

# Accorde Alapkezelő Zrt.

Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap  
Éves jelentés  
2025

## Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés.....	3
Éves jelentés .....	6
I. Vagyonkimutatás.....	6
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma .....	8
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték.....	8
IV. Befektetési alap összetétele .....	8
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban .....	9
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről .....	11
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	12
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás.....	12
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	13
XI. Tőkeáttétel .....	14
XII. Az ABA éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapírkölcsön ügyletekről .....	15
XIII. Fenntarthatósági nyilatkozat .....	17
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	24
Az Alap főbb adatai .....	24
A számviteli politika fő vonásai .....	25
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	27
Üzleti jelentés .....	33



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### A Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap tulajdonosának

#### Vélemény

Elvégeztük a **Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap** (lajstromszám: 1111-183) (az „Alap”) **2025.** évi éves jelentésének I - VII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) 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 (a „számviteli törvény”), 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 az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

#### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „*A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége*” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Accorde Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

#### Egyéb kérdések

Az éves jelentéssel kapcsolatban elvégzett könyvvizsgálatunk kizárólag az éves jelentésben szereplő, az Alap számviteli nyilvántartásaiból levezethető számviteli információkra terjedt ki.

Az Alap a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet (a továbbiakban: „kormányrendelet”) előírásainak megfelelő éves beszámolót készített 2025. december 31-ével végződő évre vonatkozóan. A 2025. december 31-i éves beszámolóra külön könyvvizsgálói jelentést nem bocsátottunk ki ezen jelentés időpontjában az Alap befektetői részére.

#### Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Accorde Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói 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 jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves jelentésben közölt számviteli információkért**

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves jelentés elkészítéséért a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves 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 közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

### **A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősége**

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a 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 észszerűségét.
- 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 hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számvetési információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket.
- Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- 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.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Lajosmizse, 2026. április 28.

Veszprém, 2026. április 28.

DR. HEGEDŰS MIHÁLY  
2026-04-28 (UTC)  
Elektronikusan aláírva

**Flint** Sign  
Powered by  
InfoCert

Elektronikusan aláírta:

Talabér Henrietta  
2026-04-28 17:47:44 +0200



Könyvvizsgáló cég képviselőjének aláírása

**dr. Hegedűs Mihály**

ügyvezető

**H K ADÓCONTROLL Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft.**

6050 Lajosmizse, Attila utca 3.

Nyilvántartási szám: 002125

Kamarai tag könyvvizsgáló aláírása

**Talabér Henrietta**

kamarai tag könyvvizsgáló

8200 Veszprém, Petőfi S. u. 5. 1. em. 1.a.

Nyilvántartási szám: 007454

## Éves jelentés

A Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap éves jelentése a 2014. évi XVI. tv. 6. sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

### I. Vagyongkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>2024.12.31</b>		<b>2025.12.31</b>	
<i>Deviza</i>				
Platina Alfa Befektetési Alap SAXO USD 2291701	0	0,00	35 650 891,00	1,16
Platina Alfa Befektetési Alap Unicredit CAD	838	0,00	733,00	0,00
Platina Alfa Befektetési Alap Unicredit CZK	13 067	0,00	12 969,00	0,00
Platina Alfa Befektetési Alap Unicredit EUR	12 342 475	0,52	1 449 983,00	0,05
Platina Alfa Befektetési Alap Unicredit GBP	386 443	0,02	345 129,00	0,01
Platina Alfa Befektetési Alap Unicredit HUF	321 412	0,01	22 942 627,87	0,75
Platina Alfa Befektetési Alap Unicredit JPY	1 680 959	0,07	3 178 308,00	0,10
Platina Alfa Befektetési Alap Unicredit RON	126 419	0,01	120 051	0,00
Platina Alfa Befektetési Alap Unicredit USD	5 166 275	0,22	10 272 981	0,34
<i>Deviza összesen</i>	<i>20 037 888</i>	<i>0,85</i>	<i>73 973 673</i>	<i>2,42</i>
<b>Banki egyenlegek összesen</b>	<b>20 037 888</b>	<b>0,85</b>	<b>73 973 673</b>	<b>2,42</b>
<b>Átruházható értékpapírok</b>				
<i>Állampapír</i>				
MÁK 2027/B	0	0,00	200 790 737	6,56
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>	<i>200 790 737</i>	<i>6,56</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
ALPHABET CL A	146 036 621	6,20	201 479 102	6,58
BOEING	20 900 160	0,89	21 391 965	0,70
BOOKING HOLDING REG SHARES	15 644 561	0,66	14 070 380	0,46
Central and Eastern Europe Fund	24 082 322	1,02	32 570 430	1,06
CITIGROUP INC	11 082 202	0,47	15 329 332	0,50
CryptoPosition Investment Fund Class A Shares	198 637 195	8,43	172 999 798	5,65
ECH - iShares MSCI Chile ETF	0	0,00	13 268 168	0,43
EPOL - iShares MSCI Poland UCITS ETF USD	0	0,00	5 952 695	0,19
FORRÁS Nyrt.	10 320 000	0,44	10 200 000	0,33
HENSOLDT ORD	10 611 079	0,45	0	0,00
HOLD Beat Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap "A" sor	52 714 112	2,24	59 693 990	1,95
ISHARES DJ STOXX 600 OIL & GAS ETF	13 397 476	0,57	0	0,00
ISHARES MSCI CHILE INDEX FUND	9 855 744	0,42	0	0,00
ISHARES MSCI POLAND UCITS ETF	4 129 356	0,18	0	0,00
LOCKHEED MARTIN	0	0,00	72 275 340	2,36
METV - Roundhill Ball Metaverse ETF	0	0,00	43 174 093	1,41
MICRON TECH	9 937 613	0,42	28 120 306	0,92
NORTHROP GRUMMAN	18 471 254	0,78	18 726 837	0,61
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR	30 633 723	1,30	41 738 820	1,36
ROUNDHILL BALL METAVERSE ETF	39 619 776	1,68	0	0,00

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

SPDR S&P 500 ETF	202 999 357	8,61	0	0,00
SPDR S&P OIL GAS EXP PR	13 025 208	0,55	0	0,00
SPIRIT AIRLINES	79 114	0,00	0	0,00
SPY US -STATE STREET SPDR S&P500 ETF TRUST	0	0,00	197 081 426	6,43
SXEPEX - iShares STOXX EU 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE)	0	0,00	15 276 890	0,50
TAKEUCHI MFG CO	62 563 740	2,65	70 763 624	2,31
VOLKSWAGEN AG PREF - UNSP ADR	3 589 632	0,15	3 970 598	0,13
XOP - SPDR S&P OIL&GAS EXP&PR ETF		0,00	10 366 577	0,34
<b>Részvény,ETF,Unit összesen</b>	<b>898 330 245</b>	<b>38,11</b>	<b>1 048 450 371</b>	<b>34,23</b>
<b>Zártkörű alapok</b>				
Faetra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'	0	0,00	88 795 389	2,90
Faetra III. Ingatlanfejlesztő Alap 'C'	0	0,00	87 701 920	2,86
Recorde ELIA "A" sorozat Bef.jegy.	202 227 600	8,58	195 421 271	6,38
RECORDE RFH "A" sorozat Bef.jegy.	66 331 172	2,81	77 800 878	2,54
Recorde RPM 2 'A' sorozat Bef. Jegy	0	0,00	39 123 380	1,28
Recorde RPM 'A' sorozat Bef. Jegy	0	0,00	78 192 419	2,55
Recorde RSP 'A' sorozat Bef. Jegy	0	0,00	39 752 584	1,30
<b>Zártkörű alapok összesen</b>	<b>268 558 772</b>	<b>11,39</b>	<b>606 787 841</b>	<b>19,81</b>
<b>Vállalati kötvény</b>				
OTPHB 8.75% 2033/05/15 CALL 280215	83 685 500	3,55	0	0,00
<b>Vállalati kötvény összesen</b>	<b>83 685 500</b>	<b>3,55</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Átruházható értékpapírok összesen</b>	<b>1 250 574 517</b>	<b>53,06</b>	<b>1 856 028 949</b>	<b>60,60</b>
<b>Követelések</b>				
<i>Köv/Köt</i>				
D2602	0	0,00	872 824 480	28,50
18				
D2604	0	0,00	258 070 854	8,43
29				
EURO	0	0,00	1 115 155	0,04
USA DOLLÁR	32 352 759	1,37	927 789	0,03
<b>Követelések összesen</b>	<b>32 352 759</b>	<b>1,37</b>	<b>1 132 938 278</b>	<b>36,99</b>
<b>Egyéb eszközök</b>				
Követelések értékpapír kölcsönadásból	1 005 042 612	42,64	0	0,00
Követelések értékpapír kölcsönadásból értékkülönbözete	47 185 907	2,00	0	0,00
Kölcsönzési díj	0	0,00	2 526 763,00	0,08
Aktív időbeli elhatárolások	4 129 968	2,00	0	0,00
<b>Egyéb eszközök összesen</b>	<b>1 056 358 487</b>	<b>44,82</b>	<b>2 526 763</b>	<b>0,08</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2 359 323 651</b>	<b>100,10</b>	<b>3 065 467 662</b>	<b>100,09</b>
<b>Kötelezettségek</b>				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelési díj	-962 633	-0,04	-1 197 079	-0,04
Felügyeleti díj	-197 000	-0,01	-246 000	-0,01
Könyvelési díj	-75 000	0,00	-173 182	-0,01
Könyvvizsgálói díj	-622 367	-0,03	-762 000	-0,02
Különdó	-250 000	-0,01	-275 133	-0,01
Letétkezelési díj	-300 290	-0,01	-123 428	0,00
Bizományosi díj	-4 000	0,00	0	0,00
Tranzakciós díj	-600	0,00	0	0,00

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

<i>Díjak összesen</i>	-2 411 890	-0,10	-2 776 822	-0,09
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>-2 411 890</b>	<b>-0,10</b>	<b>-2 776 822</b>	<b>-0,09</b>
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>2 356 911 761</b>	<b>100,00</b>	<b>3 062 690 840</b>	<b>100,00</b>

### 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)	449,675,883	449,675,883	550,112,982

### 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	4.371264	5.241183	5.567384

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)*	Záró állomány	(%)*
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	898 330 245	71,83	1 048 450 371	56,49
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00	0	0,00
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00	0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok	268 558 772	21,47	606 787 841	32,69
Opciók	0	0,00	0	0,00
CFD-k	0	0,00	0	0,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	83 685 500	6,69	200 790 737	10,82
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>1 250 574 517</b>	<b>100,00</b>	<b>1 856 028 949</b>	<b>100,00</b>

Az Alap eszközeinek összetételében a tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok állománya csökkent, míg a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok aránya növekedett 2025-ben.

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

### V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

#### a) Befektetésekből származó jövedelem

		Ft-ban		
Megnevezés		Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből		<b>83 904 798</b>		
ebből:	Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	65 587 876		
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	842 096		
	Részvények	17 393 781		
	Befektetési jegyek	81 045		
Értékpapírok után kapott kamat		5 315 047		
Értékpapírok után kapott osztalék		9 424 785		
Bankoktól kapott kamat		1 760 362		
Értékpapír kölcsönzési díj		4 084 221		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége		6 596 561		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége		12 469 335		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége		9 478 962		
Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			<b>6 776 237</b>	
	Részvények		6 776 237	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat			1 998 540	
Banki kamat			12	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztesége			10 738 215	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztesége			2 332 462	
<b>Összesen</b>		<b>133 034 070</b>	<b>21 845 467</b>	<b>111 188 604</b>

#### b) Egyéb bevételek és ráfordítások

		Ft-ban		
Megnevezés		Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás		31	1 968 669	
<b>Összesen</b>		<b>31</b>	<b>1 968 669</b>	<b>-1 968 639</b>

#### c) Kezelési költségek

#### d) Letétkezelő díjai

#### e) Egyéb díjak és adók

		Ft-ban	
Megnevezés		Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj		4 418 849	3 221 770
Letétkezelői díj		1 467 427	1 343 999
Könyvelési díj		678 612	505 430
Könyvvizsgálói díj		1 004 500	242 500
Értékpapír adás-vétel költsége		101 733	101 733
Tranzakciós díjak és egyéb díjak		431 267	431 267
Határidős kötés költség		44 512	44 512
Bankköltség		47 723	47 723
<b>Összesen</b>		<b>8 194 623</b>	<b>5 938 934</b>

#### f) Nettó jövedelem

Adatok ezer HUF-ban

<b>VII.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>101 025</b>
-------------	--------------------------	----------------

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

### 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 (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)	Jegyek száma (db)
2025.01.31	2,386,985,621	5.308236	449,675,866
2025.02.28	2,373,243,322	5.277675	449,675,913
2025.03.31	2,544,376,981	5.129523	496,026,009
2025.04.30	2,515,523,942	5.071355	496,026,009
2025.05.30	2,577,480,405	5.192621	496,026,009
2025.06.30	2,590,474,267	5.222457	496,026,009
2025.07.31	2,637,317,753	5.316894	496,026,009
2025.08.29	2,671,532,537	5.388572	496,026,009
2025.09.30	2,707,137,637	5.457653	496,026,009
2025.10.31	2,758,032,317	5.560257	496,026,009
2025.11.28	2,756,775,621	5.557724	496,026,009
2025.12.31	3,062,690,385	5.567384	550,112,982

### i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

#### 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
MAK 2027/B	HUF	197 660 000	198 114 618	2 676 119	200 790 737
<b>Magyar államkötvény összesen</b>		<b>197 660 000</b>	<b>198 114 618</b>	<b>2 676 119</b>	<b>200 790 737</b>

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ISHARES MSCI USD		1 000	8 281 358	4 986 810	13 268 168
ISHARES STX EUR		970	10 050 108	5 226 782	15 276 890
ISHV-MSCI PO USD		550	3 091 315	2 861 380	5 952 695
ROUNDHILL BA USD		7 000	31 972 941	11 201 152	43 174 093
SPDR S AND P USD		880	88 694 521	108 386 905	197 081 426
SPDR S&P OIL USD		3	2 577 125	7 789 452	10 366 577
<b>ETF összesen</b>		<b>10 403</b>	<b>144 667 368</b>	<b>140 452 481</b>	<b>285 119 849</b>

Ft-ban					
Megnevezés		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
FORRÁS NYRT.HUF		6 000 000	7 680 000	2 520 000	10 200 000
<b>Belföldi részvény összesen</b>		<b>6 000 000</b>	<b>7 680 000</b>	<b>2 520 000</b>	<b>10 200 000</b>

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

					Ft-ban
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ALPHABET INC	USD	2	83 442 416	118 036 686	201 479 102
BOEING CO	USD	300	19 777 610	1 614 355	21 391 965
BOOKING HOLT	USD	8	5 054 119	9 016 261	14 070 380
CITIGROUP OR	USD	4	7 113 965	8 215 367	15 329 332
LOCKHEED MA	USD	455	74 441 063	-2 165 723	72 275 340
MICRON TECH	USD	30	6 831 739	21 288 567	28 120 306
NORTHROP GF	USD	100	16 661 087	2 065 750	18 726 837
NOVA LJUBLJA	EUR	3 000	19 536 570	22 202 250	41 738 820
TAKEUCHI MAN	JPY	5 000	23 856 267	46 907 358	70 763 625
VOLKSWAGEN	USD	1 000	7 323 525	-3 352 927	3 970 598
<b>Külföldi részvény összesen</b>		<b>9 899</b>	<b>264 038 361</b>	<b>223 827 942</b>	<b>487 866 304</b>

					Ft-ban
Megnevezés		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
CENTRAL AND I	USD	6	17 538 316	15 032 114	32 570 430
CRYPTOPOSIT	EUR	1 280 000	44 173 222	128 826 576	172 999 798
FAEDRA II. ING	EUR	200 000	89 154 810	-359 421	88 795 389
FAEDRA III. ING	HUF	80 000 000	80 000 000	7 701 920	87 701 920
HOLD BEAT AB	HUF	29 199 382	30 000 029	29 693 961	59 693 990
RECORDE ELI	EUR	450 000	173 758 500	21 662 771	195 421 271
RECORDE FR I	EUR	179 900	73 645 696	4 155 182	77 800 878
RECORDE PAN	EUR	200 000	80 922 000	-2 729 581	78 192 419
RECORDE PAN	EUR	100 000	40 338 000	-1 214 620	39 123 380
RECORDE SCI	EUR	100 000	39 136 000	616 584	39 752 584
<b>Befektetési jegy összesen</b>		<b>111 709 288</b>	<b>668 666 573</b>	<b>203 385 485</b>	<b>872 052 058</b>

<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>315 389 590</b>	<b>1 283 166 921</b>	<b>572 862 028</b>	<b>1 856 028 949</b>
---------------------	--	--------------------	----------------------	--------------------	----------------------

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 (Ft)	1,965,524,672	2,356,833,494	3,062,690,385
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	4.371264	5.241183	5.567384

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban**

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2025.01.08	EUR/USD	Forward	-300000	308,706.00	1.03
2025.01.17	EUR/USD	Forward	300000	-308,442.00	1.03
2025.01.20	USD/JPY	Forward	-300000	46,626,000.00	155.40
2025.02.18	USD/JPY	Forward	300000	-45,561,000.00	151.90
2025.02.19	CAD/MXN	Forward	-400000	5,698,520.00	14.25
2025.03.21	CAD/MXN	Forward	400000	-5,636,120.00	14.09
2025.03.21	USD/JPY	Forward	-300000	44,645,700.00	148.80
2025.04.11	USD/JPY	Forward	300000	-42,642,900.00	142.10

**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.

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

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 egyéb egyéni teljesítménytől függő 0-6 hónapig terjedő bónusz az igazgatóság döntésétől függően.

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

d) A javadalmazási politika felülvizsgálatra és módosításra került.

### X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

a) Az Alap portfóliója a tárgyidőszakban nem tartalmazott olyan eszközt, amely nem likvid jellegénél fogva különleges kezelési szabály alá tartozott volna.

b) Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött a tárgyidőszakban új megállapodást.

c) Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának 3., Kezelési szabályzatának 26., illetve a Kiemelt 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 a szintetikus kockázat-nyereség mutató (SRRI-mutató) alapján végzi el az Alapkezelő.

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

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

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

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszerrel működik, melyben külön 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 Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

### **XI. Tőkeáttétel**

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

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

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

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.01.31	105.00
Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.02.28	109.00
Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.03.31	104.00
Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.04.30	100.00
Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.05.30	100.09
Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.06.30	100.14
Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.07.31	100.01
Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.08.29	100.13
Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.09.30	100.21
Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.10.31	100.10
Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.11.28	100.14
Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.12.31	100.18

## XII. Az ABA éves beszámolójában nyújtandó információ az értékpapírkölcsön ügyletekről

### Globális adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke	Kölcsönözhető eszközállomány arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
D260218	HU0000525142	2025.07.17	2026.02.12	880,000,000	100.00%	28.73
D260429	HU0000525167	2025.07.17	2026.02.12	263,000,000	100.00%	8.59
<b>Összesen</b>				<b>1,143,000,000</b>		<b>37.32</b>

### Koncentrációra vonatkozó adatok

- Biztosítékkibocsátó:

Biztosítékkibocsátó neve	Eszköz neve	Darabszám
<b>Accorde Alapkezelő Zrt.</b>	Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy A Sorozat	146,890,579
	Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy B sorozat EUR	16,716
	Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap Bef.jegy I sorozat HUF	89,568,333
	Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy B sorozat EUR	147,402
	Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy A sorozat HUF	33,996,677
	Accorde Cuvée Alap Bef.jegy A sorozat HUF	23,445,584
	Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy B sorozat EUR	194,564

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy A sorozat HUF	23,615,230
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap Bef.jegy	49,192,795
Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	14,063,486
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy A sorozat	55,715,690
Magyar Telekom	230,000
Citadella Származtatott Alap Bef. Jegy	29,652,678

- Szerződő fél:

Szerződő fél	Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet értéke
1.ügyfél	D260218	HU0000525142	2025.07.17	2026.02.12	880,000,000
2.ügyfél	D260429	HU0000525167	2025.07.17	2026.02.12	263,000,000

Az értékpapírtitokra és adatvédelemre vonatkozó szabályozást figyelembe véve a szerződő felek személyét nem fedhetjük fel, őket számozott ügyfélként jelöljük. Minden szám külön ügyfelet jelöl.

### Biztosítékokra vonatkozó adatok

Biztosíték típusa	Lejárati profil		
	HUF	EUR	USD
Biztosíték pénzneme			
Kollektív befektetési forma	1,002,061,298	723,373	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
Tulajdonjogot megtestesítő értékpapír	412,160,000	0	0

### A kapott biztosítékok letéti őrzése

Letétkezelő neve	Őrzött biztosítékok összege (HUF)
Concorde Értékpapír Zrt.	1,693,009,301

### Értékpapír kölcsönökre vonatkozó adatok

	Lejárati profil 91 – 365 nap (HUF)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	1,143,000,000

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

Lejáratil profil 31 – 90 nap (HUF)	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0

### Az értékpapír kölcsönzési ügyletek hozamára és költségeire vonatkozó adatok

Kölcsönbe adott értékpapírok	ISIN	Ügylet kezdete	Ügylet vége	Ügylet lejáratkori teljes díja (HUF)	Eddig felszámolt díj (HUF)	Eddig felszámolt díj (%)
D260218	HU0000525142	2025.07.17	2026.02.12	2,438,317	1,939,043	79.52
D260429	HU0000525167	2025.07.17	2026.02.12	720,136	572,680	79.52

### 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: 1111-138**

**Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap**  
alap megnevezése

**1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.**  
alap címe

**2025. é v**

**Éves beszámoló**

Keltezés: Budapest, 2026. április 28.

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

Nyilvántartási száma: 1111-871

### Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

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
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Értékpapírok	0	0	0
2.	Értékpapírok értékkülönbözete	0	0	0
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>2 355 194</b>	<b>0</b>	<b>3 060 898</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>1 084 581</b>	<b>0</b>	<b>1 130 895</b>
1.	Követelések	1 081 966	0	1 097 938
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különb.	2 615	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	32 957
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>1 250 575</b>	<b>0</b>	<b>1 856 029</b>
1.	Értékpapírok	760 264	0	1 283 167
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	490 311	0	572 862
	a) kamatokból, osztalékokból	861	0	2 504
	b) egyéb	489 450	0	570 358
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>20 038</b>	<b>0</b>	<b>73 974</b>
1.	Pénzeszközök	19 085	0	73 974
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	953	0	0
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>4 130</b>	<b>0</b>	<b>4 570</b>
	a) aktív időbeli elhatárolás	4 130	0	4 570
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>2 359 324</b>	<b>0</b>	<b>3 065 468</b>

Kelt: Budapest, 2026. április 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

Nyilvántartási száma: 1111-871

### Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

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
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>2 356 912</b>	<b>0</b>	<b>3 062 691</b>
<b>I.</b>	<b>Induló tőke</b>	<b>449 676</b>	<b>0</b>	<b>550 113</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	449 676	0	550 113
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>1 907 236</b>	<b>0</b>	<b>2 512 578</b>
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözöt	90 967	0	530 530
2.	Értékelési különbözet tartaléka	541 065	0	605 819
3.	Előző év(ek) eredménye	1 146 358	0	1 275 204
4.	Üzleti év eredménye	128 846	0	101 025
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>2 100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>2 100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési külföldi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>312</b>	<b>0</b>	<b>2 777</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>		<b>2 359 324</b>	<b>0</b>	<b>3 065 468</b>

Kelt: Budapest, 2026. április 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

Nyilvántartási száma: 1111-871

### Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

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	193 386	0	133 034
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	55 094	0	21 845
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>138 292</i>	<i>0</i>	<i>111 189</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	0
IV.	Működési költségek	7 726	0	8 195
V.	Egyéb ráfordítások	1 720	0	1 969
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
<b>VII.</b>	<b>TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>128 846</b>	<b>0</b>	<b>101 025</b>

Kelt: Budapest, 2026. április 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

Nyilvántartási száma: 1111-871

### Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

időpontja: **2025. december 31.**

### CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	2025
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>200 200</b>	<b>-486 064</b>
1.	Tárgyévi eredmény	128 846	101 025
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	262 541	64 754
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	-190 377	-651 768
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	1 933	-2 100
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1 148	-440
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-1 595	2 465
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14.	Ingatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingatlanok eladása	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése	-291 925	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	66 676	0
19.	Kapott hozamok	0	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>540 000</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0	540 000
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	0	0
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
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása összesen</b>	<b>-25 049</b>	<b>53 936</b>

Kelt: Budapest, 2026. április 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

**Nyilvántartási száma: 1111-138**

**Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap**  
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.  
alap címe

**Kiegészítő Melléklet a 2025. évi  
éves beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2026. április 28.

---

Accorde Alapkezelő Zrt

**I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

*Az Alap főbb adatai*

A befektetési alap neve: Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

A befektetési alap székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.432-1/2006

Felügyeleti engedély kelte: 2006.augusztus 22.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-138.

Az Alap indulásának dátuma: 2006. augusztus 22.

Alapkezelő neve: Accorde Alapkezelő Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.)

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

<b>Az alap (sorozat)</b>	<b>Forgalmazó</b>
Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	Concorde Értékpapír Zrt.

Alapkezelő részéről Alap beszámolójának aláíró személyei:

<b>Név</b>	<b>Lakcím</b>	<b>Aláírás</b>
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Attila	1037 Budapest, Jutas u. 61.	együttes

Az Alap könyvvizsgálója: H K Adócontroll Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft.

Kamarai azonosító: 002125

Felelős könyvvizsgáló: Talabér Henrietta

Kamarai azonosító:007454

A könyvvizsgáló a jelentés auditálásán kívül más szolgáltatást nem végez

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.

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.

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

A külföldi pénzürtékre szóló devizában, valutában fennálló követelések év végi egyenlegét bekerülési árfolyamon átszámított forintértéken a 2025.12.31-i 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-i 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](http://www.accorde.hu) honlapokon történik.

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

### II. SPECIFIKUS RÉSZ

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

2025. december 31.  
3 062 691 eFt  
550 112 982 db  
5,567385 Ft

A befektetési jegyek év végén nyilvántartott darabszámának eltérést a KELER-nél és a Letétkezelőnél a befektetési jegyek T+2 napos elszámolása okozza az év végi ügyletek miatt.

#### 1. Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Ft-ban
Megnevezés			Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	<b>83 904 798</b>		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	65 587 876		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	842 096		
Részvények	17 393 781		
Befektetési jegyek	81 045		
Értékpapírok után kapott kamat	5 315 047		
Értékpapírok után kapott osztalék	9 424 785		
Bankoktól kapott kamat	1 760 362		
Értékpapír kölcsönzési díj	4 084 221		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	6 596 561		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	12 469 335		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	9 478 962		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		<b>6 776 237</b>	
Részvények		6 776 237	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		1 998 540	
Banki kamat		12	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		10 738 215	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		2 332 462	
<b>Összesen</b>	<b>133 034 070</b>	<b>21 845 467</b>	<b>111 188 604</b>

#### 2. Egyéb bevételek és ráfordítások

	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Ft-ban
Megnevezés			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	31	1 968 669	
<b>Összesen</b>	<b>31</b>	<b>1 968 669</b>	<b>-1 968 639</b>

#### 3. Működési költségek összetétele

	Tárgyévi működési kgt. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési kgt.	Ft-ban
Megnevezés			
Alapkezelői díj	4 418 849	3 221 770	
Letétkezelői díj	1 467 427	1 343 999	
Könyvelési díj	678 612	505 430	
Könyvvizsgálói díj	1 004 500	242 500	
Értékpapír adás-vétel költsége	101 733	101 733	
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	431 267	431 267	
Határidős kötés költség	44 512	44 512	
Bankköltség	47 723	47 723	
<b>Összesen</b>	<b>8 194 623</b>	<b>5 938 934</b>	

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

### 4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
MAK 2027/B	HUF	197 660 000	198 114 618	2 676 119	200 790 737
<b>Magyar államkötvény összesen</b>		<b>197 660 000</b>	<b>198 114 618</b>	<b>2 676 119</b>	<b>200 790 737</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
ISHARES MSCI USD		1 000	8 281 358	4 986 810	13 268 168
ISHARES STX EEUR		970	10 050 108	5 226 782	15 276 890
ISHSV-MSCI PO USD		550	3 091 315	2 861 380	5 952 695
ROUNDHILL BAI USD		7 000	31 972 941	11 201 152	43 174 093
SPDR S AND P USD		880	88 694 521	108 386 905	197 081 426
SPDR S&P OIL USD		3	2 577 125	7 789 452	10 366 577
<b>ETF összesen</b>		<b>10 403</b>	<b>144 667 368</b>	<b>140 452 481</b>	<b>285 119 849</b>

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
FORRÁS NYRT. HUF	6 000 000	7 680 000	2 520 000	10 200 000
<b>Belföldi részvény összesen</b>	<b>6 000 000</b>	<b>7 680 000</b>	<b>2 520 000</b>	<b>10 200 000</b>

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
ALPHABET INC USD		2	83 442 416	118 036 686	201 479 102
BOEING CO USD		300	19 777 610	1 614 355	21 391 965
BOOKING HOLD USD		8	5 054 119	9 016 261	14 070 380
CITIGROUP OR USD		4	7 113 965	8 215 367	15 329 332
LOCKHEED MAI USD		455	74 441 063	-2 165 723	72 275 340
MICRON TECH USD		30	6 831 739	21 288 567	28 120 306
NORTHROP GF USD		100	16 661 087	2 065 750	18 726 837
NOVA L JUBLJA EUR		3 000	19 536 570	22 202 250	41 738 820
TAKEUCHI MAN JPY		5 000	23 856 267	46 907 358	70 763 625
VOLKSWAGEN USD		1 000	7 323 525	-3 352 927	3 970 598
<b>Külföldi részvény összesen</b>		<b>9 899</b>	<b>264 038 361</b>	<b>223 827 942</b>	<b>487 866 304</b>

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
CENTRAL AND I USD	6	17 538 316	15 032 114	32 570 430
CRYPTOPOSIT EUR	1 280 000	44 173 222	128 826 576	172 999 798
FAEDRA II. ING EUR	200 000	89 154 810	-359 421	88 795 389
FAEDRA III. ING/HUF	80 000 000	80 000 000	7 701 920	87 701 920
HOLD BEAT AB/HUF	29 199 382	30 000 029	29 693 961	59 693 990
RECORDE ELI EUR	450 000	173 758 500	21 662 771	195 421 271
RECORDE FR I EUR	179 900	73 645 696	4 155 182	77 800 878
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 SCI EUR	100 000	39 136 000	616 584	39 752 584
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>111 709 288</b>	<b>668 666 573</b>	<b>203 385 485</b>	<b>872 052 058</b>

<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>315 389 590</b>	<b>1 283 166 921</b>	<b>572 862 028</b>	<b>1 856 028 949</b>
---------------------	--------------------	----------------------	--------------------	----------------------

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

### 5. Kölcsönbe adott értékpapírok összetétele és piaci értéke

Ft-ban

Megnevezés	Deviza	névérték	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
D260218	HUF	263 000 000	847 605 440	25 219 040	872 824 480
D260429	HUF	880 000 000	250 333 131	7 737 723	258 070 854
<b>Kölcsönbe adott értékpapírok</b>		<b>1 143 000 000</b>	<b>1 097 938 571</b>	<b>32 956 763</b>	<b>1 130 895 334</b>

### 6. Óvadékba kapott értékpapírok

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszámítási érték
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy A Sorozat	146 890 579	305 760 048
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy B sorozat EUR	16 716	8 537 897
Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap Bef.jegy I sorozat HUF	89 568 333	153 533 522
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy B sorozat EUR	147 402	126 433 034
Accorde Spartan Görög Részvényalap Bef. jegy A sorozat HUF	33 996 677	79 123 196
Magyar Telekom	230 000	206 080 000
Accorde Cuvée Alap Bef.jegy A sorozat HUF	23 445 584	42 692 580
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy B sorozat EUR	194 564	129 877 672
Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap Bef.jegy A sorozat HUF	23 615 230	43 502 274
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap Befektetési Jegy	49 192 795	69 034 357
Citadella Származtatott Alap Befektetési jegy	29 652 678	110 357 645
Accorde Eklektika Alapok Alapja Bef.jegy A sorozat HUF	14 063 486	24 975 994
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy A sorozat HUF	55 715 690	116 847 636
<b>Óvadék összesen</b>	<b>466 729 734</b>	<b>1 416 755 855</b>

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

#### Alapadatok

<b>Alap neve, lajstromszáma:</b>	Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési alap
<b>Alapkezelő neve:</b>	Accorde Alapkezelő Zrt
<b>Letétkezelő neve:</b>	UniCredit Bank Zrt.
<b>NEÉ számítás típusa:</b>	Számviteli

<b>Tárgynap (T):</b>	2025.12.31
<b>Saját tőke:</b>	3 062 690 840
<b>Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):</b>	5,567385
<b>Darabszám:</b>	550 112 982

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
I/1.	<b>Hitelállomány (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	<b>Egyéb kötelezettségek (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
	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.	<b>Céltartalékok (összes):</b>	<b>0 Ft</b>		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	<b>Passzív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>2 776 822 Ft</b>		
	Könyvizsgálat	762 000 Ft		27,44%
	Könyvelés	173 182 Ft		6,24%
	Alapkezelői díj	1 197 079 Ft		43,11%
	Letétkezelői díj	123 428 Ft		4,44%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	246 000 Ft		8,86%
	Befektetési alapok különadója	275 133 Ft		9,91%
	Határidős veszteség	0 Ft		
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>2 776 822 Ft</b>		<b>100,00%</b>
<b>II.</b>	<b>ESZKÖZÖK</b>			
II/1.	<b>Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>73 973 673 Ft</b>		
	Elszámolási betétszámla HUF	22 942 628 Ft		0,75%
	Devizabetétszámla - USD	10 272 981 Ft		0,34%
	Devizabetétszámla - GBP	345 129 Ft		0,01%
	Devizabetétszámla - EUR	1 449 983 Ft		0,05%
	Devizabetétszámla - CHF	0 Ft		
	Devizabetétszámla - CAD	733 Ft		0,00%
	Devizabetétszámla - CZK	12 969 Ft		0,00%
	Devizabetétszámla - PLN	120 051 Ft		0,00%
	Devizabetétszámla - RON	0 Ft		
	Devizabetétszámla - TRY	0 Ft		
	Devizabetétszámla - HRK	0 Ft		
	Devizabetétszámla - RUB	0 Ft		
	Devizabetétszámla - DKK	0 Ft		
	Devizabetétszámla - JPY	3 178 308 Ft		0,10%
	SAXO számla - HUF	0 Ft		
	SAXO számla - USD	35 650 891 Ft		1,16%
	SAXO számla - EUR	0 Ft		

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

	<b>Valuta, deviza betétek értékelési különbözete</b>		<b>0 Ft</b>	
	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	
<b>II/2.</b>	<b>Egyéb követelés (összes):</b>		<b>1 130 895 333 Ft</b>	
	Értékpapír kölcsön követelés		1 130 895 333 Ft	36,89%
	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 pénzürtekre szóló követelések értékelési különbözete		0 Ft	
	Határidős ügyletek változó letét		0 Ft	
	Egyéb követelés eszköztértek		0 Ft	
<b>II/2.1.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különb</b>		<b>0 Ft</b>	<b>0,00%</b>
<b>II/3.</b>	<b>Lekötött bankbetétek (összes):</b>		<b>0 Ft</b>	
<b>II/3.1.</b>	<b>Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>		<b>0 Ft</b>	
	Lekötött betétszámla		0 Ft	
	Lekötött betét USD		0 Ft	
	Lekötött betét EUR		0 Ft	
<b>II/3.2.</b>	<b>3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>		<b>0 Ft</b>	
	Bankszámla1		0 Ft	
		<b>névérték</b>	<b>Összeg/Érték</b>	<b>Devizanem (%)</b>
<b>II/4.</b>	<b>Értékpapírok (összes):</b>	<b>315 389 590</b>	<b>1 856 028 949 Ft</b>	
<b>II/4.1.</b>	<b>Állampapírok (összes):</b>	<b>197 660 000</b>	<b>200 790 737 Ft</b>	
<b>II/4.1.1.</b>	<b>Kötvények (összes):</b>	<b>197 660 000</b>	<b>200 790 737 Ft</b>	
	MAK 2027/B	197 660 000	200 790 737 Ft	6,55%
<b>II/4.1.2.</b>	<b>Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.1.3.</b>	<b>Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.1.4.</b>	<b>Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2.</b>	<b>Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2.2.</b>	<b>Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.2.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.3.</b>	<b>Részvények (összes):</b>	<b>6 009 899</b>	<b>498 066 305 Ft</b>	
<b>II/4.3.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>6 000 000</b>	<b>10 200 000 Ft</b>	
	FORRÁS NYRT. B SOROZAT ELSŐBBSÉGI	6 000 000	10 200 000 Ft	0,33%
<b>II/4.3.2.</b>	<b>Külföldi részvények (összes):</b>	<b>9 899</b>	<b>487 866 305 Ft</b>	
	ALPHABET INC CLASS A	2	201 479 102 Ft	6,57%
	BOEING CO	300	21 391 965 Ft	0,70%
	BOOKING HOLDINGS INC	8	14 070 380 Ft	0,46%
	CITIGROUP ORD	4	15 329 332 Ft	0,50%
	LOCKHEED MARTIN CORP	455	72 275 340 Ft	2,36%
	MICRON TECHNOLOGY	30	28 120 306 Ft	0,92%
	NORTHROP GRUMMAN ORD	100	18 726 837 Ft	0,61%
	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD GDR	3 000	41 738 820 Ft	1,36%
	TAKEUCHI MANUFACTURING CO LTD	5 000	70 763 625 Ft	2,31%
	VOLKSWAGEN AG #ADR#	1 000	3 970 598 Ft	0,13%
<b>II/4.3.3.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.</b>	<b>Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.1.</b>	<b>Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.4.2.</b>	<b>Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>111 709 288</b>	<b>872 052 058 Ft</b>	
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>111 709 288</b>	<b>872 052 058 Ft</b>	
CENTRAL AND EASTERN EUROPE FUND INC	6	32 570 430 Ft	1,06%
CRYPTOPOSITION - CLASS A PART SHARES	1 280 000	172 999 798 Ft	5,64%
FAEDRA II. INGATLANFEJLESZTŐ ALAP B SOROZAT	200 000	88 795 389 Ft	2,90%
FAEDRA III. INGATLANFEJLESZTŐ ALAP C SOROZAT	80 000 000	87 701 920 Ft	2,86%
HOLD BEAT ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFALAP A soroz	29 199 382	59 693 990 Ft	1,95%
RECORDE ELIA INGATLANALAP A SOROZAT	450 000	195 421 271 Ft	6,37%
RECORDE FR HIGH STREET HOT. INGATL.ALAP "A" SC	179 900	77 800 878 Ft	2,54%
RECORDE PANATTONI RPM INGFEJL. INGBEF. ALAP A	200 000	78 192 419 Ft	2,55%
RECORDE PANATTONI RPV INGFEJL. INGBEF. ALAP A	100 000	39 123 380 Ft	1,28%
RECORDE SCIENCE PARK INGBEF.ALAP A SOROZAT	100 000	39 752 583 Ft	1,30%
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/4.7. ETF (összesen):</b>	<b>10 403</b>	<b>285 119 849 Ft</b>	
ISHARES MSCI CHILE ETF	1 000	13 268 168 Ft	0,43%
ISHARES STX EUROPE 600 OIL+G.ANLAKT	970	15 276 890 Ft	0,50%
ISHSV-MSCI POLAND DL ACC	550	5 952 695 Ft	0,19%
ROUNDHILL BALL METAVERSE ETF	7 000	43 174 093 Ft	1,41%
SPDR S AND P 500 ETF TRUST	880	197 081 426 Ft	6,43%
SPDR S&P OIL & GAS EXPLORATION & PRODUCTION I	3	10 366 577 Ft	0,34%
<b>II/4.8. CFD (összesen)</b>	<b>0</b>	<b>0 Ft</b>	
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>0</b>	<b>4 569 707 Ft</b>	
AIEH		4 569 707 Ft	0,15%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>315 389 590</b>	<b>3 065 467 662 Ft</b>	<b>100,00%</b>

# Accorde Alapkezelő Zrt.

Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap

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 elérte, 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 díjjátadóóján, 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 nehezen. 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 ígéreteré 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 forintérsődés 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**

Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az Alap célja hosszú távon minden piaci körülmények között pozitív hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.

Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: szabályozott piacra bevezetett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok, pénzügyi és pénzügyi eszközök, szabályozott piacra be nem vezetett vagy nem forgalmazott átruházható értékpapírok, pénzügyi és pénzügyi eszközök, kollektív befektetési értékpapírok, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre a termékekre vonatkozó származtatott ügyletek.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

A befektetési jegyek vételére és visszaváltására minden banki munkanapon (olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem az Elszámolási Partner, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap, illetve amely nem munkaszüneti nap az Alap portfóliójában az adott napon szereplő befektetési eszközök piacán) lehetőség van.

Mivel az Alapkezelő a piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap 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 az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

Ez a befektetési alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni a befektetési alapból a pénzüket.

*Referenciahozam (benchmark):* A részalap nem rendelkezik referenciahozammal. Az Alap minimum hozamkorlátot alkalmaz, melynek mértéke 5,5%.

## Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

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.