

Accorde Alapkezelő Zrt.

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap
Éves jelentés
2025

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés	3
Éves jelentés	7
I.Vagyonkimutatás	7
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek száma az időszak elején és végén:.....	8
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján (befektetési jegy névértéke 1 HUF):	9
IV.Befektetési alap összetétele (nyitó állomány és záró állomány).....	9
V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	9
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	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	22
Kiegészítő Melléklet a 2025. évi éves beszámolóhoz.....	27
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ	28
Az Alap főbb adatai	28
A számviteli politika fő vonásai.....	29
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	31
Üzleti jelentés	37



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

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”) **2025. évi Éves jelentésben található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát.**

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2025. 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 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.

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 könyvvizsgálói 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

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 szereznünk 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 hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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



Cégjegyzékszám: [09-09-006577](https://www.tudok.hu/csejegy/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, 2026. április 28.



Gyapjas István

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

4026 Debrecen, Jókai utca 5. 1. em. 2. ajtó
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 (%)	
	2024.12.31		2025.12.31	
Banki egyenlegek	2024.12.31		2025.12.31	
<i>Deviza</i>				
Aforizma Alap UniCredit EUR	231 956 266	8,60	1 904 566	0,05
Aforizma Alap UniCredit HUF	410 555 147	15,21	615 900 659	17,53
Aforizma Alap UniCredit PLN	75 012 126	2,78	123 128 291	3,51
Aforizma Alap UniCredit RON	85 529	0,00	82 519	0,00
Aforizma Alap UniCredit USD	2 075 185	0,08	641 716	0,02
Aforizma SAXO HUF 8516151	62 206 014	2,31	256 127 254	7,29
<i>Deviza összesen</i>	<i>781 890 267</i>	<i>28,97</i>	<i>997 785 005</i>	<i>28,40</i>
Banki egyenlegek összesen	781 890 267	28,97	997 785 005	28,40
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
D260218	0	0,00	0	0,00
D250430	196 742	0,01	0	0,00
MÁK 2027/B	255 499 250,00	9,47	0	0,00
<i>Állampapír összesen</i>	<i>255 695 992</i>	<i>9,47</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Accorde Blanc Részvényalap B sorozat EUR	0	0,00	206 547 110	5,88
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	0	0,00	238 176 255	6,78
CIG Pannónia Életbiztosító	0	0,00	122 182 173	3,48
Faetra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'	82 018 000	3,04	88 795 389	2,53
Faetra III. Ingatlanfejlesztő Alap 'C'	0	0,00	131 552 880	3,74
Magyar Telekom	280 280 000	10,39	0	0,00
OTP Bank Nyrt.	86 760 000	3,21	0	0,00
Pekao Bank	92 639 841	3,43	405 699 884	11,55
Raiffeisen Bank International	295 623 629	10,95	0	0,00
Recorde ELIA 'A' sorozat Bef. jegy	89 878 933	3,33	130 280 847	3,71
Recorde RFH 'A' sorozat Bef. jegy	103 642 456	3,84	108 116 840	3,08
Recorde RFR 'A' sorozat Bef. jegy	47 520 286	1,76	39 123 380	1,11
Recorde RPM 2 'A' sorozat Bef. Jegy	0	0,00	44 492 619	1,27
Recorde RPM 'A' sorozat Bef. Jegy	0	0,00	78 192 419	2,23
Recorde RSP 'A' sorozat Bef. Jegy	0	0,00	178 886 628	5,09
Shopper Park Plus Nyrt. Törzs	193 122 125	7,16	312 977 675	8,91
Vonovia	0	0,00	0	0,00

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2025.

Waberer's International Nyrt.	92 500 170	3,43	0	0,00
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>1 363 985 440</i>	<i>50,54</i>	<i>2 085 024 099</i>	<i>59,35</i>
<i>Vállalati kötvény</i>				
NOVALJ 10.75 2032/11/28	96 182 427	3,56	0	0,00
NOVALJ 6.5 PERP	0	0,00	156 773 474	4,46
PCRK 2027/A	97 439 845	3,61	88 053 109	2,51
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>193 622 272</i>	<i>7,17</i>	<i>244 826 583</i>	<i>6,97</i>
<i>Egyéb</i>				
Wizz Air Holdings CFD	1 635 404	0,06	0	0,00
<i>Egyéb összesen</i>	<i>1 635 404</i>	<i>0,06</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>
<i>Átruházható értékpapírok összesen</i>	<i>1 814 939 108</i>	<i>67,25</i>	<i>2 329 850 682</i>	<i>66,32</i>
<i>Követelések</i>				
<i>Köv/Köt</i>				
Értékpapír	138 506 509	5,13	148 776 900	4,24
Waberer's International Nyrt.	19 880 164	0,74	0	0,00
<i>Köv/Köt összesen</i>	<i>158 386 673</i>	<i>5,87</i>	<i>148 776 900</i>	<i>4,24</i>
<i>Követelések összesen</i>	<i>158 386 673</i>	<i>5,87</i>	<i>148 776 900</i>	<i>4,24</i>
<i>Egyéb eszközök</i>				
Kölcsön díj	637 825	0,02	898 012	0,03
CFD	0	0,00	30 774 039	0,88
CFD Összesen	0	0,00	30 774 039	0,88
Határidős	1 610 161	0,06	7 802 420	0,22
Határidős összesen	1 610 161	0,06	7 802 419,86	0,22
<i>Egyéb eszközök összesen</i>	<i>2 247 986</i>	<i>0,08</i>	<i>39 474 471</i>	<i>1,12</i>
<i>Eszközök összesen</i>	<i>2 757 464 034</i>	<i>102,18</i>	<i>3 515 887 058</i>	<i>100,08</i>
<i>Kötelezettségek</i>				
<i>Díjak</i>				
Felügyeleti díj	-225 574	-0,01	-303 000	-0,01
Könyvelési díj	-191 541	-0,01	-173 182	0,00
Könyvvizsgálói díj	-384 942	-0,01	-798 371	-0,02
Különadó	-290 946	-0,01	-275 157	-0,01
Letétkezelői díj	-113 656	0,00	-148 203	0,00
<i>Díjak összesen</i>	<i>-1 206 659</i>	<i>-0,04</i>	<i>-1 697 913</i>	<i>-0,05</i>
Magyar Forint	-282 380	-0,01	-1 272 522	-0,04
Shopper Park Plus Nyrt. Törzs	-57 293 038	-2,12	0	0,00
<i>Kötelezettségek összesen</i>	<i>-58 782 077</i>	<i>-2,18</i>	<i>-2 970 435</i>	<i>-0,08</i>
<i>Nettó eszközérték</i>	<i>2 698 681 957</i>	<i>100</i>	<i>3 512 916 623</i>	<i>100</i>

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

	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	828,704,187	771,851,919	781,892,075

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

	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.965146	3.496373	4.492841

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	1 040 925 765	57,35	1 297 770 292	54,98
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0	0	0
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0	0	0
CFD	1 635 404	0,09	30 774 039	0,88
Egyéb átruházható értékpapírok	323 059 675	17,80	787 253 807	33,35
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	449 318 264	24,76	244 826 583	10,37
Értékpapírok összesen	1 814 939 108	100,00	2 360 624 721	99,57

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

Megnevezés	Ft-ban		
	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	600 395 430		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	8 157 864		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5 178 858		
Részvények	510 284 646		
Befektetési jegyek	141 045		
ETF	76 633 017		
Értékpapírok után kapott kamat	20 112 378		
Értékpapírok után kapott osztalék	21 470 182		
Bankoktól kapott kamat	67 985 829		
Értékpapír kölcsönzési díj	1 253 993		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	88 535 032		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	19 123 386		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	486 480 541		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		19 759 689	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		2 160 950	
Részvények		17 598 739	
Banki kamat		37 612	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		101 422 729	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		30 012 706	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		283 362 689	
Összesen	1 305 356 771	434 595 425	870 761 346

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2025.

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Ft-ban
Megnevezés			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	74	2 315 137	
Összesen	74	2 315 137	-2 315 064

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.	Ft-ban
Megnevezés			
Letétkezelői díj	1 619 123	1 470 920	
Könyvelési díj	796 390	623 208	
Értékpapír adás-vétel költsége	7 775 640	7 775 640	
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	565 527	565 527	
Határidős kötés költség	10 173 119	10 173 119	
Bankköltség	76 749	76 749	
Összesen	21 804 919	20 685 163	

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	846 641
-------------	--------------------------	----------------

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)
2025.01.31	2,865,986,040	3.713129	771,851,919
2025.02.28	3,008,368,495	3.897598	771,851,919
2025.03.31	3,100,059,335	4.016391	771,851,919
2025.04.30	3,187,918,399	4.119717	773,819,707
2025.05.30	3,281,915,962	4.195570	782,233,655
2025.06.30	3,261,934,051	4.171722	781,915,460
2025.07.31	3,334,481,195	4.264503	781,915,460
2025.08.29	3,368,198,966	4.307625	781,915,460
2025.09.30	3,347,498,010	4.281279	781,892,075
2025.10.31	3,404,324,967	4.353958	781,892,075
2025.11.28	3,455,133,129	4.418939	781,892,075
2025.12.31	3,512,916,825	4.492841	781,892,075

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2025.

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

		Ft-ban			
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
NOVALJ 10.75 2 EUR		400 000	153 489 435	3 284 039	156 773 474
PCRK 2027/A	EUR	200 000	76 914 000	11 139 109	88 053 109
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. c		600 000	230 403 435	14 423 148	244 826 583

		Ft-ban			
Megnevezés		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
CIG PANNÓNIA	HUF	10 926 861	115 697 131	6 485 042	122 182 173
SHOPPER PAR	EUR	6 941	304 947 588	8 030 087	312 977 675
Belföldi részvény összesen		10 933 802	420 644 719	14 515 129	435 159 848

		Ft-ban			
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
Pekao Bank	PLN	21 694	381 611 931	24 087 954	405 699 884
Külföldi részvény összesen		21 694	381 611 931	24 087 954	405 699 884

		Ft-ban			
Megnevezés		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ACCORDE BLA	EUR	355 644	194 914 544	11 632 566	206 547 110
ADVENTUM SATEUR		600 000	263 285 577	-25 109 322	238 176 255
FAEDRA II. ING	EUR	200 000	78 970 000	9 825 389	88 795 389
FAEDRA III. ING	HUF	120 000 000	120 000 000	11 552 880	131 552 880
RECORDE ELI	EUR	300 000	121 229 260	9 051 587	130 280 847
RECORDE FR I	EUR	250 000	102 800 000	5 316 840	108 116 840
RECORDE FR I	EUR	100 000	39 369 000	5 123 619	44 492 619
RECORDE PANEUR		200 000	80 922 000	-2 729 581	78 192 419
RECORDE PANEUR		100 000	40 338 000	-1 214 620	39 123 380
RECORDE SCII	EUR	450 000	176 112 000	2 774 628	178 886 628
Befektetési jegy összesen		122 555 644	1 217 940 381	26 223 985	1 244 164 366
MINDÖSSZESEN		134 111 140	2 250 600 466	79 250 216	2 329 850 682

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

	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	2,457,228,831	2,698,681,957	3,512,916,623
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	2.965146	3.496373	4.492841

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Határidős termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2025.01.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	2	-204,984.63	6,010.25
2025.01.31	E-mini NASDAQ-100 - Mar 2025 futures	Határidős	2	1,887,548.15	21,709.38
2025.02.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	2	-844,756.50	6,084.50
2025.02.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	2	-559,896.75	6,091.75
2025.02.07	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	2	447,752.50	6,061.00
2025.02.07	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	2	515,888.75	6,062.75
2025.02.07	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	2	-155,740.00	6,045.50
2025.02.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	3	-2,122,036.88	6,098.50
2025.02.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	2	-671,825.00	6,129.25
2025.02.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	2	-1,010,520.00	6,136.75
2025.02.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	3	-390,379.50	6,129.75
2025.02.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	2	2,792,101.25	6,101.25
2025.02.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	2	4,019,080.00	6,133.00
2025.02.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	2	3,072,277.50	6,108.50
2025.02.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	2	2,038,062.00	6,053.75
2025.02.25	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	2	-95,630.00	5,967.50
2025.02.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	2	3,344,503.50	5,964.00
2025.03.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	2	1,797,488.88	5,955.00
2025.03.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	2	2,250,437.00	5,919.75
2025.03.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	2	3,032,368.50	5,940.25
2025.03.10	DAX Index - Jun 2025 futures	Határidős	1	1,875,958.00	23,063.00
2025.03.10	DAX Index - Jun 2025 futures	Határidős	1	1,646,452.50	23,040.00
2025.03.10	DAX Index - Jun 2025 futures	Határidős	1	648,602.50	22,940.00
2025.03.10	DAX Index - Jun 2025 futures	Határidős	1	1,137,549.00	22,989.00
2025.03.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	1	-4,591.88	5,577.25
2025.03.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Mar 2025 futures KICSI	Határidős	1	50,510.63	5,574.25
2025.03.19	DAX Index - Jun 2025 futures	Határidős	1	-1,297,497.50	23,421.00
2025.03.19	DAX Index - Jun 2025 futures	Határidős	1	-29,942.25	23,548.00
2025.03.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	1,638,745.00	5,685.00
2025.03.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	897,190.00	5,705.25
2025.03.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	783,678.75	5,697.00
2025.03.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	1	262,762.88	5,704.00
2025.03.24	DAX Index - Jun 2025 futures	Határidős	1	-39,844.00	23,094.00
2025.03.25	DAX Index - Jun 2025 futures	Határidős	1	-3,081,811.50	23,032.00
2025.03.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	1	-88,065.00	5,764.25
2025.03.26	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	3	-1,242,180.00	5,826.50
2025.03.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	1	-474,045.00	5,764.75
2025.03.27	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	1	-497,282.50	5,766.00
2025.04.02	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	-1,402,186.00	5,750.00
2025.04.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	1	-2,033,291.25	5,544.50
2025.04.04	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	1	-5,365,932.00	5,401.75

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2025.

2025.04.04	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	1	-1,564,680.00	5,195.25
2025.04.07	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	1	2,598,120.00	4,957.25
2025.04.07	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	1	3,669,844.50	4,899.50
2025.04.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	1	-72,258.00	5,424.25
2025.04.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	334,193.25	5,446.75
2025.04.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	-817,817.00	5,260.25
2025.04.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	134,343.75	5,316.50
2025.04.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	411,665.50	5,413.25
2025.04.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	-773,778.00	5,565.25
2025.04.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	-2,454,744.00	5,518.00
2025.05.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	277,318.25	5,633.50
2025.05.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	-438,341.75	5,613.50
2025.05.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	-1,127,346.00	5,834.00
2025.05.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	1	159,525.63	5,913.25
2025.05.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	1	45,578.75	5,907.00
2025.05.14	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	-170,838.50	5,903.75
2025.05.14	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	1	-85,419.25	5,903.75
2025.05.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	3	-526,090.50	5,923.50
2025.05.19	DAX Index - Jun 2025 futures	Határidős	1	-2,296,074.00	23,739.00
2025.05.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	3	-1,152,615.00	5,938.25
2025.05.21	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	1	973,345.50	5,916.00
2025.05.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	-106,686.00	5,814.00
2025.05.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	3	400,072.50	5,824.50
2025.05.27	Copper - Jul 2025 futures	Határidős	2	-677,331.00	477.80
2025.05.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	1	-84,742.38	5,911.25
2025.05.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	1	-976,767.38	5,861.25
2025.06.02	Copper - Jul 2025 futures	Határidős	1	-202,888.75	488.15
2025.06.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	-1,205,841.00	5,913.25
2025.06.04	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	247,632.00	5,988.00
2025.06.05	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	442,012.50	5,958.50
2025.06.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	302,228.63	6,046.25
2025.06.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	-271,567.75	6,021.25
2025.06.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	4	-2,534,925.00	6,013.00
2025.06.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	-1,935,918.75	5,993.75
2025.06.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	-78,554.25	5,977.00
2025.06.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	104,631.00	5,988.00
2025.06.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	479,558.75	5,998.75
2025.06.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	776,013.25	6,007.25
2025.06.18	E-mini S&P 500 (Dollar) - Jun 2025 futures	Határidős	2	219,381.25	5,987.75
2025.06.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	3	1,087,943.25	6,038.75
2025.06.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	2	-262,155.00	6,010.50
2025.06.20	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	2	655,387.50	6,036.75
2025.07.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	2	-333,537.75	6,290.25
2025.07.11	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	3	205,254.00	6,304.00
2025.07.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	5	1,434,135.00	6,300.75
2025.07.22	DAX Index - Sep 2025 futures	Határidős	1	1,127,966.00	24,225.00

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2025.

2025.07.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	2	-204,774.00	6,340.75
2025.07.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	2	-315,693.25	6,337.50
2025.07.24	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	3	63,487.50	6,402.75
2025.07.28	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	2	-212,593.75	6,416.50
2025.07.28	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	2	42,518.75	6,425.25
2025.07.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	2	621,414.00	6,424.00
2025.07.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	2	120,830.50	6,409.50
2025.07.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	5	1,445,441.25	6,413.00
2025.07.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	7	-2,295,447.00	6,377.25
2025.08.04	Copper - Sep 2025 futures	Határidős	2	-563,938.63	447.03
2025.08.04	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	2	-370,219.25	6,345.25
2025.08.07	Copper - Sep 2025 futures	Határidős	2	-420,762.38	442.33
2025.08.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	3	-1,046,207.25	6,393.00
2025.08.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	1	-1,133,592.25	6,402.00
2025.08.13	Copper - Sep 2025 futures	Határidős	2	-455,247.00	452.45
2025.08.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	1	-328,789.50	6,469.25
2025.08.14	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	1	-567,674.25	6,457.00
2025.08.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	2	807,953.88	6,495.38
2025.08.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	5	1,432,930.00	6,449.50
2025.08.28	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	2	-887,224.00	6,491.50
2025.09.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	2	-701,951.75	6,436.50
2025.09.03	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	3	-1,319,331.00	6,431.25
2025.09.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	2	-401,940.00	6,494.00
2025.09.10	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	2	-218,842.00	6,533.25
2025.09.15	Copper - Nov 2025 futures	Határidős	2	0.00	469.35
2025.09.15	Copper - Nov 2025 futures	Határidős	3	1,341,338.24	463.97
2025.09.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	2	49,350.00	6,602.75
2025.09.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	3	259,087.50	6,606.50
2025.09.19	E-mini S&P 500 (Dollar) - Sep 2025 futures KICSI	Határidős	2	-805,011.63	6,634.50
2025.09.22	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	3	-1,789,128.00	6,716.50
2025.09.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	3	272,002.50	6,720.50
2025.09.23	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	3	-494,550.00	6,705.00
2025.09.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	5	-707,837.50	6,705.00
2025.10.06	EURUSD - Dec 2025 futures	Határidős	7	-553,579.25	1.17
2025.10.06	EURUSD - Dec 2025 futures	Határidős	7	-568,147.13	1.17
2025.10.14	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	2	892,237.50	6,712.75
2025.10.15	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	2	-746,799.00	6,692.75
2025.10.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	2	-317,661.00	6,659.25
2025.10.16	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	3	112,853.25	6,671.00
2025.10.28	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	2	-708,113.75	6,904.50
2025.10.29	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	3	-1,350,796.50	6,895.75
2025.10.30	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	2	1,362,639.25	6,896.25
2025.10.31	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	4	435,851.00	6,880.50
2025.11.04	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	2	1,553,328.00	6,847.75
2025.11.06	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	2	1,116,368.75	6,780.75
2025.11.12	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	2	-241,548.25	6,868.50

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2025.

2025.11.13	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	3	3,123,130.50	6,823.00
2025.11.14	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	2	115,843.00	6,758.75
2025.11.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	3	1,700,152.88	6,726.25
2025.11.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	2	330,930.00	6,702.00
2025.11.17	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	2	1,869,754.50	6,748.50
2025.12.01	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	3	-785,688.00	6,810.75
2025.12.08	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	5	-841,550.63	6,845.50
2025.12.09	E-mini S&P 500 (Dollar) - Dec 2025 futures KICSI	Határidős	3	456,598.50	6,857.50

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2025.01.08	EUR/HUF	Forward	207,974,500	500,000.00	415.95
2025.01.08	EUR/HUF	Forward	207,660,500	500,000.00	415.32
2025.01.08	EUR/HUF	Forward	207,993,000	500,000.00	415.99
2025.01.14	USD/HUF	Forward	201,320,000	500,000.00	402.64
2025.01.15	EUR/HUF	Forward	500,000	205,935,500.00	411.87
2025.01.21	USD/HUF	Forward	59,771,529	150,000.00	398.48
2025.01.22	EUR/HUF	Forward	205,828,500	500,000.00	411.66
2025.01.22	EUR/HUF	Forward	205,828,500	500,000.00	411.66
2025.01.24	EUR/HUF	Forward	500,000	204,911,000.00	409.82
2025.01.27	EUR/HUF	Forward	500,000	204,914,500.00	409.83
2025.01.27	EUR/HUF	Forward	1,000,000	410,190,000.00	410.19
2025.01.28	USD/HUF	Forward	325,000	127,283,000.00	391.64
2025.02.03	EUR/HUF	Forward	500,000	205,163,500.00	410.33
2025.02.05	EUR/HUF	Forward	203,865,000	500,000.00	407.73
2025.02.11	USD/HUF	Forward	150,000	58,764,795.00	391.77
2025.02.11	USD/HUF	Forward	175,000	68,571,389.00	391.84
2025.02.13	EUR/USD	Forward	500,000	522,125.00	1.04
2025.02.13	EUR/USD	Forward	500,000	522,095.00	1.04
2025.02.14	EUR/USD	Forward	500,000	524,700.00	1.05
2025.02.21	EUR/USD	Forward	523,360	500,000.00	1.05
2025.02.21	EUR/USD	Forward	523,270	500,000.00	1.05
2025.02.21	EUR/USD	Forward	523,260	500,000.00	1.05
2025.02.24	EUR/USD	Forward	500,000	526,800.00	1.05
2025.02.24	EUR/USD	Forward	500,000	526,800.00	1.05
2025.02.27	EUR/USD	Forward	523,605	500,000.00	1.05
2025.02.28	EUR/USD	Forward	500,000	520,860.00	1.04
2025.03.03	EUR/USD	Forward	500,000	522,965.00	1.05
2025.03.03	EUR/USD	Forward	500,000	522,940.00	1.05
2025.03.05	EUR/USD	Forward	535,530	500,000.00	1.07
2025.03.05	EUR/USD	Forward	535,725	500,000.00	1.07
2025.03.05	EUR/USD	Forward	1,072,260	1,000,000.00	1.07
2025.04.08	EUR/HUF	Forward	204,242,500	500,000.00	408.49

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2025.

2025.04.09	EUR/HUF	Forward	205,063,000	500,000.00	410.13
2025.04.10	EUR/HUF	Forward	500,000	203,280,500.00	406.56
2025.04.10	EUR/HUF	Forward	500,000	203,752,500.00	407.51
2025.04.23	EUR/HUF	Forward	204,980,500	500,000.00	409.96
2025.04.23	EUR/HUF	Forward	204,980,500	500,000.00	409.96
2025.04.23	EUR/HUF	Forward	204,868,500	500,000.00	409.74
2025.04.25	EUR/HUF	Forward	500,000	204,111,500.00	408.22
2025.04.25	EUR/HUF	Forward	500,000	204,055,000.00	408.11
2025.04.28	EUR/HUF	Forward	500,000	203,303,000.00	406.61
2025.05.08	EUR/USD	Forward	564,320	500,000.00	1.13
2025.05.08	EUR/USD	Forward	564,360	500,000.00	1.13
2025.05.08	EUR/USD	Forward	564,930	500,000.00	1.13
2025.05.08	EUR/USD	Forward	564,550	500,000.00	1.13
2025.05.12	EUR/USD	Forward	500,000	558,965.00	1.12
2025.05.12	EUR/USD	Forward	500,000	557,545.00	1.12
2025.05.12	EUR/USD	Forward	500,000	556,045.00	1.11
2025.05.12	EUR/USD	Forward	500,000	556,045.00	1.11
2025.06.23	EUR/HUF	Forward	500,000	202,558,500.00	405.12
2025.06.23	EUR/HUF	Forward	500,000	202,553,500.00	405.11
2025.07.14	EUR/HUF	Forward	199,970,000	500,000.00	399.94
2025.07.14	EUR/HUF	Forward	199,910,500	500,000.00	399.82
2025.08.07	EUR/USD	Forward	583,980	500,000.00	1.17
2025.08.07	EUR/USD	Forward	583,970	500,000.00	1.17
2025.08.07	USD/CHF	Forward	1,000,000	804,190.00	0.80
2025.08.07	USD/CHF	Forward	1,000,000	801,520.00	0.80
2025.08.07	USD/CHF	Forward	1,000,000	802,220.00	0.80
2025.08.08	EUR/USD	Forward	500,000	584,455.00	1.17
2025.08.12	EUR/USD	Forward	500,000	582,135.00	1.16
2025.08.12	USD/CHF	Forward	403,475	500,000.00	0.81
2025.08.13	USD/CHF	Forward	802,780	1,000,000.00	0.80
2025.08.13	USD/CHF	Forward	801,970	1,000,000.00	0.80
2025.08.13	USD/CHF	Forward	400,525	500,000.00	0.80
2025.08.14	USD/CHF	Forward	1,000,000	803,630.00	0.80
2025.08.14	EUR/USD	Forward	585,120	500,000.00	1.17
2025.08.20	EUR/USD	Forward	500,000	584,200.00	1.17
2025.08.22	USD/CHF	Forward	1,000,000	807,090.00	0.81
2025.08.25	USD/CHF	Forward	799,960	1,000,000.00	0.80
2025.09.01	USD/CHF	Forward	797,170	1,000,000.00	0.80
2025.10.27	EUR/CHF	Forward	1,000,000	925,690.00	0.93
2025.11.06	EUR/CHF	Forward	930,480	1,000,000.00	0.93
2025.11.14	EUR/USD	Forward	581,800	500,000.00	1.16
2025.11.14	EUR/USD	Forward	581,235	500,000.00	1.16
2025.11.19	EUR/USD	Forward	500,000	577,440.00	1.15
2025.11.19	EUR/USD	Forward	500,000	577,415.00	1.15
2025.11.21	EUR/HUF	Forward	192,612,500	500,000.00	385.23
2025.11.21	EUR/HUF	Forward	192,597,000	500,000.00	385.19

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2025.

2025.11.21	EUR/HUF	Forward	192,640,000	500,000.00	385.28
2025.11.24	EUR/HUF	Forward	500,000	192,045,000.00	384.09
2025.11.25	EUR/HUF	Forward	500,000	191,547,500.00	383.10
2025.11.25	EUR/HUF	Forward	500,000	191,543,000.00	383.09
2025.12.18	EUR/HUF	Forward	194,812,500	500,000.00	389.63
2025.12.18	EUR/HUF	Forward	194,806,500	500,000.00	389.61
2025.12.18	EUR/HUF	Forward	194,802,500	500,000.00	389.61
2025.12.18	EUR/HUF	Forward	194,804,000	500,000.00	389.61

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

Az Accorde Alapkezelő Zrt. szervezeti felépítésében 2025-ben nem történt változás.

A kezelt alapok száma és a vagyontömeg növekedése indokoltta tette a portfólió managerek számának növelését.

2025-ben az alábbi alapok/sorozatok kezelését indította el illetve vette át az Accorde Alapkezelő:

- Accorde Blanc Részvényalap „A” (HUF) sorozat (HU0000738505)
- Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap (HU0000704648)
- Platina Béta Abszolút Hozamú Származtatott Alap (HU0000704655)
- Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap (HU0000704663)

2025-ben az alábbi alap szűnt meg az Accorde Alapkezelőnél:

Accorde Techno Részalap (HU0000720438)

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
2025-ben kifizetett összes Bruttó javadalmazás	535,6
- ebből rögzített javadalmazás	220,9
- ebből változó és egyéb javadalmazás	314,7
Kedvezményezetttek száma	19 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 414,3 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 345,9 mFt került kifizetésre.

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

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

d) A javadalmazási politika felülvizsgálatra 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 Információkat Tartalmazó Dokumentum (KID) „Milyen kockázatai vannak a terméknek, és mit kaphatok cserébe” pontjai tartalmazzák.

Az Alapkezelő a törvényi megfeleléség 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 az összesített kockázati mutató (SRI-mutató) alapján végzi el az Alapkezelő.

Az alap likviditási kockázata annak a kockázata, hogy a befektetési alap portfóliójának valamely pozíciója nem adható el, számolható fel vagy zárható le korlátozott költséggel megfelelően rövid időhatáron belül, és ezáltal sérül a befektetési alap azon képessége, hogy bármely időpontban megfeleljen a Kbtv. 107. § (1) bekezdésének.

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

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

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszerrel működik, melyben külön alrendszerekben 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 Alapkezelési 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 (%)
Aforizma Származtatott Részalap	2025.01.31	111.78
Aforizma Származtatott Részalap	2025.02.28	101.19
Aforizma Származtatott Részalap	2025.03.31	100.72
Aforizma Származtatott Részalap	2025.04.30	119.04
Aforizma Származtatott Részalap	2025.05.30	115.58
Aforizma Származtatott Részalap	2025.06.30	103.02
Aforizma Származtatott Részalap	2025.07.31	131.07
Aforizma Származtatott Részalap	2025.08.29	102.88
Aforizma Származtatott Részalap	2025.09.30	118.16
Aforizma Származtatott Részalap	2025.10.31	131.84
Aforizma Származtatott Részalap	2025.11.28	105.41
Aforizma Származtatott Részalap	2025.12.31	107.14

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 (%)
D2600218	HU0000525142	2025.04.24	2026.02.12	150,000,000	100.00%	4.27
Összesen				150,000,000		4.27

Koncentrációra vonatkozó adatok

- *Biztosítékkibocsátó:*

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
PCRK Invest Zrt.	PCRK 2027/A	200,000
Wingholding Zrt.	Wingholding 2028/I	250,000
Shopper Park Plus Nyrt.	Shopper Park Plus Nyrt.	35

- *Szerződő fél*

Ügylet	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1. ügyfél	D2600218	HU0000525142	2025.04.24	2026.02.12	150,000,000

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	
Biztosíték pénzneme	HUF	EUR
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	883,495
Tulajdonjogot megtestesítő értékpapír	0	0

A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege HUF
Concorde Értékpapír Zrt.	184,120,611

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	150,000,000

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 (%)
D2600218	HU0000525142	2025.04.24	2026.02.12	1,031,779	880,873	85.37

XIII. Fenntarthatósági nyilatkozat

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

Budapest, 2026.április 28.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

Nyilvántartási száma: 1111-747-5.

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap

alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

alap címe

2025. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2026.április 28.

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2025.

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap

időpontja: **2025. december 31.**

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2025
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	2 755 216	0	3 476 413
I.	Követelések	158 387	0	148 777
1.	Követelések	152 534	0	142 328
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb.	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	5 853	0	6 449
II.	Értékpapírok	1 814 939	0	2 329 851
1.	Értékpapírok	1 624 152	0	2 250 601
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	190 787	0	79 250
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	5 255
	b) egyéb	190 787	0	73 995
III.	Pénzeszközök	781 890	0	997 785
1.	Pénzeszközök	781 890	0	997 785
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	638	0	898
	a) aktív időbeli elhatárolás	638	0	898
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1 610	0	38 576
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		2 757 464	0	3 515 887

Kelt: Budapest, 2026. április 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2025.

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap

időpontja: **2025. december 31.**

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2025
a	b	c	d	e
E.	Saját tőke	2 698 682	0	3 512 917
I.	Induló tőke	771 852	0	781 892
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	860 183	0	781 915
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-88 331	0	-23
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 926 830	0	2 731 025
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözöt	-130 400	0	-98 871
2.	Értékelési különbözet tartaléka	198 251	0	124 276
3.	Előző év(ek) eredménye	1 190 389	0	1 858 979
4.	Üzleti év eredménye	668 590	0	846 641
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	57 293	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	57 293	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szoló kötelezettségek értékelési külö	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1 489	0	2 970
FORRÁSOK ÖSSZESEN		2 757 464	0	3 515 887

Kelt: Budapest, 2026. április 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2025.

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap

időpontja: **2025. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2025
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	958 347	0	1 305 357
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	276 134	0	434 596
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>682 213</i>	<i>0</i>	<i>870 761</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	11 494	0	21 805
V.	Egyéb ráfordítások	2 129	0	2 315
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	668 590	0	846 641

Kelt: Budapest, 2026. április 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-747-5

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap

időpontja: **2025. december 31.**

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	2025
a	b	c	d
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás			
1.	Tárgyévi eredmény	668 590	846 641
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-151 048	-110 941
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	-126 503	-505 302
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	57 293	-57 293
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	1 904	-260
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	61	1 481
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás			
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			
20.	Befektetési jegy kibocsátás	-266 247	-146 888
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	85 489	188 457
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	269 539	215 895

Kelt: Budapest, 2026. április 28.

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 2025. évi éves
beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2026. április 28.

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: Vass Bernadett Júlia (202927)
a BPION Services Kft képviselőjében

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 könyvviteli zárás napja 2026. február 28-a.

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

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

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

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

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

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

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

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2025.

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2025.12.31-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 2025.12.31-ei MNB Árfolyamon mutattuk ki a mérlegben

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

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

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

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

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

2025. december 31.
3,512,917 eFt
781,892,075 db
4.492841 Ft

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

		Ft-ban		
Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény	
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	600 395 430			
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	8 157 864			
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5 178 858			
Részvények	510 284 646			
Befektetési jegyek	141 045			
ETF	76 633 017			
Értékpapírok után kapott kamat	20 112 378			
Értékpapírok után kapott osztalék	21 470 182			
Bankoktól kapott kamat	67 985 829			
Értékpapír kölcsönzési díj	1 253 993			
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	88 535 032			
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	19 123 386			
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	486 480 541			
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		19 759 689		
ebből:				
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		2 160 950		
Részvények		17 598 739		
Banki kamat		37 612		
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		101 422 729		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		30 012 706		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		283 362 689		
Összesen	1 305 356 771	434 595 425	870 761 346	

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

		Ft-ban		
Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások		
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	74	2 315 137		
Összesen	74	2 315 137	-2 315 064	

3. Működési költségek összetétele

		Ft-ban	
Megnevezés	Tárgyévi működési kgt. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési kgt.	
Letétkezelői díj	1 619 123	1 470 920	
Könyvelési díj	796 390	623 208	
Értékpapír adás-vétel költsége	7 775 640	7 775 640	
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	565 527	565 527	
Határidős kötés költség	10 173 119	10 173 119	
Bankköltség	76 749	76 749	
Összesen	21 804 919	20 685 163	

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2025.

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
NOVALJ 10.75 2	EUR	400 000	153 489 435	3 284 039	156 773 474
PCRK 2027/A	EUR	200 000	76 914 000	11 139 109	88 053 109
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. c.		600 000	230 403 435	14 423 148	244 826 583

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték	
CIG PANNÓNIA	HUF	10 926 861	115 697 131	6 485 042	122 182 173
SHOPPER PAR	EUR	6 941	304 947 588	8 030 087	312 977 675
Belföldi részvény összesen		10 933 802	420 644 719	14 515 129	435 159 848

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
Pekao Bank	PLN	21 694	381 611 931	24 087 954	405 699 884
Külföldi részvény összesen		21 694	381 611 931	24 087 954	405 699 884

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték	
ACCORDE BLA	EUR	355 644	194 914 544	11 632 566	206 547 110
ADVENTUM SATEUR		600 000	263 285 577	-25 109 322	238 176 255
FAEDRA II. ING	EUR	200 000	78 970 000	9 825 389	88 795 389
FAEDRA III. ING	HUF	120 000 000	120 000 000	11 552 880	131 552 880
RECORDE ELI	EUR	300 000	121 229 260	9 051 587	130 280 847
RECORDE FR I	EUR	250 000	102 800 000	5 316 840	108 116 840
RECORDE FR II	EUR	100 000	39 369 000	5 123 619	44 492 619
RECORDE PANEUR		200 000	80 922 000	-2 729 581	78 192 419
RECORDE PANEUR		100 000	40 338 000	-1 214 620	39 123 380
RECORDE SCII	EUR	450 000	176 112 000	2 774 628	178 886 628
Befektetési jegy összesen		122 555 644	1 217 940 381	26 223 985	1 244 164 366
MINDÖSSZESEN		134 111 140	2 250 600 466	79 250 216	2 329 850 682

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):	2025.12.31
Saját tőke:	3 512 916 623
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	4,492841
Darabszám:	781 892 075

		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):	2 970 435 Ft		
	Könyvvizsgálat	798 371 Ft		26,88%
	Könyvelés	173 182 Ft		5,83%
	Alapkezelői díj	0 Ft		
	Letétkezelői díj	148 203 Ft		4,99%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	303 000 Ft		10,20%
	Befektetési alapok különadója	275 157 Ft		9,26%
	Határidős veszteség	1 272 522 Ft		42,84%
	Kötelezettségek összesen:	2 970 435 Ft		100,00%
II.	ESZKÖZÖK			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	997 785 005 Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	615 900 659 Ft		17,52%
	Devizabetétszámla - USD	641 716 Ft		0,02%
	Devizabetétszámla - GBP	0 Ft		
	Devizabetétszámla - EUR	1 904 566 Ft		0,05%

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2025.

	Devizabetétszámla - CHF	0 Ft	
	Devizabetétszámla - CAD	0 Ft	
	Devizabetétszámla - CZK	0 Ft	
	Devizabetétszámla - PLN	123 128 291 Ft	3,50%
	Devizabetétszámla - RON	82 519 Ft	0,00%
	Devizabetétszámla - TRY	0 Ft	
	Devizabetétszámla - HRK	0 Ft	
	Devizabetétszámla - RUB	0 Ft	
	SAXO számla - HUF	256 127 254 Ft	7,28%
	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):	148 776 900 Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	148 776 900 Ft	4,23%
	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	0 Ft	0,00%
	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	38 576 459 Ft	1,10%
II/2.1.	különb		
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	
	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0 Ft	
II/3.2.	(összes):	0 Ft	
	Bankszámla1	0 Ft	
		névérték	Összeg/Érték
		134 111	Devizanem (%)
II/4.	Értékpapírok (összes):	140	2 329 850 682 Ft
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0 Ft
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2025.

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	600 000	244 826 583 Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	600 000	244 826 583 Ft	
	NOVALJ 10.75 2032/11/28	400 000	156 773 474 Ft	4,46%
	PCRK 2027/A	200 000	88 053 109 Ft	2,50%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	10 955 496	840 859 732 Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	10 933 802	435 159 848 Ft	
	CIG PANNÓNIA ÉLETBIZTOSÍTÓ NYRT.			
	33 HUF	10 926 861	122 182 173 Ft	3,48%
	SHOPPER PARK PLUS	6 941	312 977 675 Ft	8,90%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	21 694	405 699 884 Ft	
	Pekao Bank	21 694	405 699 884 Ft	11,54%
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	
		122 555		
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	644	1 244 164 367 Ft	
	ACCORDE BLANC RÉSZVÉNYALAP B SOROZAT	355 644	206 547 110 Ft	5,87%
	ADVENTUM SATIS ZÁRTKÖRŰ ALAPOK ALAPJA EUR	600 000	238 176 255 Ft	6,77%
	FAEDRA II. INGATLANFEJLESZTŐ ALAP B SOROZAT	200 000	88 795 389 Ft	2,53%
	FAEDRA III. INGATLANFEJLESZTŐ ALAP C SOROZAT	120 000		
		000	131 552 880 Ft	3,74%
	RECORDE ELIA INGATLANALAP A SOROZAT	300 000	130 280 847 Ft	3,71%
	RECORDE FR HIGH STREET HOT. INGATL.ALAP "A" SOROZAT	250 000	108 116 840 Ft	3,08%
	RECORDE FRIA INGATLANALAP A SOROZAT	100 000	44 492 619 Ft	1,27%
	RECORDE PANATTONI RPM INGFEJL. INGBEF. ALAP A SOROZAT	200 000	78 192 419 Ft	2,22%
	RECORDE PANATTONI RPV INGFEJL. INGBEF. ALAP A SOROZAT	100 000	39 123 380 Ft	1,11%
	RECORDE SCIENCE PARK INGBEF.ALAP A SOROZAT	450 000	178 886 628 Ft	5,09%
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	

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap 2025.

II/4.7	ETF (összesen):	0	0 Ft	
II/4.8	CFD (összesen)	0	0 Ft	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	898 012 Ft	
	AIEH		898 012 Ft	0,03%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	134 111	3 515 887	
		140	058 Ft	100,00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap

Üzleti jelentés

2025

Gazdasági környezet

Rendkívül sikeres évet tudhat maga mögött az Accorde Alapkezelő. A társaság 2025-ben is lényegében megduplázta a kezelt vagyont. A bruttó kezelt vagyon a korábbi 440 milliárd forintról, 835 milliárd forintra emelkedett. A dinamikus bővülés szinte minden kategóriát elért, a legnagyobb növekedést az abszolút hozamú alapjaink érték el, az esetükben a kezelt vagyon a két és félszeresére nőtt, és ezzel a piac harmadik legnagyobb abszolút hozamú alapkezelőjévé váltunk, miközben a legnagyobb abszolút hozamú alapot is mi kezeljük. Közel duplázott a vegyes alapok állománya is. Az Alapkezelő a 2025-es évben jelentősen növelte piaci részesedését, tehát a piac növekedését meghaladó ütemben bővült vagyona, amelyhez a kezelt alapok egészének kivétel nélküli jó teljesítménye nagyban hozzájárult.

Teljesítményünket az év során a szakma és az ügyfeleink több alkalommal is elismerték. Az Alapkezelő tarolt a Privátbankár klasszis díjjátadóján, az abszolút hozamú kategória első, második és harmadik helyezését is Accorde-os alapok nyerték, miközben a legjobb régiós részvényalap az Accorde Spartan Görög alap lett. Vegyes alapunk a Cuvée szoros versenyben lett második. A Blochamps Capital idén is, társaságunk vezérigazgatójának ítélte az Alapkezelői díjat.

Globális gazdasági környezet

- Az Egyesült Államok gazdasága 2025-ben is megőrizte növekedési momentumát, amit elsősorban a rendkívül reziliens fogyasztási dinamika támogatott. Ez a stabilitás annak ellenére maradt fenn, hogy a munkaerőpiacon már egyértelmű gyengülés jelei mutatkoztak, ahogyan a vállalatok a munkaerőköltségeken keresztül is próbálták ellensúlyozni a vámok negatív hatását. A gazdaságpolitikai fókuszba került vámháború és a protekcionista intézkedések érdemben megrángatták a tőkepiacokat. A dollár trendje fordulatot vett: a korábbi várakozásokkal ellentétben a zöldhasú jelentősen gyengült az év folyamán, amely lejtmenet vélhetően még mindig nem ért véget.
- Az euróövezetben a 2025-ös év a stabilizáció és a kilátások javulásának időszaka volt. A monetáris politika terén a kamatszint elérte a 2%-os szintet, ami elhozta a piacok által áhított „good place” érzetét, egyensúlyt teremtve az inflációs kontroll és a növekedés támogatása között. A makrogazdasági adatok az év első felében kialakultak, majd fokozatos javulásnak indultak, jelezve, hogy a régió túl van a nehezén. Ebben a környezetben a német kormány által bejelentett átfogó stimulus csomag valódi „game changer” pillanatként értékelhető, amelynek hatásai ugyan csak később jelentkeznek, de már most képes volt beindítani a 2026-os növekedési várakozások motorját.
- A pénzügyi piacokat a vámháborús hírek miatti hirtelen irányváltások és a dollár gyengülése körüli újraárazások jellemezték. Miközben a részvénypiacok az amerikai fogyasztó erejére támaszkodtak, a kötvény- és devizapiacok a lazuló munkaerőpiaci kondíciókra és az európai fordulat ígéretére fókuszáltak. Az év második felére a hangulatot már nem a recessziós félelem, hanem az óvatos

optimizmus határozta meg, ahogy a globális gazdaság elkezdett alkalmazkodni az új kereskedelmi rendhez és a normalizálódó kamatkörnyezethez.

Magyar gazdasági környezet

- A 2025-ös év a magyar gazdaság számára a várt gyors kilábalás helyett a stagnálás éve maradt. Bár az év elején még optimista várakozások övezték a növekedést, a GDP végül mindössze 0,4%-kal bővült. A növekedést főként a továbbra is mélyrepülésben maradó beruházások és a negatív nettó export egyenleg fékeztek. Ezeket a negatív hatásokat a fogyasztás nem tudta ellensúlyozni, hiszen az óvatossági motívum továbbra is emelkedett szinten ragadt, míg a fogyasztási bizalom nem javult kellőképpen.
- A külső környezet hatása 2025-ben kritikus szintet ért el: a német gazdaság, és azon belül a járműgyártás strukturális válsága közvetlenül csapódott le a magyar exportteljesítményben. Az ipari termelés az év egészében zsugorodott, mivel a külső kereslet hiányát a hazai rendelésállomány nem tudta ellensúlyozni. Bár a nagy FDI-projektek kivitelezése haladt, ezek érdemi növekedési hozzájárulása még nem jelentkezett a 2025-ös számokban. A beruházási ráta így tovább mérséklődött, amit a magas reálkamat-környezet és a vállalati bizonytalanság is tetézett.
- Monetáris és fiskális oldalon 2025 a szűk mozgástérről szólt. Az MNB az év során mindvégig fenntartotta a 6,5 százalékos alapkamatot, hiszen az inflációs folyamatok nem tették lehetővé a monetáris kondíciók lazítását. Az áprilistól jelentkező forinterősödés az árfolyamcsatornán keresztül dezinflációs hatást váltott ki, mely az árréskorlátozások mellett hozzájárult ahhoz, hogy az év második felében az átárazások alacsony szinten maradjanak. Ami a fiskális politikát illeti, a hiánycélt több alkalommal is módosítani kellett részben az alacsonyabb nominális növekedés miatt, részben pedig az új stimulusok bejelentése miatt, így a 2025-ös évet vélhetően 5 – 5.2% körüli ESA-hiánnyal zárta a költségvetés.

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 alapból a pénzüket.

Benchmark (Referenciahozam)

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

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

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

Budapest, 2026. április 28.

Gyurcsik Attila
Befektetési igazgató

Mezei Magdolna
Ügyvezető igazgató

Jelen dokumentum saját kezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.