

Accorde Alapkezelő Zrt.

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott
Alap Éves jelentés

2025

Tartalom

Könyvvizsgálói jelentés	3
Éves jelentés	7
I.Vagyonkimutatás	7
II.Forgalomban lévő befektetési jegyek száma	9
III.Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	10
IV.Befektetési alap összetétele.....	10
V.A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	10
VI.Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről	14
VII.A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban	14
VIII.A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők	16
IX.Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás	17
X.Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk	18
XI.Tőkeáttétel.....	18
XII.Fenntarthatósági nyilatkozat.....	20
Éves beszámoló	21
Kiegészítő Melléklet a 2025. évi éves beszámolóhoz.....	26
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ	27
Az Alap főbb adatai	27
A számviteli politika fő vonásai.....	28
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	30
Üzleti jelentés	36



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap (Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.) (Befektetési alap nyilvántartási száma: 1111-185) **befektetői részére**

Vélemény

Elvégeztük az **Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap** („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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „*A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége*” szakasza tartalmazza.

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

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

Egyéb információk

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

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



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 tártásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, 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, minősíteniünk kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli 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 számviteli információk minden



Report & Audit Könyvvizsgáló és adószakértő Kft

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

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

lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvényvel 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

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

Éves jelentés

A Platina Gamma 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 (%)
Banki egyenlegek	2024.12.31		2025.12.31	
<i>Deviza</i>				
Platina Gamma Befektetési Alap SAXO USD 2291605	0	0,00	28 244 002	0,30
Platina Gamma Befektetési Alap Unicredit CHF	49 725	0,00	3 302 370	0,04
Platina Gamma Befektetési Alap Unicredit DKK	0	0,00	1 014 304	0,01
Platina Gamma Befektetési Alap Unicredit EUR	29 738 432	0,00	143 578 851	1,52
Platina Gamma Befektetési Alap Unicredit GBP	1 214 729	0,00	2 418 241	0,03
Platina Gamma Befektetési Alap Unicredit HUF	1 232 691 601	18,74	2 739 834 332	29,08
Platina Gamma Befektetési Alap Unicredit RON	85 427	0,00	81 123	0,00
Platina Gamma Befektetési Alap Unicredit USD	165 399 856	0,00	12 719 519	0,14
<i>Deviza összesen</i>	<i>1 429 179 770</i>	<i>21,73</i>	<i>2 931 192 742</i>	<i>31,11</i>
Banki egyenlegek összesen	1 429 179 770	21,73	2 931 192 742	31,11
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
MÁK 2029/B	0	0	873 732 013	9,27
FRANCE TREASURY BILL 2025/04/24	162 731 914	2,47	0	0,00
RUSSIA 8.15% 2027/02/03	9 280 559	0,14	0	0,00
<i>Állampapír összesen</i>	<i>172 012 473</i>	<i>2,62</i>	<i>873 732 013</i>	<i>9,27</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
ACCORDE ELSŐ ROMÁN RVA. I SOR. HUF	121 607 057	1,85	162 758 283	1,73
Accorde Wojtek Lengyel Részv.alap I Sor	77 427 185	1,18	106 187 768	1,13
2SEVENTY BIO ORD WI	770 685	0,01	0	0,00
ABBVIE	69 942 720	1,06	75 040 686	0,80
Alibaba Group Holding - SP ADR	66 746 688	1,01	96 279 607	1,02
Allogene Therapeutics Inc.	8 383 680	0,13	4 499 354	0,05
Alphabet CL-A		0,00	154 193 190	1,64
Burberry Group Plc		0,00	112 009 554	1,19
BLUEBIRD BIO ORD	328 262	0,00	0	0,00
DTLA - iShares USD Tond 20plus yr UCITS ETF		0,00	137 325 539	1,46
Duna House Részvény	76 000 000	1,16	109 600 000	1,16
ENERGY SECTOR SPDR FUND ETF	101 147 328	1,54	0	0,00
EUROAPI ORD	76 769	0,00	56 866	0,00
GDX - VanEck Vectors Gold Miners ETF	0	0,00	140 842 917	1,49
GDXJ - VanEck Vectors Junior Gold Miners ETF	0	0,00	74 735 255	0,79
GRAPHISOFT PARK SE	140 250 780	2,13	161 289 900	1,71

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

GSK Plc	48 806 095	0,74	60 430 754	0,64
Haleon Plc	16 995 379	0,26	15 073 857	0,16
IBB - Ishares Nasdaq Biotechnology ETF	52 037 856	0,79	55 427 443	0,59
IUHC - Ishares S&P Health Care Sector UCITS ETF	106 960 800	1,63	102 343 883	1,09
JAZZ PHARMACEUTICALS	96 943 680	1,47	111 662 800	1,19
Kering	9 770 394	0,15	116 005 400	1,23
KWEB - KraneShares CSI China Internet ETF	69 053 184	1,05	67 096 206	0,71
LILLY	45 578 880	0,69	123 531 242	1,31
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	26 061 220	0,40	149 149 800	1,58
MAGYAR TELEKOM	254 800 000	3,87	358 400 000	3,80
NOVARTIS	77 248 830	1,17	90 724 688	0,96
Novo Nordisk A/S-B DK		0,00	117 480 300	1,25
OMV AG	39 813 178	0,61	47 616 941	0,51
OTP Bank Nyrt.	130 140 000	1,98	315 900 000	3,35
Pinduoduo Inc.ADR	38 175 264	0,58	37 239 544	0,40
Pole Position Fund SP Class A Shares	0	0,00	66 927 789	0,71
RB Position Fund Class B Shares	0	0,00	85 162 436	0,90
REGENERON PHARMACEUTICALS INC.	56 074 618	0,85	126 748 773	1,35
ROBO - Robo Global Robotics and Aut ETF	33 215 904	0,50	34 144 185	0,36
Roche Holding AG Delisted	55 628 738	0,85	67 919 349	0,72
Sandoz Group AG	6 474 271	0,10	9 575 759	0,10
Sanofi	57 662 755	0,88	47 820 432	0,51
SGLD - Invesco Physical Gold UCITS ETC	0	0,00	780 627 607	8,29
Shell Plc.	74 366 771	1,13	73 497 862	0,78
SHOPPER PARK PLUS NYRT TÖRZS	362 440 905	5,51	337 733 073	3,58
SOURCE PHYSICAL GOLD P ETC	567 440 525	8,63	0	0,00
SPDR S&P OIL GAS EXP PR	104 201 664	1,58	0	0,00
TC Befektetési Zrt. Elsobbjségi Részvény	0	0,00	523 959 889	5,56
Tencent Music Entertainment-ADR	44 673 600	0,68	57 572 026	0,61
Vertex Pharmaceuticals	0	0,00	119 113 993	1,26
VANECK VECTOR JUNIOR GOLD MINERS	33 652 800	0,51	0	0,00
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	66 734 880	1,01	0	0,00
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	0	0,00	0	0,00
VONOVIA SE	120 238 388	1,83	94 577 160	1,00
XLE - SPDR ENERGY Select Sector	0	0,00	88 101 949	0,94
XOP - SPDR S&P OIL&GAS EXP&PR ETF	0	0,00	82 932 618	0,88
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	3 257 871 733	49,53	5 699 316 677	46,65
<i>Zártkörű Alapok</i>				0,00
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	55 239 266	0,84	61 389 854	1,26
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	87 106 715	1,32	79 392 085	0,00
BIGGEORGE 23. INGATLANFORG. INGATLANBEF. ALAP "A"	100 088 826	1,52	0	0,00
Faedra II. Ingatlanfejlesztő Alap 'B'	123 027 000	1,87	133 193 084	0,00
Faedra III. Ingatlanfejlesztő Alap 'C'	0	0,00	87 701 920	1,00
RB POSITION SP CLASS B	92 955 851	1,41	0	0,00
RECORDE EU. LOG. INGFEJL. INGBEF. A	89 878 933	1,37	0	0,94
RECORDE FHSR RESIDENCE ING. FEJL ING. BEF. ALAP A SOR	41 456 982	0,63	0	0,88
RECORDE FORESTAY RES. ING.FEJL. ING. BEF. ZÁRTV. B.JEGY A	47 520 286	0,72	0	46,65
Recorde ELIA 'A' sorozat Bef. jegy	0	0,00	173 707 796	0,00
Recorde RFH 'A' sorozat Bef. jegy	0	0,00	108 116 840	1,26
Recorde RFR 'A' sorozat Bef. jegy	0	0,00	44 492 619	0,00
Recorde RPM 2 'A' sorozat Bef. jegy	0	0,00	39 123 380	0,00

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

Recorde RPM 'A' sorozat Bef. jegy	0	0,00	78 192 419	0,00
Recorde RSP 'A' sorozat Bef. jegy	0	0,00	178 886 628	1,00
Zártkörű Alapok összesen	637 273 859	9,69	984 196 625	14,96
Vállalati kötvény				
Banca Transilvania 7.25 2028/12/07	89 414 957	1,36	82 917 037	0,88
MBH Bank 8.625% 2027/10/19 CALL 2026	66 672 022	1,01	0	0,00
MNB250102	649 816 050	9,88	0	0,00
New World RES 10/07/20	-	0,00	0	0,00
New World RES 4% 10/07/20	34 326	0,00	478 241	0,01
New World RES NWRR 10/07/20	-	0,00	0	0,00
OMV 6.25% 2049/12/29 PERP 2025/12/09	78 263 809	1,19	0	0,00
OTPHB 8.75% Float 2033/05/15	104 606 875	1,59	88 242 185	0,94
Wingholding 2027/1	43 738 846	0,66	42 101 751	0,45
Hellenic REP 0 10/15/2042	18 865	0,00	0	0,00
Vállalati kötvény összesen	1 032 565 750	15,70	213 739 215	2,27
Átruházható értékpapírok összesen	5 099 723 815	77,53	7 770 984 530	73,16
Követelések				
Köv/Köt				
ANGOL FONT	0	0,00	529 949	0,01
USD DOLLÁR	41 245 586	0,63	0	0,00
Követelések összesen	41 245 586	0,63	529 949	0,00
Egyéb eszközök összesen	13 447 416	0,20		
Eszközök összesen	6 583 596 587	100,09	10 702 707 221	113,60
Kötelezettségek				
Díjak				
Alapkezelési díj	-2 461 966	-0,04	-3 971 805	-0,04
Letétkezelési díj	-524 492	-0,01	-398 598	0,00
Felügyeleti díj	-572 000	-0,01	-818 000	-0,01
Könyvelési díj	-90 000	0,00	-173 182	0,00
Könyvvizsgálati díj	-564 515	-0,01	-850 900	-0,01
CFD Finance	-752 634	-0,01	0	0,00
Különadó	-728 000	-0,01	-1 004 800	-0,01
Tranzakciós díj	-48 201	0,00	-916	0,00
Díjak összesen	-5 741 808	-0,09	-7 218 201	-0,08
Osztalék előleg	0	0,00	-1 274 362 500	-13,53
Kötelezettségek összesen	-5 741 808	-0,14	-1 281 580 701	-13,60
Nettó eszközérték	6 577 854 779	100,00	9 421 126 520	100,00

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)	1,219,013,501	1,219,013,501	1,302,747,271

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2024.12.31	2025.12.31
Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap	5.396189	7.231738

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

Befektetési alap összetétele					
Megnevezés	Nyitó állomány	(%)*	Záró állomány	(%)*	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	3,058,837,491	59.98	5,430,370,626	69.88	
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	836,308,101	16.40	1,253,142,676	16.13	
Opciók	0	0.00	0	0.00	
CFD-k	0	0.00	0	0.00	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,204,578,223	23.62	1,087,471,228	13.99	
Értékpapírok összesen	5,099,723,815	100.00	7,770,984,530	100.00	

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

Megnevezés	Ft-ban		
	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	71 532 007		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	7 919 250		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	23 310 682		
Részvények	1 161 701		
Befektetési jegyek	39 140 374		
Értékpapírok után kapott kamat	59 299 035		
Értékpapírok után kapott osztalék	1 113 544 366		
Bankoktól kapott kamat	94 018 495		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	21 876 278		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	7 396 097		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	563 661		
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből		39 119 481	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		19 902 181	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		456 704	
Részvények		18 760 596	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		5 500 328	
Banki kamat		40	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		21 152 344	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		11 061 776	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		13 377 830	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		14 272	
Összesen	1 368 229 939	90 226 071	1 278 003 868

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	Ft-ban
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	8 192	6 462 155	
Összesen	8 192	6 462 155	-6 453 963

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.	Ft-ban
Alapkezelői díj	0	-3 971 805	
Letétkezelői díj	17 948 641	17 550 043	
Könyvelési díj	678 651	505 469	
Könyvvizsgálói díj	850 900	0	
Értékpapír adás-vétel költsége	726 208	726 208	
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	1 799 855	1 799 855	
Határidős kötés költség	47 123	47 123	
Bankköltség	158 645	158 645	
Összesen	22 210 023	16 815 538	

f) Nettó jövedelem

Adatok ezer HUF-ban

VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 249 340
-------------	--------------------------	------------------

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	6,773,838,089	5.556820	1,219,013,409
2025.02.28	6,881,788,345	5.645375	1,219,013,501
2025.03.31	7,337,268,408	5.632150	1,302,747,336
2025.04.30	7,244,475,461	5.560922	1,302,747,181
2025.05.30	8,368,924,298	6.424058	1,302,747,271
2025.06.30	8,298,476,375	6.369982	1,302,747,271
2025.07.31	8,762,843,159	6.726434	1,302,747,271
2025.08.29	8,945,380,478	6.866551	1,302,747,271
2025.09.30	9,000,416,523	6.908797	1,302,747,271
2025.10.31	9,210,605,133	7.070140	1,302,747,271
2025.11.28	9,326,980,899	7.159471	1,302,747,271
2025.12.31	9,421,126,798	7.231738	1,302,747,271

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése,

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
MAK 2029/B HUF	864 660 000	870 312 620	3 419 393	873 732 013
Magyar államkötvény összesen	864 660 000	870 312 620	3 419 393	873 732 013

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
ETF SPDRs US USD		6 000	27 739 669	60 362 280	88 101 949
ISHARES NASD USD		1 000	45 302 042	10 125 401	55 427 443
ISHARES S&P 5USD		25 000	62 972 910	39 370 973	102 343 883
ISHARES USD TUSD		90 000	138 127 431	-801 892	137 325 539
KRANESHARESUSD		6 000	98 695 322	-31 599 116	67 096 206
ROBO GLOBAL USD		1 500	8 654 355	25 489 830	34 144 185
SPDR S&P OIL USD		20	26 388 747	56 543 871	82 932 618
VANECK VEC. EUSD		6 000	33 342 315	-33 342 315	0
VANECK VECTCUSD		5 000	57 285 245	83 557 672	140 842 917
VANECK VECTCUSD		2 000	32 949 793	41 785 462	74 735 255
ETF összesen		142 520	531 457 829	251 492 167	782 949 996

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
BANCA TRANSIIEUR		200 000	78 099 372	4 817 665	82 917 037
NWRR 10/EUR		17 525	4 969 700	-4 969 700	0
NWRR 10/EUR		13 144	3 727 346	-3 727 346	0
NWRR 4.000 1 EUR		35 771	8 694 333	-8 216 092	478 241
OTPHB 8 3/4 05 USD		250 000	90 667 763	-2 425 578	88 242 185
WINGHOLDING EUR		100 000	39 583 000	2 518 751	42 101 751
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. í		616 440	225 741 514	-12 002 300	213 739 214

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
RUGV 8.15 02/0RUB		15 673 000	50 752 988	-50 752 988	0
Külföldi állampapír összesen		15 673 000	50 752 988	-50 752 988	0

Ft-ban				
Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
DH GROUP NYF HUF	400 000	31 680 000	77 920 000	109 600 000
GRAPHISOFT PEUR	600	22 699 639	138 590 261	161 289 900
MAGYAR TELEK HUF	20 000 000	84 500 000	273 900 000	358 400 000
OTP BANK NYR HUF	900 000	198 517 205	117 382 795	315 900 000
SHOPPER PAR EUR	7 490	357 171 443	-19 438 370	337 733 073
TC BEFEKTETÉSI ZRT. ELSŐBBSÉGI RÉSZV.	1 999 000	203 780 459	320 179 430	523 959 889
Belföldi részvény összesen	23 307 090	898 348 746	908 534 116	1 806 882 862

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

		Ft-ban			
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ABBVIE INC	USD	10	32 375 014	42 665 672	75 040 686
ALIBABA GROU	USD	2 000	68 568 450	27 711 157	96 279 607
ALLOGENE THE	USD	10	59 528 005	-55 028 651	4 499 354
ALPHABET INC	USD	2	82 670 328	71 522 862	154 193 190
BURBERRY GR	GBP	20 000	61 685 006	50 324 548	112 009 554
ELI LILLY	USD	350	53 037 052	70 494 190	123 531 242
EUROAPI SAS	EUR	65	1 818 467	-1 761 601	56 866
GSK PLC	GBP	234 531	51 495 895	8 934 859	60 430 754
HALEON PLC	GBP	11 391	13 403 671	1 670 186	15 073 857
JAZZ PHARMAC	USD	2 000	73 665 106	37 997 694	111 662 800
KERING	EUR	1 000	73 007 839	42 997 561	116 005 400
LVMH Moët Henr	EUR	180	132 401 960	16 747 840	149 149 800
NOVARTIS NOM	CHF	1 000	44 907 279	45 817 409	90 724 688
NOVO NORDISK	DKK	700	144 535 889	-27 055 589	117 480 300
OMV AG	EUR	2 600	19 882 641	27 734 300	47 616 941
PINDUODUO IN	USD	1 000	35 345 188	1 894 356	37 239 544
REGENERON P	USD	500	123 559 557	3 189 216	126 748 773
ROCHE HOLDI	CHF	500	52 030 613	15 888 736	67 919 349
SANDOZ GROU	CHF	20	11 226 820	-1 651 061	9 575 759
SANOFI	EUR	1 500	40 006 271	7 814 161	47 820 432
SHELL PLC	GBP	425	25 046 993	48 450 869	73 497 862
TENCENT MUSI	USD	1	21 877 056	35 694 970	57 572 026
VERTEX PHARM	USD	8	106 239 757	12 874 236	119 113 993
VONOVIA SE	EUR	10 000	116 431 801	-21 854 641	94 577 160
Külföldi részvény összesen		289 793	1 444 746 657	463 073 279	1 907 819 937

		Ft-ban			
Megnevezés		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ACCORDE ELS	HUF	39 093 538	40 000 117	122 758 166	162 758 283
ACCORDE WO.	HUF	44 992 472	50 000 134	56 187 634	106 187 768
ADVENTUM MA	EUR	100 000	32 719 000	28 670 854	61 389 854
ADVENTUM SA	EUR	200 000	70 948 646	8 443 439	79 392 085
FAEDRA II. IN	EUR	300 000	118 455 000	14 738 084	133 193 084
FAEDRA III. IN	G/HUF	80 000 000	80 000 000	7 701 920	87 701 920
INVESCO PHYS	USD	5 730	569 189 447	211 438 160	780 627 607
POLE POSITION	USD	2	66 248 000	679 789	66 927 789
RB POSITION S	USD	2	56 848 000	28 314 437	85 162 437
RECORDE ELI	EUR	400 000	165 382 731	8 325 066	173 707 796
RECORDE FR	EUR	250 000	102 179 524	5 937 316	108 116 840
RECORDE FRI	EUR	100 000	39 369 000	5 123 619	44 492 619
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	450 000	176 112 000	2 774 628	178 886 628
Befektetési jegy összesen		166 191 744	1 688 711 599	497 148 908	2 185 860 507
MINDÖSSZESEN		1 070 880 587	5 710 071 954	2 060 912 575	7 770 984 529

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

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Nettó eszközérték (Ft)	5,442,299,918	6,578,027,359	9,421,126,520
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	4.464512	5.396189	7.231738

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

- Forward termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2025.05.05	EUR/USD	Forward	334 244	300 000,00	1,11
2025.05.05	EUR/USD	Forward	300 000	328 234,50	1,09

- Határidős termékek

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2025.04.16	United States Oil ETF (PTP)	Határidős	-5 000	338 100,00	67,62
2025.12.05	EURUSD - Dec 2025 futures	Határidős	7	1 491 581,00	1,17

- Opciók

Dátum	Termék	Termék típusa	Mennyiség	Eszközérték	Árfolyam
2025.07.09	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,758,353.00	1.17
2025.07.10	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	5,001,381.00	1.17
2025.07.11	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	5,148,455.00	1.17
2025.07.14	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	5,424,502.00	1.17
2025.07.15	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	6,323,037.00	1.17
2025.07.16	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	6,022,975.00	1.17
2025.07.17	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	6,537,586.00	1.17
2025.07.18	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	6,031,106.00	1.17
2025.07.21	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	5,009,165.00	1.17
2025.07.22	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,419,706.00	1.17
2025.07.23	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,019,321.00	1.17
2025.07.24	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,058,968.00	1.17
2025.07.25	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,222,593.00	1.17
2025.07.28	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	6,071,678.00	1.17
2025.07.29	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	6,675,885.00	1.17
2025.07.30	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	8,728,739.00	1.17
2025.07.31	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	8,981,884.00	1.17
2025.08.01	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	7,377,930.00	1.17
2025.08.04	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	6,840,446.00	1.17

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

2025.08.05	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	6,668,585.00	1.17
2025.08.06	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	5,601,692.00	1.17
2025.08.07	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	5,890,673.00	1.17
2025.08.08	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	5,328,852.00	1.17
2025.08.11	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	5,724,863.00	1.17
2025.08.12	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,832,683.00	1.17
2025.08.13	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,366,999.00	1.17
2025.08.14	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	5,100,596.00	1.17
2025.08.15	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,234,355.00	1.17
2025.08.18	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,563,848.00	1.17
2025.08.19	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,720,240.00	1.17
2025.08.21	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	5,408,608.00	1.17
2025.08.22	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,945,018.00	1.17
2025.08.25	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	5,314,130.00	1.17
2025.08.26	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	5,062,353.00	1.17
2025.08.27	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	5,236,109.00	1.17
2025.08.28	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,448,917.00	1.17
2025.08.29	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,223,630.00	1.17
2025.09.01	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,186,231.00	1.17
2025.09.02	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	5,183,656.00	1.17
2025.09.03	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,736,060.00	1.17
2025.09.04	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,936,687.00	1.17
2025.09.05	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,851,629.00	1.17
2025.09.08	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,223,894.00	1.17
2025.09.09	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,780,297.00	1.17
2025.09.10	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,682,438.00	1.17
2025.09.11	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,204,600.00	1.17
2025.09.12	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,099,705.00	1.17
2025.09.15	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,674,371.00	1.17
2025.09.16	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	1,996,118.00	1.17
2025.09.17	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,159,063.00	1.17
2025.09.18	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,443,665.00	1.17
2025.09.19	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,728,150.00	1.17
2025.09.22	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,203,278.00	1.17
2025.09.23	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,019,413.00	1.17
2025.09.24	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,784,852.00	1.17
2025.09.25	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,988,841.00	1.17
2025.09.26	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,224,760.00	1.17
2025.09.29	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,798,040.00	1.17
2025.09.30	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,707,265.00	1.17
2025.10.01	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,694,815.00	1.17
2025.10.02	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,811,569.00	1.17
2025.10.03	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,405,122.00	1.17
2025.10.06	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,855,304.00	1.17
2025.10.07	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,703,518.00	1.17
2025.10.08	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,228,975.00	1.17

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

2025.10.09	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	5,613,598.00	1.17
2025.10.10	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,572,597.00	1.17
2025.10.13	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	5,151,836.00	1.17
2025.10.14	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,401,705.00	1.17
2025.10.15	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,759,168.00	1.17
2025.10.16	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,955,083.00	1.17
2025.10.17	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,127,075.00	1.17
2025.10.20	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,274,376.00	1.17
2025.10.21	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,960,377.00	1.17
2025.10.22	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,852,776.00	1.17
2025.10.27	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,812,740.00	1.17
2025.10.28	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,565,871.00	1.17
2025.10.29	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,735,536.00	1.17
2025.10.30	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,213,314.00	1.17
2025.10.31	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	5,133,822.00	1.17
2025.11.03	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	5,263,696.00	1.17
2025.11.04	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	6,263,964.00	1.17
2025.11.05	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	6,054,086.00	1.17
2025.11.06	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,671,122.00	1.17
2025.11.07	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,334,754.00	1.17
2025.11.10	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,231,080.00	1.17
2025.11.11	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,767,993.00	1.17
2025.11.12	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,673,199.00	1.17
2025.11.13	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,776,116.00	1.17
2025.11.14	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,069,840.00	1.17
2025.11.17	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,619,547.00	1.17
2025.11.18	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,543,887.00	1.17
2025.11.19	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	5,016,870.00	1.17
2025.11.20	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,526,613.00	1.17
2025.11.21	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	5,163,842.00	1.17
2025.11.24	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	4,738,145.00	1.17
2025.11.25	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	3,333,103.00	1.17
2025.11.26	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,975,567.00	1.17
2025.11.27	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,971,602.00	1.17
2025.11.28	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,711,207.00	1.17
2025.12.01	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,520,749.00	1.17
2025.12.02	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	2,153,091.00	1.17
2025.12.03	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	886,581.00	1.17
2025.12.04	EURUSD - 9am fix Dec2025 1.17 P opció	Opció	7	1,258,219.00	1.17

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

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

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

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
Kedvezményezették 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 Befektetői Információk (KIID) „Kockázat/Nyereség profil” 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 árfolyamveszteség nélkül történő mindenkorai értékesítésének biztosítottóságát tartja szem előtt és folyamatosan figyeli az Alapok likviditási kockázatát.

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

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszerrel működtet, 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 korigált értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét,

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

- 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 (%)
Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.01.31	102.00
Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.02.28	102.00
Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.03.31	102.00
Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.04.30	100.00
Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.05.30	100.09
Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.06.30	100.14
Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.07.31	102.44
Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.08.29	101.71
Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.09.30	101.53
Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.10.31	102.81
Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.11.28	103.41
Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap	2025.12.31	100.15

XII. 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: 1111-185

Platina Gamma 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 Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

Nyilvántartási száma: 1111-185

Platina Gamma 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
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	6 750 149	0	10 702 177
I.	Követelések	41 246	0	0
1.	Követelések	0	0	0
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztárcákra szóló követelések értékelési különbözet	0	0	0
4.	Forint követelések értékelési különbözete	41 246	0	0
II.	Értékpapírok	5 099 724	0	7 770 984
1.	Értékpapírok	4 183 220	0	5 710 072
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	916 504	0	2 060 912
	a) kamatokból, osztalékokból	7 414	0	10 128
	b) egyéb	909 090	0	2 050 784
III.	Pénzeszközök	1 429 179	0	2 931 193
1.	Pénzeszközök	1 423 903	0	2 931 193
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	5 276	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	671	0	530
	a) aktív időbeli elhatárolás	671	0	530
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	12 776	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		6 583 596	0	10 702 707

Kelt: Budapest, 2026. április 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

Nyilvántartási száma: 1111-185

Platina Gamma 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
E.	Saját tőke	6 577 855	0	9 421 127
I.	Induló tőke	1 219 014	0	1 302 747
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 219 014	0	1 302 747
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0	0
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5 358 841	0	8 118 380
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	371 405	0	757 671
2.	Értékelési különbözete tartaléka	936 980	0	2 060 913
3.	Előző év(ek) eredménye	3 257 391	0	4 050 456
4.	Üzleti év eredménye	793 065	0	1 249 340
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	4 424	0	1 274 362
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	4 424	0	1 274 362
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	1 317	0	7 218
FORRÁSOK ÖSSZESEN		6 583 596	0	10 702 707

Kelt: Budapest, 2026. április 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

Nyilvántartási száma: 1111-185

Platina Gamma 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	993 597	0	1 368 230
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	176 948	0	90 226
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>816 649</i>	<i>0</i>	<i>1 278 004</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	8
IV.	Működési költségek	18 747	0	22 210
V.	Egyéb ráfordítások	4 837	0	6 462
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	793 065	0	1 249 340

Kelt: Budapest, 2026. április 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

Nyilvántartási száma: 1111-185

Platina Gamma 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
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	968 211	1 032 015
1.	Tárgyévi eredmény	793 065	1 249 340
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	342 648	1 136 709
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	-168 438	-2 630 014
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	3 955	1 269 938
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	456	141
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	-3 475	5 901
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 680 193	0
14.	Ingatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingatlanok eladása	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	-24 725 378	0
19.	Kapott hozamok	23 045 185	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	469 999
20.	Befektetési jegy kibocsátás	0	469 999
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
IV.	Pénzeszközök változása összesen	-711 982	1 502 014

Kelt: Budapest, 2026. április 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-185

Platina Gamma 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

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

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

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

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.434-1/2006

Felügyeleti engedély kelte: 2006.augusztus 22.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-185.

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.)

Az alap (sorozat)	Forgalmazó
Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	Concorde Értékpapír Zrt.

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 (202627)
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 értékkülönbözetek összegét.

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

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

A három hónapon belüli lejáratú forintkövetelések, valamint a kölcsönadott értékpapírok miatt fennálló követelések piaci értékelésekor az értékelés napján meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetét az adott eszközhöz 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 Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 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.

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

	2025. december 31.
Az Alap saját tőkéje (nettó eszközértéke):	9,421,127 eFt
befektetési jegyek száma:	1,302,747,271 db
egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték:	7.231738 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	Pénzügyi eredmény
Ft-ban			
Megnevezés			
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	71 532 007		
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek	7 919 250		
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	23 310 682		
Részvények	1 161 701		
Befektetési jegyek	39 140 374		
Értékpapírok után kapott kamat	59 299 035		
Értékpapírok után kapott osztalék	1 113 544 366		
Bankoktól kapott kamat	94 018 495		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	21 876 278		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	7 396 097		
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamnyeresége	563 661		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		39 119 481	
ebből:			
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		19 902 181	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		456 704	
Részvények		18 760 596	
Értékpapírok vételárában fizetett kamat		5 500 328	
Banki kamat		40	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		21 152 344	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		11 061 776	
Lezárt és lejárt határidős ügyletek árfolyamvesztése		13 377 830	
Egyéb pénzügyi ráfordítás		14 272	
Összesen	1 368 229 939	90 226 071	1 278 003 868

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Ft-ban			
Megnevezés			
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	8 192	6 462 155	
Összesen	8 192	6 462 155	-6 453 963

3. Működési költségek összetétele

	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.	
Ft-ban			
Megnevezés			
Alapkezelői díj	0	-3 971 805	
Letétkezelői díj	17 948 641	17 550 043	
Könyvelési díj	678 651	505 469	
Könyvvizsgálói díj	850 900	0	
Értékpapír adás-vétel költsége	726 208	726 208	
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	1 799 855	1 799 855	
Határidős kötés költség	47 123	47 123	
Bankköltség	158 645	158 645	
Összesen	22 210 023	16 815 538	

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
MAK 2029/B HUF	864 660 000	870 312 620	3 419 393	873 732 013
Magyar államkötvény összesen	864 660 000	870 312 620	3 419 393	873 732 013

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
ETF SPDRs US USD		6 000	27 739 669	60 362 280	88 101 949
ISHARES NASD USD		1 000	45 302 042	10 125 401	55 427 443
ISHARES S&P 5USD		25 000	62 972 910	39 370 973	102 343 883
ISHARES USD 1USD		90 000	138 127 431	-801 892	137 325 539
KRANESHARESUSD		6 000	98 695 322	-31 599 116	67 096 206
ROBO GLOBAL USD		1 500	8 654 355	25 489 830	34 144 185
SPDR S&P OIL USD		20	26 388 747	56 543 871	82 932 618
VANECK VEC. EUSD		6 000	33 342 315	-33 342 315	0
VANECK VECTCUSD		5 000	57 285 245	83 557 672	140 842 917
VANECK VECTCUSD		2 000	32 949 793	41 785 462	74 735 255
ETF összesen		142 520	531 457 829	251 492 167	782 949 996

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
BANCA TRANSII EUR		200 000	78 099 372	4 817 665	82 917 037
NWRR 10/(EUR		17 525	4 969 700	-4 969 700	0
NWRR 10/(EUR		13 144	3 727 346	-3 727 346	0
NWRR 4.000 1 EUR		35 771	8 694 333	-8 216 092	478 241
OTPHB 8 3/4 05 USD		250 000	90 667 763	-2 425 578	88 242 185
WINGHOLDING EUR		100 000	39 583 000	2 518 751	42 101 751
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. í		616 440	225 741 514	-12 002 300	213 739 214

Ft-ban

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
RUGV 8.15 02/0RUB		15 673 000	50 752 988	-50 752 988	0
Külföldi állampapír összesen		15 673 000	50 752 988	-50 752 988	0

Ft-ban

Megnevezés	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözete	mérleg fordulónapi érték
DH GROUP NYF HUF	400 000	31 680 000	77 920 000	109 600 000
GRAPHISOFT PEUR	600	22 699 639	138 590 261	161 289 900
MAGYAR TELEK HUF	20 000 000	84 500 000	273 900 000	358 400 000
OTP BANK NYR HUF	900 000	198 517 205	117 382 795	315 900 000
SHOPPER PAR EUR	7 490	357 171 443	-19 438 370	337 733 073
TC BEFEKTETÉSI ZRT. ELSŐBBSÉGI RÉSZV.	1 999 000	203 780 459	320 179 430	523 959 889
Belföldi részvény összesen	23 307 090	898 348 746	908 534 116	1 806 882 862

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

		Ft-ban			
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ABBVIE INC	USD	10	32 375 014	42 665 672	75 040 686
ALIBABA GROU	USD	2 000	68 568 450	27 711 157	96 279 607
ALLOGENE THE	USD	10	59 528 005	-55 028 651	4 499 354
ALPHABET INC	USD	2	82 670 328	71 522 862	154 193 190
BURBERRY GR	GBP	20 000	61 685 006	50 324 548	112 009 554
ELI LILLY	USD	350	53 037 052	70 494 190	123 531 242
EUROAPI SAS	EUR	65	1 818 467	-1 761 601	56 866
GSK PLC	GBP	234 531	51 495 895	8 934 859	60 430 754
HALEON PLC	GBP	11 391	13 403 671	1 670 186	15 073 857
JAZZ PHARMAC	USD	2 000	73 665 106	37 997 694	111 662 800
KERING	EUR	1 000	73 007 839	42 997 561	116 005 400
LVMH Moët Henr	EUR	180	132 401 960	16 747 840	149 149 800
NOVARTIS NOM	CHF	1 000	44 907 279	45 817 409	90 724 688
NOVO NORDISK	DKK	700	144 535 889	-27 055 589	117 480 300
OMV AG	EUR	2 600	19 882 641	27 734 300	47 616 941
PINDUODUO IN	USD	1 000	35 345 188	1 894 356	37 239 544
REGENERON P	USD	500	123 559 557	3 189 216	126 748 773
ROCHE HOLDI	CHF	500	52 030 613	15 888 736	67 919 349
SANDOZ GROU	CHF	20	11 226 820	-1 651 061	9 575 759
SANOFI	EUR	1 500	40 006 271	7 814 161	47 820 432
SHELL PLC	GBP	425	25 046 993	48 450 869	73 497 862
TENCENT MUSI	USD	1	21 877 056	35 694 970	57 572 026
VERTEX PHARM	USD	8	106 239 757	12 874 236	119 113 993
VONOVIA SE	EUR	10 000	116 431 801	-21 854 641	94 577 160
Külföldi részvény összesen		289 793	1 444 746 657	463 073 279	1 907 819 937

		Ft-ban			
Megnevezés		névérték	beszerzési érték	elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
ACCORDE ELS	HUF	39 093 538	40 000 117	122 758 166	162 758 283
ACCORDE WO.	HUF	44 992 472	50 000 134	56 187 634	106 187 768
ADVENTUM MA	EUR	100 000	32 719 000	28 670 854	61 389 854
ADVENTUM SA	EUR	200 000	70 948 646	8 443 439	79 392 085
FAEDRA II. ING	EUR	300 000	118 455 000	14 738 084	133 193 084
FAEDRA III. ING	HUF	80 000 000	80 000 000	7 701 920	87 701 920
INVESCO PHYS	USD	5 730	569 189 447	211 438 160	780 627 607
POLE POSITION	USD	2	66 248 000	679 789	66 927 789
RB POSITION S	USD	2	56 848 000	28 314 437	85 162 437
RECORDE ELI	EUR	400 000	165 382 731	8 325 066	173 707 796
RECORDE FR I	EUR	250 000	102 179 524	5 937 316	108 116 840
RECORDE FR I	EUR	100 000	39 369 000	5 123 619	44 492 619
RECORDE PA	EUR	200 000	80 922 000	-2 729 581	78 192 419
RECORDE PA	EUR	100 000	40 338 000	-1 214 620	39 123 380
RECORDE SCI	EUR	450 000	176 112 000	2 774 628	178 886 628
Befektetési jegy összesen		166 191 744	1 688 711 599	497 148 908	2 185 860 507

MINDÖSSZESEN		1 070 880 587	5 710 071 954	2 060 912 575	7 770 984 529
---------------------	--	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési ala
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli

Tárgynap (T):	2025.12.31
Saját tőke:	9 421 126 520
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	7,231738
Darabszám:	1 302 747 271

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1.	Hitelállomány (összes):			
	hitel1	0 Ft		
	hitel2	0 Ft		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):	1 274 362 500 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		
	Költségment elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 274 362 500 Ft		99,44%
I/3.	Céltartalékok (összes):	0 Ft		
	Marketing	0 Ft		
	jogcím2	0 Ft		
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):	7 218 201 Ft		
	Könyvvizsgálat	850 900 Ft		0,07%
	Könyvelés	173 182 Ft		0,01%
	Alapkezelői díj	3 971 805 Ft		0,31%
	Letétkezelői díj	398 598 Ft		0,03%
	Értékelési díj	0 Ft		
	Sikerdíj	0 Ft		
	Felügyeleti díj	818 000 Ft		0,06%
	Befektetési alapok különadója	1 004 800 Ft		0,08%
	Határidős veszteség	916 Ft		0,00%
	Kötelezettségek összesen:	1 281 580 701 Ft		100,00%
II.	ESZKÖZÖK			
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):	2 931 192 742 Ft		
	Elszámolási betétszámla HUF	2 739 834 332 Ft		25,60%
	Devizabetétszámla - USD	12 719 519 Ft		0,12%
	Devizabetétszámla - GBP	2 418 241 Ft		0,02%
	Devizabetétszámla - EUR	143 578 851 Ft		1,34%
	Devizabetétszámla - CHF	3 302 370 Ft		0,03%
	Devizabetétszámla - CAD	0 Ft		
	Devizabetétszámla - CZK	0 Ft		
	Devizabetétszámla - PLN	0 Ft		
	Devizabetétszámla - RON	81 123 Ft		0,00%
	Devizabetétszámla - TRY	0 Ft		
	Devizabetétszámla - HRK	0 Ft		
	Devizabetétszámla - RUB	0 Ft		
	Devizabetétszámla - DKK	1 014 304 Ft		0,01%
	SAXO számla - HUF	0 Ft		
	SAXO számla - USD	28 244 002 Ft		0,26%
	SAXO számla - EUR	0 Ft		

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

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):		0 Ft	
Értékpapír kölcsön követelés		0 Ft	0,00%
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 eszköztérték		0 Ft	0,00%
II/2.1. Származtatott ügyletek értékelési különb.		0 Ft	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		0 Ft	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0 Ft	
Lekötött betétszámla		0 Ft	
Lekötött betét USD		0 Ft	
Lekötött betét EUR		0 Ft	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0 Ft	
Bankszámla1		0 Ft	
	névérték	Összeg/Érték	Devizanem (%)
II/4. Értékpapírok (összes):	1 070 880 587	7 770 984 530 Ft	
II/4.1. Állampapírok (összes):	880 333 000	873 732 013 Ft	
II/4.1.1. Kötvények (összes):	864 660 000	873 732 013 Ft	
MAK 2029/B	864 660 000	873 732 013 Ft	8,16%
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):	15 673 000	0 Ft	
RUGV 8.15 02/03/27	15 673 000	0 Ft	0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő	616 440	213 739 214 Ft	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	616 440	213 739 214 Ft	
BANCA TRANSILV 7 1/4 12/07/28	200 000	82 917 037 Ft	0,77%
NWRR 10/07/20	17 525	0 Ft	0,00%
NWRR 10/07/20	13 144	0 Ft	0,00%
NWRR 4.000 10/07/20 CVT	35 771	478 241 Ft	0,00%
OTPHB 8 3/4 05/15/33	250 000	88 242 185 Ft	0,82%
WINGHOLDING 2027/I	100 000	42 101 751 Ft	0,39%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3. Részvények (összes):	23 596 883	3 714 702 799 Ft	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	23 307 090	1 806 882 862 Ft	
DH GROUP NYRT	400 000	109 600 000 Ft	1,02%
GRAPHISOFT PARK SE NYRT.	600	161 289 900 Ft	1,51%
MAGYAR TELEKOM NYRT.	20 000 000	358 400 000 Ft	3,35%
OTP BANK NYRT.	900 000	315 900 000 Ft	2,95%
SHOPPER PARK PLUS	7 490	337 733 073 Ft	3,16%
TC BEFEKTETÉSI ZRT. ELSŐBBSÉGI RÉSZV.	1 999 000	523 959 889 Ft	4,90%

Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap 2025.

II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	289 793	1 907 819 937 Ft	
ABBVIE INC	10	75 040 686 Ft	0,70%
ALIBABA GROUP HOLDING #ADR#	2 000	96 279 607 Ft	0,90%
ALLOGENE THERAPEUTICS INC.	10	4 499 354 Ft	0,04%
ALPHABET INC CLASS A	2	154 193 190 Ft	1,44%
BURBERRY GROUP	20 000	112 009 554 Ft	1,05%
ELI LILLY	350	123 531 242 Ft	1,15%
EUROAPI SASU	65	56 866 Ft	0,00%
GSK PLC	234 531	60 430 754 Ft	0,56%
HALEON PLC	11 391	15 073 857 Ft	0,14%
JAZZ PHARMACEUTICALS ORD	2 000	111 662 800 Ft	1,04%
KERING	1 000	116 005 400 Ft	1,08%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuit	180	149 149 800 Ft	1,39%
NOVARTIS NOM.	1 000	90 724 688 Ft	0,85%
NOVO NORDISK AS	700	117 480 300 Ft	1,10%
OMV AG	2 600	47 616 941 Ft	0,44%
PINDUODUO INC #ADR#	1 000	37 239 544 Ft	0,35%
REGENERON PHARMACEUTICALS	500	126 748 773 Ft	1,18%
ROCHE HOLDING BJ	500	67 919 349 Ft	0,63%
SANDOZ GROUP AG SF -,05	20	9 575 759 Ft	0,09%
SANOFI	1 500	47 820 432 Ft	0,45%
SHELL PLC	425	73 497 862 Ft	0,69%
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP #ADR#	1	57 572 026 Ft	0,54%
VERTEX PHARMACEUTICALS	8	119 113 993 Ft	1,11%
VONOVIA SE	10 000	94 577 160 Ft	0,88%
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	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	166 191 744	2 185 860 509 Ft	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	166 191 744	2 185 860 509 Ft	
ACCORDE ELSŐ ROMÁN RÉSZVÉNYALAP I SOR	39 093 538	162 758 283 Ft	1,52%
ACCORDE WOJTEK LENGYEL RÉSZVÉNY ALAP I SOR	44 992 472	106 187 768 Ft	0,99%
ADVENTUM MAGIS ZÁRTKÖRŰ ALAPOK ALAPJA	100 000	61 389 854 Ft	0,57%
ADVENTUM SATIS ZÁRTKÖRŰ ALAPOK ALAPJA EUR	200 000	79 392 085 Ft	0,74%
FAEDRA II. INGATLANFEJLESZTŐ ALAP B SOROZAT	300 000	133 193 084 Ft	1,24%
FAEDRA III. INGATLANFEJLESZTŐ ALAP C SOROZAT	80 000 000	87 701 920 Ft	0,82%
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	5 730	780 627 607 Ft	7,29%
POLE POSITION - CLASS A	2	66 927 789 Ft	0,63%
RB POSITION SP CLASS B	2	85 162 437 Ft	0,80%
RECORDE ELIA INGATLANALAP A SOROZAT	400 000	173 707 796 Ft	1,62%
RECORDE FR HIGH STREET HOT. INGATL.ALAP "A" SC	250 000	108 116 840 Ft	1,01%
RECORDE FRIA INGATLANALAP A SOROZAT	100 000	44 492 619 Ft	0,42%
RECORDE PANATTONI RPM INGFEJL. INGBEF. ALAP A	200 000	78 192 419 Ft	0,73%
RECORDE PANATTONI RPV INGFEJL. INGBEF. ALAP A	100 000	39 123 380 Ft	0,37%
RECORDE SCIENCE PARK INGBEF.ALAP A SOROZAT	450 000	178 886 628 Ft	1,67%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/4.7. ETF (összesen):	142 520	782 949 995 Ft	
ETF SPDRs US ENERGY FUND	6 000	88 101 949 Ft	0,82%
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY ETF	1 000	55 427 443 Ft	0,52%
ISHARES S&P 500 HEALTH CARE SECTOR UCITS ETF	25 000	102 343 883 Ft	0,96%
ISHARES USD TREASURY BOND 20Y UCITS ETF	90 000	137 325 539 Ft	1,28%
KRANESHARES CSI CHINA INTERN	6 000	67 096 206 Ft	0,63%
ROBO GLOBAL ROBOTICS AND AUTOMATION INDEX E	1 500	34 144 185 Ft	0,32%
SPDR S&P OIL & GAS EXPLORATION & PRODUCTION I	20	82 932 618 Ft	0,77%
VANECK VEC. ETF-RUSSIA	6 000	0 Ft	0,00%
VANECK VECTORS GOLD MINERS	5 000	140 842 917 Ft	1,32%
VANECK VECTORS JUNIOR GOLD MINERS ETF	2 000	74 735 255 Ft	0,70%
II/4.8. CFD (összesen)	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	529 949 Ft	
AIEH		529 949 Ft	0,00%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 070 880 587	10 702 707 221 Ft	100,00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Platina Gamma 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 forintra, 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 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 ígéreterére 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.

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 földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitérőséggel 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.

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 Gamma 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.