

I. Általános rész

1.1 A Befektetési Alap

Az Alap elnevezése: Alpha Norma Abszolút Hozamú Alap
(korábban: Alpha Norma Abszolút Hozamú Származtatott Alap)

Az Alap székhelye: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

Az Alap bejegyzése: 2018. január 16.

Alapkezelő: SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Zrt.

1.2. Az Alap számviteli politikájának főbb elvei a hatályos 2000 évi C. Számviteli Tv. (Sztv.) és a Befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. sz. Kormányrendelet (Rendelet) szerint:

A mérlegkészítés időpontjának az Alap az üzleti évet követő év február 28-át határozza meg. Az Alap beszámolója a Rendelet szerinti részletezettségű mérlegből, eredménykimutatásból és Kiegészítő Mellékletből áll.

Az Alap *kettős könyvvitelt* vezet a Rendelet speciális elszámolási előírásainak alkalmazásával. Az értékpapírok minősítését az Alap a befektetés időtartama és a megszerzett részesedés aránya alapján együttesen végzi. Az értékpapírokat bekerülési értéken értékeli az Alap, míg az év végén meglévő állományt – a Rendelet előírásai szerint - az ismert piaci értéken mutatja ki. Az egyes értékpapírok állományának részenkénti értékesítése esetében az árfolyam különbözetet FIFO elv szerint számolja el az Alap. Az értékvesztések összege évente a fordulónapon fennálló követelésállomány egyedi minősítése alapján kerül meghatározásra.

A *passzív időbeli elhatárolások* értéke a fordulónapig elszámolt, valamint a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévvel vonatkozó bevételek, költségek és ráfordítások alapján az elszámolt összegben, ennek hiányában szerződés szerinti összegben kerül meghatározásra.

A kötelezettségek leltárral alátámasztott, partnerrel egyeztetett összegben a könyv szerinti értéken kerülnek beállításra.

A főkönyvi könyvvizelés tételes elszámolásokat tartalmaz, amelynek egyes eszközökre és forrásokra jellemző sajátos csoportosítását az analitikus nyilvántartások tartalmazzák.

Folyamatosan vezetett analitikus nyilvántartások: szállítók folyószámlái, értékpapír forgalmazó és egyéb partnerek követelései és kötelezettségei, értékpapírok állománya, befektetési jegyek állományváltozása.

Az Alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott, illetve adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások nincsenek.

Az Alap mérleg alatti tételként kizárólag az értékpapírok névértékét mutatja ki. A mérleg alatti tételeket a 4/A. táblázat névérték oszlopa tartalmazza.

Az *értékpapírok beszerzésének célját* az ügyvezetés határozza meg, a besorolás módosítására is az ügyvezetés döntése alapján kerülhet sor, a tárgyévet érintően legkésőbb a mérlegkészítéskor.

A *befektetett pénzügyi eszközök* között azokat a részesedéseket (részvény, üzletrész, kockázati tőkerészvény, nyíltvégű befektetési jegy, stb.) és tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat kell kimutatni, amelyeket tartós jövedelemszerzés (osztalék, illetve kamat) céljából szerzett be az Alap, illetve lejáratuk a tárgyévet követő évben még nem esedékes.

A *forgóeszközök* között azokat a nem tartós befektetésként vásárolt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat (kötvény, kincstárjegy, zártvégű befektetési jegy, kárpótlási jegy, stb.), illetve tulajdoni részesedést jelentő befektetéseket kell kimutatni, amelyek forgatása kamatbevétel vagy árfolyamnyereség szerzését szolgálják.

Kötelező az átsorolás, ha objektíve megszűnik a tartósság, mert a fordulónaphoz viszonyítva az értékpapír futamideje 1 éven belül lejár.

Mind a befektetett pénzügyi eszközök, mind a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokat bekerülési (beszerzési értéken) kell állományba venni. Az állománycsökkenést FIFO módszerrel kell elszámolni.

Az értékpapírok *bekerülési (beszerzési) értékét* az alábbi szabályok alapján kell meghatározni:

- *Tulajdoni részesedést jelentő befektetés* (részvény, üzletrész, vagyoni betét) vásárlásakor a fizetett ellenérték (vétélár),
- *Tulajdoni hányad (részesedés) megszűnése* fejében átvett eszköz (értékpapír) esetén, tőkeleszállításkor a gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetés névértéke fejében átvételkor a gazdasági társaság által közölt, illetve számlázott érték,
- A gazdasági társaság *jogutód nélküli megszűnése* esetén a vagyonfelosztási javaslat szerinti érték.
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bekerülési értéke: A kamatozó értékpapírok esetén a felhalmozott kamatot nem tartalmazó vétélár, illetve a kibocsátási okiratban, a csereszerződésben, a vagyonfelosztási javaslatban meghatározott – a felhalmozott kamatot nem tartalmazó – piaci, forgalmi, beszámítási érték,
- A tartós diszkont értékpapíroknál a vétélár.

Speciális módon szerzett értékpapírok bekerülési értékére értelemszerűen a fenti szabályok érvényesek a következő kiegészítésekkel:

- Követelés ellenében átvételkor a megállapodás, csereszerződés, vagyonfelosztási (csődegyezségi) javaslat szerinti (számlázott, bizonylatolt) érték,

- Csere útján beszerzett értékpapírnál a csereszerződés szerinti érték, illetve a cserébe adott eszköz eladási ára,
- A térítés nélküli átvételkor az átadónál kimutatott nyilvántartás szerinti (de legfeljebb piaci) érték,
- Az ajándékként, hagyatékként kapott, továbbá a többletként fellelt (a nem adminisztrációs hibából származó többlet-) értékpapír esetében az állományba vétel időpontjában ismert piaci érték.

Ha az értékpapír befektetett pénzügyi eszközként kerül aktiválásra, akkor a bekerülési értéket növelni kell a fizetett bizományi díjjal, illetve lehíváskor a vételi opciós díjjal.

A *szállítási repóügyleteket* azonnali eladásként, illetve vételként és határidős visszavásárlásként és viszonteladásként kell elszámolni. A repóba adott értékpapírt az adó kivezeti könyveiből az eladás szabályai szerint, a repóba vevő pedig felveszi az értékpapír-beszerzés szabályai szerint, az ellenérték (felhalmozott kamattal csökkentett) összegében, egyidejűleg kimutatják a 0. Nyilvántartási számlák között a határidős kötelezettséget, a határidős viszonteladási áron. A repóügylet lejártával az eladó az értékpapír eladás szabályai szerint kivezeti, vevő a beszerzés szabályai szerint felveszi a könyveibe viszonteladási áron és kivezetik a 0. Nyilvántartási számlák közül a határidős kötelezettséget.

Értékkülönbözet

Év végén a beszerzési érték és a Rendelet előírásai szerinti - ismert piaci érték közötti érték különbözeteként adódó értékkülönbözet összegének elszámolásával kell az értékpapírok mérleg szerinti értékét megállapítani.

Az értékkülönbözetet a tőkenövekménnyel szemben kell elszámolni. Az értékkülönbözetben belül elkülönítetten kell kimutatni a kamatokból és osztalékból, valamint az egyéb piaci értéktételből adódó értékkülönbözet összegét.

II. Speciális rész

Az ebben a fejezetben bemutatott nettó eszközérték és az egy jegyre jutó NEÉ adatok kis mértékben eltérhetnek a Tájékoztatóban közzétett 2023.12.31-re vonatkozó nettó eszközértéktől.

Az alap vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének alakulását a csatolt kimutatások tartalmazzák. (1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai, 2. Egyéb bevételek és ráfordítások, 3. Működési költségek összetétele, 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete, 5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete, 6. A tőkeszámla változásai, Portfólió jelentés).

A 2023. évi tőkenövekmény (64.006 e Ft) az induló tőke és a további tőkebevonás névértéken számított értékének (364.798 e Ft) 17,55 %-a.

Az Alpha Norma Abszolút Hozamú Alap 2023. december 31-i

saját tőkéje (azaz nettó eszköz értéke):	364.798 e Ft
Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,212793

A SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt. részéről az Alap éves beszámoló aláírására kötelezett tisztségviselők:

Temesvári Csaba vezérigazgató, címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.
Kalmár Tamás vezérigazgató-helyettes, címe: 7623 Pécs, József Attila utca 19.

Számviteli szolgáltatást végző felelős személy:

Az Alap a Szv tv. 150. § (2) bekezdése szerinti könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításával, vezetésével, az éves beszámoló elkészítésével a Partner Könyvelő Iroda Harmatos Csilla Kisadózót (1152 Budapest, Cserba Elemér út 35.) bízta meg. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Harmatos Csilla (PM regisztrációs szám: 138520)

Könyvvizsgálatot végző felelős személy:

Az Alapkezelő által kijelölt könyvvizsgáló az ESSEL Audit Könyvvizsgáló Kft. (1162 Budapest, Fertály u. 7., kamarai nyilvántartási szám: 001109). A könyvvizsgálati feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Dr. Sasvári László könyvvizsgáló, (1162 Budapest, Fertály utca 5-7., MKVK tagsági igazolvány száma: 001630).

1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír eladásból	27 634 634		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	3 423 063		
Befektetési jegyek árfolyamnyeresége	8 990 192		
Részvények	15 221 379		
Forg.kötvény eladási árban kapott kamat	0		
Kapott kamatok, osztalékbevételek	7 671 426		
Határidős ügyletek árfolyamnyeresége	7 620 374		
Átváltási-értékeléskori árfolyamnyereség	8 467 643		
Büntető jutalékok	0		
Bankkamat			
Árfolyamveszteség értékpapír eladásból		9 801 393	
ebből:			
Államkötvények, diszkontkincstárjegyek		5 025 131	
Befektetési jegyek árfolyamvesztesége		705 641	
Részvények		4 070 621	
Kamattal, osztalékkal kapcs. Kifizetés		0	
Átváltási-értékeléskori árfolyamveszteség		8 937 582	
Forg.kötvény eladás árfolyamvesztesége		0	
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége		1 091 236	
Összesen	51 394 078	19 830 211	31 563 868

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Ft-ban

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Céltartalék felhasználás	0	0	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	26 103	0	
Értékvesztések	0	0	
Céltartalék képzés	0	0	
Összesen	26 103	0	26 103

3. Működési költségek összetétele

Ft-ban

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Számviteli szolgáltatás	900 000	825 000
Könyvvizsgálói díj	508 000	0
Felügyeleti díjak	291 000	259 000
Bank költségek	135 670	133 707
Alapkezelői díj	6 642 774	6 642 774
Letétkezelői díj	360 000	330 000
Tranzakciós díj	156 401	112 031
Keler díj	27 940	27 940
Alapkezelési sikerdíj	2 440 213	2 440 213
Befektetési alapok különadója	153 000	115 000
Összesen	11 614 998	10 885 665

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
Külföldi államkötvény összesen				0	0	0

Megnevezés	ISIN kód	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözet	mérleg fordulónapi érték
MAK 2024/C	HU0000403571	HUF	10 000 000	10 530 910	-843 650	9 687 260
MAK 2026/E	HU0000404611	HUF	70 000 000	58 888 135	4 960 545	63 848 680
MAK 2031/A	HU0000403001	HUF	15 000 000	11 306 055	1 552 485	12 858 540
MFBEU2706/1	HU0000362934	EUR	50 000	19 063 275	558 793	19 622 068
MFB202511/1	HU0000361761	HUF	10 000 000	8 934 460	-126 270	8 808 190
Magyar államkötvény összesen			105 050 000	108 722 835	6 101 903	114 824 738

Megnevezés	ISIN kód	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MOL 100	HU0000153937	2 000	5 157 724	494 276	5 652 000
OTP BANK NYRT	HU0000061726	350	3 935 895	1 594 105	5 530 000
Belföldi részvények			9 093 619	2 088 381	11 182 000

Megnevezés	ISIN kód	deviza	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	US01609W1027	USD	160	6 761 608	-2 465 198	4 296 410
BANCO SANTANDER	ES0113900J37	EUR	2 600	2 036 671	1 724 793	3 761 464
BASF SE O.N.	DE000BASF111	EUR	100	1 562 353	304 848	1 867 201
CITIGROUP ORD	US1729674242	USD	210	3 626 642	115 741	3 742 383
DEUTSCHE LUFTHANSA	DE0008232125	EUR	1 000	2 585 040	495 573	3 080 613
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	EUR	180	1 623 539	907 173	2 530 712
OCCIDENTAL PET	US6745991058	USD	80	1 654 858	17	1 654 875
OMV AG	AT0000743059	EUR	140	2 486 575	-355 333	2 131 242
PAYPAL HOLDINGS ORD	US70450Y1038	USD	130	3 908 030	-1 142 296	2 765 734
PFIZER	US7170811035	USD	200	2 294 495	-299 693	1 994 802
RENAULT SA	FR0000131906	EUR	150	1 770 628	348 346	2 118 974
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	EUR	300	2 500 086	258 801	2 758 887
TOTAL ENERGIES SE	FR0000120271	EUR	50	976 559	202 403	1 178 962
TYSON FOODS INC	US9024941034	USD	70	1 544 726	-241 245	1 303 481
UNIBAIL-RODAMCO SE & WFD UN	FR0013326246	EUR	80	3 418 727	-1 369 476	2 049 251
WALT DISNEY	US2546871060	USD	50	1 595 325	-31 322	1 564 003
WELLS FARGO	US9497461015	USD	80	1 203 010	161 132	1 364 142
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	US98980L1017	USD	55	1 248 136	122 052	1 370 188
GLOBAL X FUNDS GLOBAL X REN	US37954Y7076	USD	500	2 367 088	-413 166	1 953 922
ISHARES FTSE CHINA 25 INDEX	US4642871846	USD	150	1 765 130	-516 387	1 248 743
ISHARES MSCI SOUTH KOREA E	US4642867729	USD	150	3 609 902	-204 570	3 405 332
ISHSV-MSCI POLAND DL ACC	IE00B4M7GH52	EUR	250	1 350 697	406 455	1 757 152
ISHARES 10-20 YEAR TREASURY	US4642886539	USD	300	11 053 540	198 138	11 251 678
Külföldi részvények				62 943 365	-1 793 214	61 150 151

Megnevezés	ISIN kód	db szám	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
OTP PRIME IA BF	HU0000718523	33 734 121	35 829 314	23 757 457	59 586 771
Befektetési jegyek			35 829 314	23 757 457	59 586 771

5. Származtatott ügyletek összetétele és értékkülönbözete

Megnevezés	Mennyiség	Beszerzési árfolyam	Piaci árfolyam	piaci érték	tényleges pénztáramlás
HUF (v) /EUR ('e)	30 000		8,3462	250 386	
Származtatott ügyletek összesen				250 386	

6. A tőkeszámla változásai

Megnevezés	Nyitó érték	Záró érték	Tőkeszámla változása	Változás
Induló tőke	230 417 000	230 417 000	0	
Kibocsátott/eladott bef.jegyek névértéke	488 020 822	543 768 386	55 747 564	
Visszaváltott bef.jegyek névértéke	-365 718 292	-473 392 628	-107 674 336	
	352 719 530	300 792 758	-51 926 772	-14,72%

Portfólió jelentés értékpapíralapra

1111-753

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma: Alpha Norma Abszolút Hozamú Származtatott Alap
 Alapkezelő neve: SIGNAL IDUNA Fund Invest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Zrt.
 NEÉ számítás típusa: Tájékoztató szerint

Tárgynap (T): 2023.12.31
 Saját tőke 364 799 272
 Egy jegyre jutó NEÉ (Ft.): 1,212793
 Darabszám: 300 792 758

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	(%)
I.	KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1.	Hitelállomány (összes): Hitelező Futamidő			0	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			2 953 324	80,20%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalm. ktg. miatt			0	
	Közzétételi ktg. miatt			0	
	Szállítói tartozások			2 953 324	80,20%
	Költségmentesített egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb – nem költség alapú – kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			729 333	19,80%
	Számviteli szolgáltatás			75 000	2,04%
	Könyvvizsgálói díj			508 000	13,79%
	Felügyeleti díjak			32 000	0,87%
	Bank költségek			1 963	0,00%
	Letétkezelői díj			30 000	0,81%
	Tranzakciós díj			44 370	1,20%
	Befektetési alapok különadója			38 000	1,03%
	Kötelezettségek összesen:			3 682 657	100,00%
II.	ESZKÖZÖK				
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			86 770 148	23,54%
	UniCredit számla HUF			24 669 102	6,69%
	UniCredit óvadéki HUF számla			1	0,00%
	SAXO Bank HUF számla			3 703 487	1,00%
	UniCredit számla EUR			9 822 257	2,67%
	UniCredit számla USD			42 726 515	11,59%
	UniCredit számla RUB			481 780	0,13%
	UniCredit számla GBP			2 051	0,00%
	SAXO Bank EUR számla			4 834 312	1,31%
	SAXO Bank USD számla			530 642	0,14%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			35 042 764	9,51%
	Követelések értékpapír eladásból			34 140 068	9,26%

					Osztalék és kamat követelések	652 310	0,18%
					Származtatott ügyletek értékelési különb	250 386	0,07%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):					0	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):					0	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):					0	
II/4.	Értékpapírok (összes):					246 743 660	66,95%
II/4.1.	Állampapírok (összes):					114 824 738	31,16%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):					114 824 738	31,16%
	MAK 2024/C	HUF	10 000 000			9 687 260	2,63%
	MAK 2026/E	HUF	70 000 000			63 848 680	17,32%
	MAK 2031/A	HUF	15 000 000			12 858 540	3,49%
	MFBEU2706/1	EUR	50 000			19 622 068	5,32%
	MFB202511/1	HUF	10 000 000			8 808 190	2,39%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):					0	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):					0	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):					0	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő					0	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):					0	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):					0	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):					0	
II/4.3.	Részvények (összes):					72 332 151	19,63%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			DB SZÁM		11 182 000	3,03%
	MOL 100	HUF	2 000			5 652 000	1,53%
	OTP BANK NYRT	HUF	350			5 530 000	1,50%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):					83 189 909	21,64%
	ALIBABA GROUP HOLDING ADR	USD	160			4 296 410	1,17%
	BANCO SANTANDER	EUR	2 600			3 761 464	1,02%
	BASF SE O.N.	EUR	100			1 867 201	0,51%
	CITIGROUP ORD	USD	210			3 742 383	1,02%
	DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	1 000			3 080 613	0,84%
	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	180			2 530 712	0,69%
	OCCIDENTAL PET	USD	80			1 654 875	0,45%
	OMV AG	EUR	140			2 131 242	0,58%
	PAYPAL HOLDINGS ORD	USD	130			2 765 734	0,75%
	PFIZER	USD	200			1 994 802	0,54%
	RENAULT SA	EUR	150			2 118 974	0,57%
	SOCIETE GENERALE	EUR	300			2 758 887	0,75%
	TOTAL ENERGIES SE	EUR	50			1 178 962	0,32%
	TYSON FOODS INC	USD	70			1 303 481	0,35%
	UNIBAIL-RODAMCO SE & WFD UN	EUR	80			2 049 251	0,56%
	WALT DISNEY	USD	50			1 564 003	0,42%
	WELLS FARGO	USD	80			1 364 142	0,37%
	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	USD	55			1 370 188	0,37%
	GLOBAL X FUNDS GLOBAL X REN	USD	500			1 953 922	0,53%
	ISHARES FTSE CHINA 25 INDEX	USD	150			1 248 743	0,34%
	ISHARES MSCI SOUTH KOREA E	USD	150			3 405 332	0,92%

	ISHSV-MSCI POLAND DL ACC	EUR	250	1 757 152	0,48%
	ISHARES 10-20 YEAR TREASURY	USD	300	11 251 678	3,05%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			59 586 771	16,17%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			59 586 771	16,17%
	OTP PRIME IA BF	HUF	43 734 121	59 586 771	16,17%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):			0	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	
	Eszközök összesen:			368 556 572	100,00%