat	87,933,886			
Értékpapírok után kapott osztalék	22,232,564			
Bankoktól kapott kamat	20,114,592			
Értékpapír kölcsönzési díj	1,150,364			
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	150,866,486			
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	49,722,791			
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	143,259,530			
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0			
Egyéb pénzügyi bevétel	15,139			
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		15,263,977		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		4,207,312		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		1,070,361		
Részcvények		9,349,457		
Befektetési jegyek		0		
Certifikát		0		
ETF		636,847		
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		174,200		
Banki kamat		197		
Értékpapír kölcsönzési díj		0		
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		45,774,734		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		7,777,156		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		207,144,162		
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0		
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0		
Összesen	958,346,723	276,134,426	682,212,297	

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	18	2,129,133	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	18	2,129,133	-2,129,114

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelői díj	1,303,130	1,189,474
Értékelési díj	0	0
Könyvelési díj	766,176	574,634
Könyvvizsgálói díj	774,102	389,159
Sikerdíj	0	0
Értékpapír adás-vétel költsége	5,759,592	5,759,592
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	557,119	557,119
Határidős kötés költség	2,265,811	2,265,811
Bankköltség	68,182	68,182
Hatósági díjak	0	0
Összesen	11,494,112	10,803,971

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	668,590
-------------	--------------------------	----------------

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)
2024.01.31	2,547,055,556	3.073540	828,704,187
2024.02.29	2,546,551,965	3.072932	828,704,187
2024.03.29	2,542,671,899	3.068250	828,704,187
2024.04.30	2,620,870,980	3.105220	844,020,996
2024.05.31	2,618,110,467	3.102685	843,820,996
2024.06.28	2,646,158,475	3.131873	844,912,539
2024.07.31	2,692,869,076	3.179829	846,859,771
2024.08.30	2,678,525,884	3.162892	846,859,771
2024.09.30	2,430,722,294	3.203680	758,728,289
2024.10.31	2,463,213,506	3.235114	761,399,235
2024.11.29	2,626,418,736	3.402750	771,851,919
2024.12.31	2,698,681,957	3.496373	771,851,919

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MÁK 2027/B	250,000,000	253,575,000	1,924,250	255,499,250
Magyar államkötvény összesen	250,000,000	253,575,000	1,924,250	255,499,250

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
D250430	200,000	189,106	7,636	196,742
Diszkont kincstárjegy összesen	200,000	189,106	7,636	196,742

Ft-ban

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

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
NOVALJ 10.75 2032/11/28	EUR	200,000	82,515,322	13,667,105	96,182,427
PCRK 2027/A	EUR	200,000	76,914,000	20,525,845	97,439,845
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. i		400,000	159,429,322	34,192,950	193,622,272

Ft-ban

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

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2024.

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Magyar Telekom	22,000,000	233,631,120	46,648,880	280,280,000
OTP Bank Nyrt.	400,000	70,508,156	16,251,844	86,760,000
Waberer's International Nyrt. EUR	8,114	88,327,230	4,172,940	92,500,170
Belföldi részvény összesen	22,408,114	392,466,506	67,073,664	459,540,170

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Raiffeisen Bank International	EUR	36,500	244,585,181	51,038,448	295,623,629
Shopper Park Plus Nyrt. Törzs	EUR	3,991	183,580,104	9,542,021	193,122,125
Pekao Bank	PLN	7,000	91,962,017	677,824	92,639,841
Külföldi részvény összesen		47,491	520,127,302	61,258,293	581,385,595

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Faetra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'	200,000	78,970,000	3,048,000	82,018,000
Record ELIA 'A' sorozat Bef. jegy	200,000	77,226,000	12,652,933	89,878,933
Record RFH 'A' sorozat Bef. jegy	250,000	102,800,000	842,456	103,642,456
Record RFR 'A' sorozat Bef. jegy	100,000	39,369,000	8,151,286	47,520,286
Befektetési jegy összesen	750,000	298,365,000	24,694,675	323,059,675

Ft-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Wizz Air Holdings CFD		4,500	0	1,635,404	1,635,404.00
CFD összesen		4,500	0	1,635,404	1,635,404

MINDÖSSZESEN	273,810,105	1,624,152,236	190,786,872	1,814,939,108
---------------------	--------------------	----------------------	--------------------	----------------------

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

	2022.12.30	2023.12.29	2024.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	1,910,490,442	1,910,490,442	2,698,681,957
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.894516	1.894516	3.496373

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Határidős termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2024.01.02	DAX Index - Mar 2024 futures	Határidős	1	- 124,189	16907
2024.01.02	DAX Index - Mar 2024 futures	Határidős	1	- 124,189	16907
2024.01.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 futures	Határidős	5	- 758,866	4778.5
2024.01.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 futures	Határidős	2	- 693,820	4767.25
2024.01.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 futures	Határidős	2	- 349,380	4788.5
2024.01.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 futures	Határidős	2	- 270,770	4790.75
2024.01.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 futures	Határidős	2	- 131,018	4794.75
2024.01.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 futures	Határidős	2	- 340,646	4788.75
2024.01.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 futures	Határidős	4	17,545	4881.25
2024.01.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 futures	Határidős	3	490,051	4907.25
2024.01.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 futures	Határidős	3	172,180	4901.25
2024.01.26	DAX Index - Mar 2024 futures	Határidős	1	- 810,873	16979
2024.01.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 futures	Határidős	1	- 253,707	4902
2024.02.08	DAX Index - Mar 2024 futures	Határidős	1	213,312	17064
2024.02.09	DAX Index - Mar 2024 futures	Határidős	1	- 291,533	16959
2024.02.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 futures	Határidős	2	- 541,530	5029
2024.02.13	DAX Index - Mar 2024 futures	Határidős	1	96,735	16950
2024.02.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 futures	Határidős	2	26,954	4972
2024.02.16	DAX Index - Mar 2024 futures	Határidős	1	146,003	17185
2024.02.16	DAX Index - Mar 2024 futures	Határidős	1	165,470	17187
2024.02.20	DAX Index - Mar 2024 futures	Határidős	1	- 272,328	17098
2024.02.20	EURUSD - Mar 2024 futures	Határidős	5	- 292,736	1.0831
2024.02.22	EURUSD - Mar 2024 futures	Határidős	5	- 646,628	1.0861
2024.02.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 futures	Határidős	2	790,174	5102.25
2024.03.01	DAX Index - Mar 2024 futures	Határidős	1	- 9,844	17763
2024.03.01	DAX Index - Mar 2024 futures	Határidős	1	19,688	17766
2024.03.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 futures	Határidős	3	- 475,059	5103
2024.03.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 futures	Határidős	1	- 148,991	5114.75
2024.03.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 futures	Határidős	1	- 334,101	5104.5
2024.03.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2024 futures	Határidős	1	- 329,586	5104.75
2024.03.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	1	13,655	5233.25
2024.03.14	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	1	- 126,077	5211
2024.03.14	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	2	- 693,424	5198.75
2024.03.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	2	398,079	5225.75
2024.03.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	1	18,095	5215.75
2024.03.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	1	142,375	5301
2024.03.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	1	86,745	5270
2024.04.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	1	317,685	5277.75
2024.04.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	1	497,246	5287.5
2024.04.02	DAX Index - Jun 2024 futures	Határidős	1	59,289	18559
2024.04.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	5	547,875	5272.5

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2024.

2024.04.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	2	-	1,369,444	5215
2024.04.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	1	-	536,065	5223.25
2024.04.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	1	-	626,640	5225.25
2024.04.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	4		1,009,608	5181.25
2024.04.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	2	-	686,517	5022.25
2024.06.10	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2024 futures	Határidős	2	-	1,724,830	19244.5
2024.06.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2024 futures KICSI	Határidős	3	-	1,336,818	5424
2024.06.14	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	1	-	534,635	5408.75
2024.06.14	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2024 futures	Határidős	2	-	1,530,451	19842.625
2024.06.20	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2024 futures	Határidős	2		164,610	20042.625
2024.06.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2024 futures	Határidős	1	-	151,371	5463.75
2024.06.24	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2024 futures	Határidős	3		2,984,416	19885.5
2024.07.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2024 futures KICSI	Határidős	3	-	681,169	5612.75
2024.07.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2024 futures KICSI	Határidős	2		333,842	5674
2024.07.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2024 futures KICSI	Határidős	2		1,848,769	5690.75
2024.07.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2024 futures KICSI	Határidős	2		401,906	5650.25
2024.07.26	E-mini Russell 2000 - Sep 2024 futures	Határidős	3		451,262	2268.866667
2024.07.26	E-mini Russell 2000 - Sep 2024 futures	Határidős	5	-	550,540	2283.3
2024.07.30	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2024 futures	Határidős	3		1,893,060	19022.91667
2024.08.01	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2024 futures	Határidős	1		3,698,734	19527
2024.08.02	E-mini NASDAQ-100 - Sep 2024 futures	Határidős	1		902,549	18679.25
2024.08.26	E-mini Russell 2000 - Sep 2024 futures	Határidős	3	-	397,463	2235.1
2024.08.26	E-mini Russell 2000 - Sep 2024 futures	Határidős	3	-	386,864	2234.9
2024.09.03	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2024 futures	Határidős	1		307,585	19277.75
2024.09.03	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2024 futures	Határidős	1		1,155,668	19397
2024.09.03	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2024 futures	Határidős	2		6,788,213	19711.75
2024.09.05	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2024 futures	Határidős	2	-	361,985	19139.625
2024.09.05	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2024 futures	Határidős	2	-	1,460,333	19087.625
2024.09.06	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2024 futures	Határidős	1		1,160,660	18842.5
2024.09.06	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2024 futures	Határidős	1		256,940	18715
2024.09.06	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2024 futures	Határidős	1		1,862,372	18941.5
2024.09.06	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2024 futures	Határidős	1	-	99,232	18664.75
2024.09.06	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2024 futures	Határidős	1		666,272	18772.75
2024.09.06	E-mini NASDAQ-100 - Dec 2024 futures	Határidős	1		1,858,828	18941
2024.09.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	3	-	2,049,028	5775.75
2024.10.01	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	1	-	210,219	5748
2024.10.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	1	-	335,266	5731
2024.10.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	2		63,429	5751.25
2024.10.07	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	2		997,350	5772
2024.10.10	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	3	-	562,848	5818.75
2024.10.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	1	-	476,221	5870.5
2024.10.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	3	-	485,468	5887.5
2024.10.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	1	-	397,987	5871
2024.10.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	1		428,628	5872
2024.10.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	1	-	125,793	5842.25
2024.10.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	4	-	429,445	5840.25

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2024.

2024.10.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	2	-	131,219	5848.5
2024.10.31	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	1		1,597,193	5823.5
2024.11.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	2	-	169,493	6020.75
2024.11.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	2	-	229,296	6025.75
2024.11.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	3	-	937,804	5999.75
2024.12.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	1	-	131,929	6092.25
2024.12.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	2	-	586,350	6084
2024.12.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	1	-	214,539	6042.75
2024.12.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	1	-	156,028	6045.75
2024.12.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2024 futures KICSI	Határidős	2		614,360	6069.5
2024.12.19	E-mini Dow (\$5) - Mar 2025 futures	Határidős	1		336,547	42966
2024.12.19	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2025 futures	Határidős	2		1,573,206	21477.75

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2024.01.25	EUR/HUF	Forward	193,806,500	500,000	387.613
2024.01.25	EUR/HUF	Forward	193,777,500	500,000	387.555
2024.01.30	EUR/HUF	Forward	195,223,500	500,000	390.447
2024.01.30	EUR/HUF	Forward	195,556,500	500,000	391.113
2024.01.31	EUR/HUF	Forward	1,000,000	385,186,000	385.186
2024.01.31	EUR/HUF	Forward	500,000	192,686,000	385.372
2024.01.31	EUR/HUF	Forward	500,000	193,149,500	386.299
2024.06.17	EUR/HUF	Forward	198,882,000	500,000	397.764
2024.06.17	EUR/HUF	Forward	198,881,500	500,000	397.763
2024.06.17	EUR/HUF	Forward	198,862,500	500,000	397.725
2024.06.17	EUR/HUF	Forward	198,586,500	500,000	397.173
2024.06.24	EUR/HUF	Forward	200,000	79,046,400	395.232
2024.07.01	EUR/HUF	Forward	200,000	78,922,200	394.611
2024.07.01	EUR/HUF	Forward	200,000	78,930,800	394.654
2024.07.02	EUR/HUF	Forward	400,000	158,285,200	395.713
2024.07.04	EUR/HUF	Forward	300,000	118,090,200	393.634
2024.07.05	EUR/HUF	Forward	700,000	274,827,700	392.611
2024.08.26	USD/HUF	Forward	500,000	177,012,000	354.024
2024.08.26	USD/HUF	Forward	500,000	177,082,500	354.165
2024.08.26	USD/HUF	Forward	500,000	177,116,000	354.232
2024.09.03	USD/HUF	Forward	178,044,500	500,000	356.089
2024.09.04	USD/HUF	Forward	178,263,000	500,000	356.526
2024.09.06	USD/HUF	Forward	177,154,500	500,000	354.309
2024.09.27	EUR/HUF	Forward	500,000	198,991,000	397.982
2024.10.02	EUR/HUF	Forward	199,826,000	500,000	399.652
2024.10.04	USD/HUF	Forward	182,928,000	500,000	365.856
2024.10.09	USD/HUF	Forward	500,000	182,118,000	364.236
2024.11.04	EUR/HUF	Forward	204,333,500	500,000	408.667
2024.11.04	EUR/HUF	Forward	204,346,000	500,000	408.692
2024.11.06	EUR/HUF	Forward	500,000	206,433,500	412.867
2024.11.07	EUR/HUF	Forward	500,000	203,614,500	407.229
2024.12.05	EUR/HUF	Forward	206,558,000	500,000	413.116

2024.12.05	EUR/HUF	Forward	206,281,000	500,000	412.562
2024.12.09	EUR/HUF	Forward	206,046,500	500,000	412.093
2024.12.12	EUR/HUF	Forward	500,000	205,246,000	410.492
2024.12.17	EUR/HUF	Forward	500,000	204,902,000	409.804
2024.12.20	EUR/HUF	Forward	500,000	207,125,500	414.251

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében változás történt 2024-ben.

A kezelt alapok számának változása és az alapokban kezelt vagyon növekedése portfóliómenedzserek számának egy fővel való növekedésével járt.

2024-ben az alábbi alapok kezelését indította el az Accorde Alapkezelő:

- Accorde Abacus „B” sorozat,
- Accorde World „I” sorozat

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
2024-ban kifizetett összes Bruttó javadalmazás	425,7
- ebből rögzített javadalmazás	186,1
- ebből változó és egyéb javadalmazás	239,6
Kedvezményezettek száma	17 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 141,2 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 217 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 kockázatit 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 biztosítottóságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszer működött, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétettségre 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 kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
Aforizma Abszolút Hozamú Részalap	2024.01.31	130.24
Aforizma Abszolút Hozamú Részalap	2024.02.29	124.86
Aforizma Abszolút Hozamú Részalap	2024.03.29	116.60
Aforizma Abszolút Hozamú Részalap	2024.04.30	107.00
Aforizma Abszolút Hozamú Részalap	2024.05.31	107.20
Aforizma Abszolút Hozamú Részalap	2024.06.28	132.82
Aforizma Abszolút Hozamú Részalap	2024.07.31	121.70
Aforizma Abszolút Hozamú Részalap	2024.08.30	129.15
Aforizma Abszolút Hozamú Részalap	2024.09.30	111.88
Aforizma Abszolút Hozamú Részalap	2024.10.31	112.15
Aforizma Abszolút Hozamú Részalap	2024.11.29	104.71
Aforizma Abszolút Hozamú Részalap	2024.12.31	101.17

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 (%)
D250430	HU0000525068	2024.06.20	2025.04.24	140,800,000	99.86%	5.22
Összesen				140,800,000		5.22

Koncentrációra vonatkozó adatok

- Biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
PCRK Invest Zrt.	PCRK 2027/A	200,000
Shopper Park Plus Nyrt.	Shopper Park Plus Nyrt. Törzs	35
Waberer's International Nyrt.	Waberer's International Nyrt.	88

- Szerződő fél

Ügylet	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D250430	HU0000525068	2024.06.20	2025.04.24	140,800,000

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

Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejáratí profil Nyitott lejáratú	
Biztosíték pénzneme	HUF	EUR
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	226,428
Tulajdonjogot megtestesítő értékpapír	100,159,259	0

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege HUF
Concorde Értékpapír Zrt.	193,015,118

Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 31 – 90 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0

Kölcsönbe adott értékpapírok	Lejáratil profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	140,800,000

Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet lejáratkorigi teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
D250430	HU0000525068	2024.06.20	2025.04.24	1,007,436	634,554	62.99

XIII. Fenntarthatósági nyilatkozat

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

Budapest, 2025. április 23.

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 Abszolút Hozamú Részalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2024. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2025. április 23.

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap

időpontja: 2024. december 31.

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
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	2,359,174	0	2,755,216
I.	Követelések	204,655	0	158,387
1.	Követelések	196,708	0	152,534
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	7,947	0	5,853
II.	Értékpapírok	1,642,168	0	1,814,939
1.	Értékpapírok	1,302,425	0	1,624,152
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	339,743	0	190,787
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	339,743	0	190,787
III.	Pénzeszközök	512,351	0	781,890
1.	Pénzeszközök	512,351	0	781,890
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	2,542	0	638
	a) aktív időbeli elhatárolás	2,542	0	638
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	97,062	0	1,610

ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2,458,778	0	2,757,464
--------------------------	------------------	----------	------------------

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2024.

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap

időpontja: **2024. december 31.**

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	2,457,350	0	2,698,682
I.	Induló tőke	828,705	0	771,852
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,008,432	0	860,183
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-179,727	0	-88,331
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1,628,645	0	1,926,830
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-6,495	0	-130,400
2.	Értékelési különbség tartaléka	444,751	0	198,251
3.	Előző év(ek) eredménye	600,923	0	1,190,389
4.	Üzleti év eredménye	589,466	0	668,590
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	0	0	57,293
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0	57,293
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1,428	0	1,489
FORRÁSOK ÖSSZESEN		2,458,778	0	2,757,464

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap

időpontja: **2024. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2024
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	919,443	0	958,347
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	315,378	0	276,134
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>604,065</i>	<i>0</i>	<i>682,213</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	12,910	0	11,494
V.	Egyéb ráfordítások	1,689	0	2,129
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	589,466	0	668,590

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Abszolút Hozamú Részalapidőpontja: **2024. december 31.****CASH FLOW KIMUTATÁS**

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	2024
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	427,188	450,297
1.	Tárgyévi eredmény	589,466	668,590
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	281,730	-151,048
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	-450,991	-126,503
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	57,293
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	6,940	1,904
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	43	61
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	-372,841	-180,758
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0	-266,247
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-372,841	85,489
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	54,347	269,539

Kelt: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-5.

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap

alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

alap címe

**Kiegészítő Melléklet a 2024. évi
éves beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2025. április 23.

Accorde Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Aforizma Abszolút Hozamú 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 2025. február 28-a.

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

A nettó eszközérték számításánál, illetve mérlegkészítéskor az Szt. és a Tpt. rendelkezései, valamint az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott értékelési elvek szerint történt az értékpapírok értékelése.

Az értékpapírok Letétkezelő által megállapított piaci értéke és a könyv szerinti érték közötti értékelési különbözetet az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron számolódtak el. A mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözetek összegét.

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

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

A három hónapon belüli lejáratú forintkövetelések, valamint a kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések piaci értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetét az adott eszközhöz rendelt értékelési különbözetként mutattuk ki és számoltuk el – saját tőkén belüli tőkeváltozás (tőkenövekmény) részét képező – értékelési különbözet tartalékával szemben.

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

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2024.12.31-ei MNB közép 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 2024.12.31-ei MNB közép árfolyamon mutattuk ki a mérlegben

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

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

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

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):

befektetési jegyek száma:

egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:

2024. december 31.

2,698,682 eFt

771,851,919 db

3.496373 Ft

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	483,051,371		
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	11,847,792		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14,445,961		
Részcvények	452,109,735		
Befektetési jegyek	4,637,058		
Certifikát	0		
ETF	10,825		
Értékpapírok után kapott kamat	87,933,886		
Értékpapírok után kapott osztalék	22,232,564		
Bankoktól kapott kamat	20,114,592		
Értékpapír kölcsönzési díj	1,150,364		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	150,866,486		
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	49,722,791		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	143,259,530		
Opció/sztruktúrált termék bevétele	0		
Egyéb pénzügyi bevétel	15,139		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből		15,263,977	
ebből: Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		4,207,312	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		1,070,361	
Részcvények		9,349,457	
Befektetési jegyek		0	
Certifikát		0	
ETF		636,847	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		174,200	
Banki kamat		197	
Értékpapír kölcsönzési díj		0	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége		45,774,734	
Külföldi pénzért. eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége		7,777,156	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztesége		207,144,162	
Opció/sztruktúrált termék vesztesége		0	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		0	
Összesen	958,346,723	276,134,426	682,212,297

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	18	2,129,133	
Értékvesztések (AIH)	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	18	2,129,133	-2,129,114

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2024.

3. Működési költségek összetétele

			Ft-ban
Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.	
Alapkezelői díj	0	0	
Letétkezelői díj	1,303,130	1,189,474	
Értékelési díj	0	0	
Könyvelési díj	766,176	574,634	
Könyvvizsgálói díj	774,102	389,159	
Sikerdíj	0	0	
Értékpapír adás-vétel költsége	5,759,592	5,759,592	
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	557,119	557,119	
Határidős kötés költség	2,265,811	2,265,811	
Bankköltség	68,182	68,182	
Hatósági díjak	0	0	
Összesen	11,494,112	10,803,971	

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

					Ft-ban
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték	
MÁK 2027/B	250,000,000	253,575,000	1,924,250	255,499,250	
Magyar államkötvény összesen	250,000,000	253,575,000	1,924,250	255,499,250	

					Ft-ban
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték	
D250430	200,000	189,106	7,636	196,742	
Diszkont kincstárjegy összesen	200,000	189,106	7,636	196,742	

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

						Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték	
NOVALJ 10.75 2032/11/28	EUR	200,000	82,515,322	13,667,105	96,182,427	
PCRK 2027/A	EUR	200,000	76,914,000	20,525,845	97,439,845	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.		400,000	159,429,322	34,192,950	193,622,272	

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

					Ft-ban
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték	
Magyar Telekom	22,000,000	233,631,120	46,648,880	280,280,000	
OTP Bank Nyrt.	400,000	70,508,156	16,251,844	86,760,000	
Waberer's International Nyrt.	8,114	88,327,230	4,172,940	92,500,170	
Belföldi részvény összesen	22,408,114	392,466,506	67,073,664	459,540,170	

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2024.

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Raiffeisen Bank International	EUR	36,500	244,585,181	51,038,448	295,623,629
Shopper Park Plus Nyrt. Törzs	EUR	3,991	183,580,104	9,542,021	193,122,125
Pekao Bank	PLN	7,000	91,962,017	677,824	92,639,841
Külföldi részvény összesen		47,491	520,127,302	61,258,293	581,385,595

Ft-ban

Megnevezés		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Faetra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'	EUR	200,000	78,970,000	3,048,000	82,018,000
Recordre ELIA 'A' sorozat Bef. jegy	EUR	200,000	77,226,000	12,652,933	89,878,933
Recordre RFH 'A' sorozat Bef. jegy	EUR	250,000	102,800,000	842,456	103,642,456
Recordre RFR 'A' sorozat Bef. jegy	EUR	100,000	39,369,000	8,151,286	47,520,286
Befektetési jegy összesen		750.000	298,365.000	24,694.675	323,059.675

Ft-ban

Megnevezés	deviza	Kontraktus	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Wizz Air Holdings CFD		4,500	0	1,635,404	1,635,404.00
CFD összesen		4,500	0	1,635,404	1,635,404

MINDÖSSZESEN	273,810,105	1,624,152,236	190,786,872	1,814,939,108
---------------------	--------------------	----------------------	--------------------	----------------------

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözte

Megnevezés	kontraktus	kötési árfolyam	piaci érték	tárgyévben realizált eredmény	várható pénzáramlás	tényleges pénzáramlás mérlegkészítésig
EUR/HUF	EUR	500,000	410.49	-83,190	0	1,903,556
EUR/HUF	EUR	500,000	409.80	260,251	0	2,247,370
EUR/HUF	EUR	500,000	414.25	-1,906,131	0	550,642
EUR/HUF	HUF	206,046,500	412.09	829,658	0	-1,628,669
EUR/HUF	HUF	206,281,000	412.56	1,116,511	0	-869,116
EUR/HUF	HUF	206,558,000	413.12	1,393,062	0	-592,266
Forward és futures ügyletek összesen			1,610,161	0	0	1,611,516

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

6. Opció ügyletek összetétele és értékkülönbözte

Ft-ban

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

MINDÖSSZESEN Származtatott ügylet	0	0	0	1,610,161
--	----------	----------	----------	------------------

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2024.

7. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

Megnevezés	Kölcsönbe adott	névérték	Szerződés szerinti érték	Beszerési érték	Piaci érték
D250430		140,800,000	132,653,030	133,130,342	138,506,509
Kölcsönbe adott értékpapírok		140,800,000	132,653,030	133,130,342	138,506,509

8. Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	névérték	beszámítási érték
OTPHB Float 2049/11/07		600,000	172,482,378
Óvadék összesen		600,000	172,482,378

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve:	Aforizma Abszolút Hozamú Részalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke:	2,698,681,958
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	3.496373
Darabszám:	771,851,919

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	0 Ft		
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	57,293,038 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	57,293,038 Ft		97.47%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	1,489,042 Ft		
	Könyvvizsgálat	384,943 Ft		0.65%
	Könyvelés	191,542 Ft		0.33%
	Alapkezelői díj	0 Ft		
	Letétkezelői díj	113,656 Ft		0.19%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	225,574 Ft		0.38%
	Befektetési alapok különadója	290,946 Ft		0.49%
	Határidős veszteség	282,381 Ft		0.48%
	Kötelezettségek összesen:	58,782,080 Ft		100.00%
II.	ESZKÖZÖK	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	781,890,273 Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	410,555,147 Ft		14.89%
	Devizabetétszámla - USD	2,075,187 Ft		0.08%
	Devizabetétszámla - GBP	0 Ft		
	Devizabetétszámla - EUR	231,956,266 Ft		8.41%
	Devizabetétszámla - CHF	0 Ft		

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2024.

	Devizabetétszámla - CAD	0	Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - PLN	75,012,127	Ft	2.72%
	Devizabetétszámla - RON	85,534	Ft	0.00%
	Devizabetétszámla - TRY	0	Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	0	Ft	
	Devizabetétszámla - RUB	0	Ft	
	SAXO számla - HUF	62,206,011	Ft	2.26%
	SAXO számla - USD	0	Ft	
	SAXO számla - EUR	0	Ft	
	Valuta, deviza betétek értékelési különbözete	0	Ft	
	USD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	GBP bank értékkülönbözete	0	Ft	
	EUR bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CHF bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CAD bank értékkülönbözete	0	Ft	
	CZK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	PLN bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RON bank értékkülönbözete	0	Ft	
	HRK bank értékkülönbözete	0	Ft	
	RUB bank értékkülönbözete	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete USD	0	Ft	
	SAXO bank értékkülönbözete EUR	0	Ft	
II/2.	Egyéb követelés (összes):	158,386,673	Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	138,506,509	Ft	5.02%
	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	19,880,164	Ft	0.72%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különb	1,610,235	Ft	0.06%
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):	273,810,105	1,814,939,108	Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	250,200,000	255,695,992	Ft
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	250,000,000	255,499,250	Ft
	MÁK 2027/B	250,000,000	255,499,250	Ft 9.27%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	200,000	196,742	Ft
	D250430	200,000	196,742	Ft 0.01%
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	400,000	193,622,272	Ft
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0	Ft

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2024.

II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	400,000	193,622,272	Ft	
	NOVALJ 10.75 2032/11/28	200,000	96,182,427	Ft	3.49%
	PCRK 2027/A	200,000	97,439,845	Ft	3.53%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.3.	Részcények (összes):	22,455,605	1,040,925,765	Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	22,408,114	459,540,170	Ft	
	Magyar Telekom	22,000,000	280,280,000	Ft	10.16%
	OTP Bank Nyrt.	400,000	86,760,000	Ft	3.15%
	Waberer's International Nyrt.	8,114	92,500,170	Ft	3.35%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	47,491	581,385,595	Ft	
	Raiffeisen Bank International	36,500	295,623,629	Ft	10.72%
	Shopper Park Plus Nyrt. Törzs	3,991	193,122,125	Ft	7.00%
	Pekao Bank	7,000	92,639,841	Ft	3.36%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0	Ft	
II/4.4.	Jelzáloglevek (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):	750,000	323,059,675	Ft	
	Faetra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'	200,000	82,018,000	Ft	2.97%
	Record ELIA 'A' sorozat Bef. jegy	200,000	89,878,933	Ft	3.26%
	Record RFH 'A' sorozat Bef. jegy	250,000	103,642,456	Ft	3.76%
	Record RFR 'A' sorozat Bef. jegy	100,000	47,520,286	Ft	1.72%
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)	4,500	1,635,404	Ft	
	Wizz Air Holdings CFD	4,500	1,635,404	Ft	0.06%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	637,825	Ft	
	AIEH		637,825	Ft	0.02%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	273,810,105	2,757,464,114	Ft	100.00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap Üzleti jelentés 2024

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

1. A 2024-es évben az Egyesült Államok gazdasága erőteljes maradt, amit a stabil fogyasztási adatok is alátámasztottak. A nyári hónapokban azonban növekedési aggodalmak jelentkeztek, amelyek jelentős hozamcsökkenést eredményeztek a kötvénypiacokon. Ez a trend azonban megfordult az év végére, amikor Donald Trump újráválasztása és a "Trump-trade" újraéledése felfelé hajtotta a hozamokat és a részvényt piacokat.
2. Az euróövezetben a gazdasági teljesítmény továbbra is gyenge maradt. A júniusban megkezdett kamatcsökkentési ciklus ellenére a makrogazdasági adatok kiábrándítóak voltak, és a régió a recesszió szélén táncolt. Különösen Németország strukturális gyengélkedése járult hozzá a lassuláshoz, miközben a periféria országai, mint Spanyolország és Portugália, viszonylag jobb növekedési mutatókat produkáltak.
3. A pénzügyi piacokat jelentős események befolyásolták, mint például az augusztus 5-i japán yen carry trade hirtelen összeomlása, mely jelentős volatilitást okozott nemcsak a devizapiacokon, de a részvényt piacokon is. Az év második felében Trump újráválasztása és az általa belengetett protekcionista intézkedések, mint a magasabb importvámok, újraélesztették a "Trump-trade" narratívát, ami a dollár erősödéséhez vezetett. A várt adócsökkentések miatt az amerikai részvényt piac is tovább szárnyalt, így az S&P 500 az évet 25% pluszban zárta.
4. Összességében 2024-ben a növekedési folyamatokat az „amerikai kivételesség” narratívája dominálta, ahogyan az USA gazdasága ismét felülteljesítette a várakozásokat önmagához képest is, és relatív alapon a világ többi gazdaságához képest is.

Magyar gazdasági környezet

1. A 2024-es év a hazai gazdaság számára a kilábalás ígéretével indult, de végül inkább a türelem próbája lett. A gazdaság több mint két évnyi gyakorlatilag nulla növekedés után csak fokozatosan tudott magához térni. Az év elején még érződött a korábbi inflációs sokk utóhatása, a fogyasztók óvatosak maradtak, a belső kereslet gyenge volt. A gazdaság első felében látott stagnálását csak részben enyhítette a csökkenő infláció és az újrainduló reálbér-növekedés. A háztartások vásárlási kedve év közben fokozatosan élénkült, de az alacsony bázisról indulva a lakossági fogyasztás csak lassan vált újra a növekedés motorjává.
2. A külső környezet sem könnyítette meg a helyzetet: a német gazdaság gyengélkedése rányomta a bélyegét a magyar exportteljesítményre is, különösen az ipari szektorban. Bár a beruházások egyes szegmensei – például az elektromos járműipari kapacitások – lendületben maradtak, ezek hatása csak később fog érdemben megjelenni a GDP-ben. Az európai uniós forrásokhoz való hozzáférés továbbra is akadozott, ami visszafogta a közszféra beruházásait, és ezzel az egész beruházási aktivitást is.

3. Monetáris oldalon 2024 első fele még az alkalmazkodás jegyében telt. Az infláció látványos lassulása lehetővé tette a kamatcsökkentések elindítását, de a kilátásokat egyre inkább felfelé mutató inflációs meglepetések beárnyékolták. A piac végül újraárazta a lazítási pályát, és az év második felében már nem a kamatcsökkentések üteme, hanem azok időleges szüneteltetése került fókuszba. A jegybank mozgástere szűkült, mivel a beinduló fogyasztás mellett az infláció újra ragadóssá vált, különösen a szolgáltatási szektorban.

4. Mindezek tükrében 2024 inkább a remélt kilábalás előszobája lett, mintsem valódi áttörés éve. A gazdasági szereplők alkalmazkodása, a munkaerőpiac stabilitása és a belső kereslet fokozatos élénkülése azonban megalapozhatja a lendületesebb növekedést 2025-ben – feltéve, hogy a politikai és fiskális kockázatok nem billentik ki újra az egyensúlyt.

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 kitettséggel nem rendelkezik. A Részalap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatóak és visszaválthatóak. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

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

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

Benchmark (Referenciahozam)

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

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

Budapest, 2025. április 23.

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.