

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság
Éves jelentés
2025

Tartalom

Éves jelentés.....	7
I. Vagyonkimutatás.....	7
II. Forgalomban lévő befektetési jegyek.....	9
III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték.....	9
IV. Befektetési alap összetétele.....	9
V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban.....	10
VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről.....	12
VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban.....	13
VIII. A Befektetési Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők.....	13
IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás.....	13
X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk.....	14
XI. Tőkeáttétel.....	15
XII. Fenntarthatósági nyilatkozat.....	16
Éves beszámoló.....	17
Kiegészítő Melléklet a 2025. évi éves beszámolóhoz.....	22
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	23
Az Alap főbb adatai.....	23
A számviteli politika fő vonásai.....	24
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	26
Üzleti jelentés.....	31



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság tulajdonosának

Vélemény

Elvégeztük az **Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság** (lajstromszám: 1111-767) (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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „*A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége*” szakasza tartalmazza.

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 könyvvizsgálói 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 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 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 felelőssége 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 felelős 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 felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal 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 17:47:00 +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

Az ACCORDE WOJTEK LENGYEL RÉSZVÉNYALAP éves jelentése a 2014. évi XVI. tv. 6.sz. melléklete alapján készült, az éves jelentés melléklete az alap éves beszámolója, üzleti jelentése.

I. Vagyonkimutatás

Instrumentum	Érték HUF-ban	Arány (%)	Érték HUF-ban	Arány (%)
Banki egyenlegek	2024.12.31		2025.12.31	
<i>Deviza</i>				
Accorde Wojtek Lengyel Rvalap Raiffeisen EUR	511 322 492	3,12	1 844 101 944	3,97
Accorde Wojtek Lengyel Rvalap Raiffeisen HUF	373 689 181	2,28	449 516 290	0,97
Accorde Wojtek Lengyel Rvalap Raiffeisen PLN	71 104 513	0,43	200 142 778	0,43
Accorde Wojtek Lengyel Rvalap Raiffeisen USD	183	0,00	171	0,00
<i>Deviza összesen</i>	<i>956 116 368</i>	<i>5,84</i>	<i>2 493 761 183</i>	<i>5,37</i>
Banki egyenlegek összesen	956 116 368	5,84	2 493 761 183	5,37
Átruházható értékpapírok				
<i>Állampapír</i>				
<i>Állampapír összesen</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>
<i>Részvény,ETF,Unit</i>				
Alior Bank	371 317 527	2,27	946 658 114	2,04
Allegro.eu SA	1 065 535 716	6,51	2 375 859 024	5,12
Benefit Systems SA	180 591 548	1,10	23 043 010	0,05
BNP Paribas Bank Polska SA	147 179 592	0,90	470 140 994	1,01
Budimex SA	268 677 612	1,64	785 087 154	1,69
CD Projekt SA	367 469 130	2,24	1 637 091 310	3,53
Cyfrowy Polsat SA	162 841 896	0,99		0,00
Develia SA	158 638 410	0,97	431 463 760	0,93
Dino Polska	635 954 802	3,88	1 922 849 430	4,14
Enea SA	168 832 332	1,03	444 110 543	0,96
Grupa Kęty SA	289 311 402	1,77	866 246 472	1,87
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	39 750 774	0,24		0,00
KGHM Polska	772 558 500	4,72	3 226 021 344	6,95
Kruk SA	399 043 260	2,44	841 450 071	1,81
LPP SA	1 268 483 475	7,75	2 561 565 330	5,52
mBank S.A.	656 434 800	4,01	1 330 829 088	2,87
Modivo SA	-	0,00	817 884 600	1,76
Murapol	135 828 260	0,83	198 088 550	0,43
Orange Polska SA	339 319 210	2,07	641 095 698	1,38
Pekao Bank	1 588 111 560	9,70	3 852 409 708	8,30
Pepco Group NV	417 594 261	2,55	633 012 591	1,36
PGE SA	203 888 265	1,25	891 051 079	1,92

Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap 2025.

PKN-ORLEN SA	1 676 020 080	10,24	5 170 352 782	11,14
PKO BANK POLSKI	2 523 473 568	15,41	6 522 506 592	14,06
PZU-Powszechny Zaklad Ubezpieczen	1 187 801 496	7,25	3 651 211 920	7,87
Santander Bank Polska SA	724 611 888	4,43	2 227 884 826	4,80
Synektik SA	-	0,00	115 953 606	0,25
Wirtualna Polska Holding SA	-	0,00	237 988 918	0,51
Zabka Group S.A.	-	0,00	939 741 445	2,03
<i>Részvény,ETF,Unit összesen</i>	<i>15 749 269 364</i>	<i>96,19</i>	<i>43 761 597 959</i>	<i>94,31</i>
<i>Vállalati kötvény</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>
<i>Vállalati kötvény összesen</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>
Átruházható értékpapírok összesen	15 749 269 364	96,19	43 761 597 959	94,31
Követelések				
<i>Köv/Köt</i>				
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy A	35 528 754	0,22	47 190 919	0,10
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy B	63 881 701	0,39	6 516 096	0,01
Értékpapír	0	0,00	323 892 422	0,70
<i>Köv/Köt összesen</i>	<i>99 410 455</i>	<i>0,61</i>	<i>377 599 437</i>	<i>0,81</i>
Követelések összesen	99 410 455	0,61	377 599 437	0,81
Egyéb eszközök				
<i>Bank kamat</i>	99 969	0,00	158	0,00
<i>CFD</i>	0	0,00	254	
<i>CFD Összesen</i>	0	0,00	0	0,00
<i>Határidős</i>	0	0,00		
<i>Határidős összesen</i>	0	0,00	0	0,00
Egyéb eszközök összesen	99 969	0,00	158 254	0,00
Eszközök összesen	16 804 896 156	102,64	46 633 116 833	100,49
Kötelezettségek				
<i>Díjak</i>				
Alapkezelői díj 'A'	-32 387 952	-0,20	-88 295 161	-0,19
Alapkezelői díj 'B'	-39 070 209	-0,24	-122 845 025	-0,26
Alapkezelői díj 'I'	-1 815 488	-0,01	-774 190	0,00
Felügyeleti díj	-1 321 128	-0,01	-3 725 060	-0,01
Könyvelési díj	-191 541	0,00	-173 182	0,00
Könyvvizsgálói díj	-896 069	-0,01	-929 268	0,00
Különadó	-1 877 050	-0,01	-5 278 135	-0,01
Letétkezelői díj	-697 236	0,00	-1 881 627	0,00
Sikerdíj 'A'	0	0,00	-4 816 232	-0,01
Sikerdíj 'I'	0	0,00	-689 085	0,00
<i>Díjak összesen</i>	<i>-78 256 673</i>	<i>-0,48</i>	<i>-229 406 965</i>	<i>-0,49</i>
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy A sorozat HUF	-4 554 947	-0,03		
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy B sorozat EUR	-29 397 175	-0,18		
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap Bef.jegy B sorozat EUR	-319 477 454	-1,95		
Kötelezettségek összesen	-431 686 249	-2,64	-229 406 965	-0,49
Nettó eszközérték	16 373 209 907	100,00	46 403 709 868	100,00

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

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma (db)	2024.12.31	2025.12.31
Accorde Wojtek Lengyel Részvény Alap A sorozat	4,670,381,929	8,605,881,006*
Accorde Wojtek Lengyel Részvény Alap B sorozat	17,001,785	38,488,975*
Accorde Wojtek Lengyel Részvény Alap I sorozat	111,893,694	153,076,350

*A forgalomban lévő befektetési jegyek száma két készletben is nyilvántartott: jogi és fizikai.
 Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap A sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2025.12.31): 8,605,881,006
 Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap B sorozat befektetési jegyek jogi készlete (2025.12.31): 38,488,975
 Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap A sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2025.12.31): 8,584,536,637
 Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap B sorozat befektetési jegyek fizikai készlete (2025.12.31): 38,479,686
 A jogi készlet, tartalmazza a 12.31-ei befektetési jegy értékesítést, míg a fizikai készletben ez még nem jelenik meg.
 Ez eltérést okozhat a letétkezelő, az Accorde Alapkezelő Zrt., illetve a Keler Zrt. nyilvántartása között. Az éves jelentés a befektetési jegyek 12.31-ei jogi készletét tartalmazza.

III. Egy jegyre jutó Nettó eszközérték az időszak első és utolsó forgalmazási napján:

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2024.12.31	2025.12.31
Accorde Wojtek Lengyel Részvény Alap A sorozat	1.612833	2.207592
Accorde Wojtek Lengyel Részvény Alap B sorozat	1.240432	1.823210
Accorde Wojtek Lengyel Részvény Alap I sorozat	1.716372	2.355470

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

Megnevezés	Befektetési alap összetétele			
	Nyitó állomány	(%)	Záró állomány	(%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírok	15 749 269 364	100,00	43 761 597 959	100,00
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0	0	0
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0	0	0
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00	0	0,00
Értékpapírok összesen	15 749 269 364	100,00	43 761 597 959	100,00

Az Alap befektetési politikájában és a befektetési alap összetételében nem történt változás.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésekből származó jövedelem

Megnevezés	Ft-ban		
	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	2 034 225 356		
ebből: Részvények	2 034 225 356		
Értékpapírok után kapott osztalék	1 455 729 820		
Bankoktól kapott kamat	48 436 193		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	183 272 568		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	296 912 653		
Egyéb pénzügyi bevétel	1 110 492		
Árfolyamvesztesség értékpapír értékesítésből		375 513 940	
ebből: Részvények		375 513 940	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		242 774 915	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		95 799 420	
Összesen	4 019 687 082	714 088 275	3 305 598 807

b) Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés	Ft-ban		
	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	99 691	30 692 773	
Összesen	99 691	30 692 773	-30 593 082

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díjai

e) Egyéb díjak és adók

Megnevezés	Ft-ban	
	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	718 100 006	506 185 630
Letétkezelői díj	29 568 584	27 686 957
Könyvelési díj	796 391	623 209
Könyvvizsgálói díj	929 311	43
Sikerdíj	5 505 317	0
Értékpapír adás-vétel költsége	36 995 680	36 995 680
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	2 974 617	2 974 617
Bankköltség	902 667	902 667
Összesen	795 772 573	575 368 803

f) Nettó jövedelem,

Adatok ezer Ft-ban

VII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2 479 233
-------------------------------	------------------

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 "A" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)	Jegyek száma
2025.01.31	10,233,543,214	1.787900	5,723,779,674
2025.02.28	13,366,383,106	1.869154	7,151,032,812
2025.03.31	15,535,181,278	1.942424	7,997,832,983
2025.04.30	15,618,050,376	1.952750	7,997,976,731
2025.05.30	17,001,065,498	2.002033	8,491,899,141
2025.06.30	17,190,743,261	2.037152	8,438,616,644
2025.07.31	17,559,085,320	2.102243	8,352,546,234
2025.08.29	16,967,923,012	2.009368	8,444,406,397
2025.09.30	16,765,556,457	2.002413	8,372,677,571
2025.10.31	17,488,180,097	2.092825	8,356,256,828
2025.11.28	17,247,544,806	2.070839	8,328,773,196
2025.12.31	18,998,276,560	2.207592	8,605,881,006

Az Alap "B" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (EUR)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR)	Jegyek száma
2025.01.31	27,005,399	1.382426	19,534,785
2025.02.28	42,111,529	1.471974	28,608,880
2025.03.31	49,150,024	1.524389	32,242,445
2025.04.30	47,713,747	1.522228	31,344,688
2025.05.30	50,636,608	1.564533	32,365,328
2025.06.30	53,712,160	1.611122	33,338,348
2025.07.31	56,636,767	1.660797	34,102,157
2025.08.29	55,943,623	1.601772	34,926,090
2025.09.30	57,516,123	1.619079	35,523,972
2025.10.31	61,980,239	1.718865	36,058,816
2025.11.28	63,756,969	1.729551	36,863,307
2025.12.31	70,173,499	1.823210	38,488,975

Az Alap "I" sorozatának saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása			
Hónap	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF)	Jegyek száma
2025.01.31	213,055,679	1.904090	111,893,694
2025.02.28	222,964,272	1.992644	111,893,694
2025.03.31	231,865,487	2.072194	111,893,694
2025.04.30	233,189,165	2.084024	111,893,694
2025.05.30	327,194,348	2.137459	153,076,350
2025.06.30	333,138,419	2.176289	153,076,350
2025.07.31	343,997,996	2.247232	153,076,350
2025.08.29	328,992,345	2.149204	153,076,350
2025.09.30	328,064,685	2.143144	153,076,350
2025.10.31	341,407,113	2.230306	153,076,350
2025.11.28	338,009,770	2.208112	153,076,350
2025.12.31	360,566,764	2.355470	153,076,350

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	Ft-ban	
				elszámolt érték-különbözet	mérleg fordulónapi érték
A2P PW	PLN	4 500	108 793 061	7 160 545	115 953 606
ALE PW	PLN	8 400	2 487 464 589	-111 605 565	2 375 859 024
ALR PW	PLN	94 000	838 303 805	108 354 309	946 658 114
BDX PW	PLN	13 500	738 074 537,86	47 012 616	785 087 154
BFT PW	PLN	72	20 798 207	2 244 803	23 043 010
BRE BANK	PLN	13 750	1 045 190 842	285 638 247	1 330 829 088
CCC PW	PLN	75 000	1 232 182 785	-414 298 185	817 884 600
CDR PW	PLN	74 500	1 522 939 901	114 151 409	1 637 091 310
DINO POLSKA	PLN	5 100	2 109 091 451	-186 242 021	1 922 849 430
ENEA SA	PLN	250 036	329 712 843	114 397 700	444 110 543
GOSPODARK	PLN	395 110	375 786 778,29	94 354 216	470 140 994
GRUPAKETY	PLN	10 400	807 193 209	59 053 263	866 246 472
KGHM POLSKA	PLN	1 260 000	1 716 093 515,71	1 509 927 828	3 226 021 344
KRU PW	PLN	18 700	750 892 044	90 558 027	841 450 071
LCC PW	PLN	560 000	303 740 732,00	127 723 028	431 463 760
LPP SA	PLN	1 350	2 074 969 638,15	486 595 692	2 561 565 330
MUR PW	PLN	55 000	189 215 136	8 873 414	198 088 550
OPL PW	PLN	2 070 000	525 179 922,80	115 915 775	641 095 698
PCO PW	PLN	231 415	448 984 881,32	184 027 710	633 012 591
PEO PW	PLN	206 000	3 102 542 004,42	749 867 704	3 852 409 708
PGE POLSKA	PLN	11 377 500	975 118 918,14	-84 067 839	891 051 079
PKN PW	PLN	737 500	3 630 978 359	1 539 374 423	5 170 352 782
PKO BANK	PLN	840 000	5 126 308 579	1 396 198 013	6 522 506 592
POWSZECHNY	PLN	60 000	2 992 022 291,18	659 189 629	3 651 211 920
SPL PW	PLN	448 000	2 146 071 302	81 813 524	2 227 884 826
WPL PW	PLN	43 000	253 924 592	-15 935 674	237 988 918
ZAB PW	PLN	450 063	908 782 081	30 959 364	939 741 445
Külföldi részvény összesen		19 302 896	36 760 356 003	7 001 241 956	43 761 597 959

MINDÖSSZESEN	19 302 896	36 760 356 003	7 001 241 956	43 761 597 959
---------------------	-------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

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

Accorde Wojtek Lengyel Részvény Alap A sorozat	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	2,173,027,799	7,532,544,023	18,998,276,560
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.601989	1.612833	2.207592

Accorde Wojtek Lengyel Részvény Alap B sorozat	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Nettó eszközérték (EUR)	12,675,964.76	21,089,552.88	70,173,499.11
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.319874	1.240432	1.823210

Accorde Wojtek Lengyel Részvény Alap I sorozat	2023.12.29	2024.12.31	2025.12.31
Nettó eszközérték (HUF)	1,080,546,081	192,051,149	360,566,764
Egy jegyre jutó Nettó eszközérték	1.686151	1.716372	2.355470

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alapban 2025-ben nem voltak származtatott ügyletek.

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

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

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

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

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

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

Accorde Techno Részalap (HU0000720438)

IX. Az Alapkezelő által kifizetett javadalmazás

Az ABAK a javadalmazási politikája alapján az Alap teljesítményéhez köthető változó javadalmazás jogcímen kifizetést nem eszközölt.

a) Adott évre vonatkozó javadalmazás teljes összegének bontása

adatok mFt-ban	
	Összeg
2025-ben kifizetett összes Bruttó javadalmazás	535.6
- ebből rögzített javadalmazás	220.9
- ebből változó és egyéb javadalmazás	314.7
Kedvezményezetttek száma	19 fő

Az összes kifizetett javadalmazásból a vezetők részére 414.3 mFt, azok részére, akik lényeges hatást gyakorolnak az Alapkezelő vagy a befektetési alapok kockázati profiljára 345.9 mFt került kifizetésre.

b) Adott évre vonatkozó javadalmazás és juttatások kiszámításának módja. A munkaszerződésben meghatározott havi munkabér évesített összege plusz az

Igazgatóság döntésén alapuló bónusz összege, amely a kezelt portfóliók teljesítményétől, illetve az egyéb egyéni teljesítménytől függ.

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

c) A javadalmazási politika felülvizsgálatra került.

X. Kockázatkezeléssel kapcsolatos információk

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

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

c) Az Alap kockázati profiljára vonatkozó információkat az Alap Tájékoztatójának 3., Kezelési szabályzatának 26., illetve a Kiemelt Információkat Tartalmazó (KID) „Milyen kockázatai vannak a terméknek, és mit kaphatok cserébe” pontjai tartalmazzák.

Az Alapkezelő a törvényi megfeleléség biztosításán túl kiemelten fontosnak tartja a kockázatok feltárását, értékelését és kezelését annak érdekében, hogy ez által értéket teremtsen mind ügyfelei, mind munkatársai, mind tulajdonosai számára.

Az alapok vonatkozásában az Alapkezelő az általa kezelt minden egyes alap esetében elvégzi az alapok kockázati profiljának meghatározását, és folyamatosan figyeli a piaci kockázatok alakulását. A befektetési alapok kockázati szintekhez rendelését az összesített kockázati mutató (SRI-mutató) alapján végzi el az Alapkezelő.

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

Az Alapkezelő a befektetések kiválasztásánál a befektetések likviditását, a befektetések jelentősebb árfolyamveszteség nélkül történő mindenkorai 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 alrendszerben 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 kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

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

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

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

Alap neve	Dátum	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke (%)
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap	2025.01.31	100.75
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap	2025.02.28	101.51
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap	2025.03.31	101.07
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap	2025.04.30	100.24
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap	2025.05.30	100.75
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap	2025.06.30	101.06
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap	2025.07.31	100.49
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap	2025.08.29	100.98
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap	2025.09.30	101.06
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap	2025.10.31	100.45
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap	2025.11.28	100.75
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap	2025.12.31	101.04

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: 1111-767.

Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

2025. é v

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2026. április 28.

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság

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	16 804 796	0	46 632 959
I.	Követelések	99 411	0	377 600
1.	Követelések	99 411	0	379 191
2.	Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
3.	Külföldi pénztértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	-1 591
4.	Forint követelések értékelési különbözete	0	0	0
II.	Értékpapírok	15 749 269	0	43 761 598
1.	Értékpapírok	15 725 484	0	36 760 356
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	23 785	0	7 001 242
	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
	b) egyéb	23 785	0	7 001 242
III.	Pénzeszközök	956 116	0	2 493 761
1.	Pénzeszközök	956 116	0	2 493 761
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
C.	Aktív időbeli elhatárolások	100	0	158
	a) aktív időbeli elhatárolás	100	0	158
	b) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0	0
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		16 804 896	0	46 633 117

Kelt: Budapest, 2026. április 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság 2025.

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság

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	16 373 209	0	46 403 710
I.	Induló tőke	11 451 857	0	24 158 537
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 899 028	0	27 604 480
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3 447 171	0	-3 445 943
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	4 921 352	0	22 245 173
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3 904 882	0	11 773 604
2.	Értékelési különbözet tartaléka	23 785	0	6 999 651
3.	Előző év(ek) eredménye	462 057	0	992 685
4.	Tárgyévi eredmény	530 628	0	2 479 233
F.	Céltartalékok	0	0	0
G.	Kötelezettségek	353 430	0	0
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	353 430	0	0
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbö	0	0	0
H.	Passzív időbeli elhatárolások	78 257	0	229 407
FORRÁSOK ÖSSZESEN		16 804 896	0	46 633 117

Kelt: Budapest, 2026. április 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság

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	1 252 206	0	4 019 687
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	429 712	0	714 088
	<i>Pénzügyi műveletek eredménye</i>	<i>822 494</i>	<i>0</i>	<i>3 305 599</i>
III.	Egyéb bevételek	0	0	100
IV.	Működési költségek	280 922	0	795 773
V.	Egyéb ráfordítások	10 944	0	30 693
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	530 628	0	2 479 233

Kelt: Budapest, 2026. április 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-767

Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság

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	-8 102 473	-19 037 756
1.	Tárgyévi eredmény	530 628	2 479 233
2.	Elszámolt amortizáció	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet	-714 810	6 975 867
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	-8 146 147	-28 290 518
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	181 402	-353 430
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	1 568	-58
13.	Passzív időbeli elhatárolások változása	44 886	151 150
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
14.	Ingatlanok beszerzése	0	0
15.	Ingatlanok eladása	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása	0	0
19.	Kapott hozamok	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	8 439 409	20 575 401
20.	Befektetési jegy kibocsátás	12 858 079	21 910 796
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása	-4 418 670	-1 335 395
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	336 936	1 537 645

Kelt: Budapest, 2026. április 28.

Accorde Alapkezelő Zrt

Nyilvántartási száma: 1111-767.

Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap
alap megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
alap címe

Kiegészítő Melléklet a 2025. évi éves
beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2026. április 28.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Alap főbb adatai

A befektetési alap neve: Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság

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

Felügyeleti engedély száma: H-KE-III-385/2017.

Felügyeleti engedély kelte: 2018. augusztus 15.

Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma): 1111-767

Az Alap indulásának dátuma: 2018. augusztus 17.

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

Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt. (1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

Forgalmazó neve:

Az alap (sorozat)	Forgalmazó
Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság A sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság A sorozat	SPB Befektetési Zrt.
Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság A sorozat	Erste Befektetési Zrt.
Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság A sorozat	CIB Bank Zrt.
Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság A sorozat	Raiffeisen Bank Zrt.
Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság A sorozat	OTP Bank Nyrt.
Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság A sorozat	MBH Bank Nyrt.
Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság A sorozat	MBH Befektetési Bank Zrt.
Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság B sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság B sorozat	SPB Befektetési Zrt.
Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság B sorozat	Erste Befektetési Zrt.
Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság B sorozat	CIB Bank Zrt.
Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság B sorozat	Raiffeisen Bank Zrt.
Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság B sorozat	OTP Bank Nyrt.
Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság B sorozat	MBH Bank Nyrt.
Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság B sorozat	MBH Befektetési Bank Zrt.
Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság I sorozat	Concorde Értékpapír Zrt.
Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság I sorozat	Raiffeisen Bank 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: H K Adócontrol 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 (Bsz.), 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 könyviteli 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 különbséget az adott értékpapírhoz rendelt a saját tőkén belüli

tőkeváltozással szemben, az értékelési különbözet tartaléka soron számolódtak el. A mérlegben elkülönítetten mutattuk ki a kamatokból, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözetekek 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 pénzürtékre szóló követelések piaci értékének meghatározásánál az értékelés napján érvényes MNB hivatalos devizaárfolyamot vettük alapul.

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

A származtatott ügyletek értékelési különbözetként 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 különbözetekek az eszköz és a forrás számlákon naponta kerülnek elszámolásra.

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

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

II. SPECIFIKUS RÉSZ

2025. december 31

NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/Darabszám	Deviza
18 998 276 560	18 998 276 560	8 605 881 006	2,207592	HUF
27 044 866 544	70 173 499	38 488 975	1,823210	EUR
360 566 764	360 566 764	153 076 350	2,355470	HUF
46 403 709 868				

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

Megnevezés	Pénzügyi bevételek	Pénzügyi ráfordítások	Pénzügyi eredmény
Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	2 034 225 356		
ebből: Részvények	2 034 225 356		
Értékpapírok után kapott osztalék	1 455 729 820		
Bankoktól kapott kamat	48 436 193		
Devizakészletek átváltásának árfolyamnyeresége	183 272 568		
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamnyeresége	296 912 653		
Egyéb pénzügyi bevétel	1 110 492		
Árfolyamvesztés értékpapír értékesítésből		375 513 940	
ebből: Részvények		375 513 940	
Devizakészletek átváltásának árfolyamvesztése		242 774 915	
Külföldi pénzügyi eszközök, követelés - kötelezettség árfolyamvesztése		95 799 420	
Összesen	4 019 687 082	714 088 275	3 305 598 807

2. Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés	Egyéb bevételek	Egyéb ráfordítások	
Egyéb bevétel/Egyéb ráfordítás	99 691	30 692 773	
Összesen	99 691	30 692 773	-30 593 082

3. Működési költségek összetétele

Megnevezés	Tárgyévi működési ktg. összesen	Tárgyévi pénzügyileg realizált működési ktg.
Alapkezelői díj	718 100 006	506 185 630
Letétkezelői díj	29 568 584	27 686 957
Könyvelési díj	796 391	623 209
Könyvvizsgálói díj	929 311	43
Sikerdíj	5 505 317	0
Értékpapír adás-vétel költsége	36 995 680	36 995 680
Tranzakciós díjak és egyéb díjak	2 974 617	2 974 617
Bankköltség	902 667	902 667
Összesen	795 772 573	575 368 803

Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap 2025.

4. Értékpapír-állomány összetétele és értékkülönbözete

Ft-ban					
Megnevezés	deviza	névérték	beszerzési érték	elszámolt érték- különbözlet	mérleg fordulónapi érték
A2P PW	PLN	4 500	108 793 061	7 160 545	115 953 606
ALE PW	PLN	8 400	2 487 464 589	-111 605 565	2 375 859 024
ALR PW	PLN	94 000	838 303 805	108 354 309	946 658 114
BDX PW	PLN	13 500	738 074 537,86	47 012 616	785 087 154
BFT PW	PLN	72	20 798 207	2 244 803	23 043 010
BRE BANK	PLN	13 750	1 045 190 842	285 638 247	1 330 829 088
CCC PW	PLN	75 000	1 232 182 785	-414 298 185	817 884 600
CDR PW	PLN	74 500	1 522 939 901	114 151 409	1 637 091 310
DINO POLSKA	PLN	5 100	2 109 091 451	-186 242 021	1 922 849 430
ENEA SA	PLN	250 036	329 712 843	114 397 700	444 110 543
GOSPODARK	PLN	395 110	375 786 778,29	94 354 216	470 140 994
GRUPAKETY	PLN	10 400	807 193 209	59 053 263	866 246 472
KGHMPOLSKA	PLN	1 260 000	1 716 093 515,71	1 509 927 828	3 226 021 344
KRU PW	PLN	18 700	750 892 044	90 558 027	841 450 071
LCC PW	PLN	560 000	303 740 732,00	127 723 028	431 463 760
LPP SA	PLN	1 350	2 074 969 638,15	486 595 692	2 561 565 330
MUR PW	PLN	55 000	189 215 136	8 873 414	198 088 550
OPL PW	PLN	2 070 000	525 179 922,80	115 915 775	641 095 698
PCO PW	PLN	231 415	448 984 881,32	184 027 710	633 012 591
PEO PW	PLN	206 000	3 102 542 004,42	749 867 704	3 852 409 708
PGE POLSKA	PLN	11 377 500	975 118 918,14	-84 067 839	891 051 079
PKN PW	PLN	737 500	3 630 978 359	1 539 374 423	5 170 352 782
PKO BANK	PLN	840 000	5 126 308 579	1 396 198 013	6 522 506 592
POWSZECHNY	PLN	60 000	2 992 022 291,18	659 189 629	3 651 211 920
SPL PW	PLN	448 000	2 146 071 302	81 813 524	2 227 884 826
WPL PW	PLN	43 000	253 924 592	-15 935 674	237 988 918
ZAB PW	PLN	450 063	908 782 081	30 959 364	939 741 445
Külföldi részvény összesen		19 302 896	36 760 356 003	7 001 241 956	43 761 597 959
MINDÖSSZESEN		19 302 896	36 760 356 003	7 001 241 956	43 761 597 959

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok

Alap neve, lajstromszáma:	Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap
Alapkezelő neve:	Accorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Számviteli
Tárgynap (T):	2025.12.31

NEÉ alapdevizában	NEÉ	Darabszám	NEÉ/Darabszám	Deviza
18 998 276 560	18 998 276 560	8 605 881 006	2,207592	HUF
27 044 866 544	70 173 499	38 488 975	1,823210	EUR
360 566 764	360 566 764	153 076 350	2,355470	HUF
46 403 709 868				

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	Összeg/Érték	Devizanem	(%)
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány (összes):	0 Ft		
hitel1	0 Ft		
hitel2	0 Ft		
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes):	0 Ft		
Alapkezelői díj miatt	0 Ft		
Letétkezelői díj miatt	0 Ft		
Bizományosi díj miatt	0 Ft		
Közzétételi költség miatt	0 Ft		
Reklám költség miatt	0 Ft		
Forgalmazói díj miatt	0 Ft		
Költségként elszámolt egyéb tétel (Felügyeleti díj)	0 Ft		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0 Ft		
I/3. Céltartalékok (összes):	0 Ft		
Marketing	0 Ft		
jogcím2	0 Ft		
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes):	229 406 965 Ft		
Könyvvizsgálat	929 268 Ft		0,41%
Könyvelés	173 182 Ft		0,08%
Alapkezelői díj	211 914 376 Ft		92,37%
Letétkezelői díj	1 881 627 Ft		0,82%
Értékelési díj	0 Ft		
Sikerdíj	5 505 317 Ft		2,40%
Felügyeleti díj	3 725 060 Ft		1,62%
Befektetési alapok különadója	5 278 135 Ft		2,30%
Határidős veszteség	0 Ft		
Kötelezettségek összesen:	229 406 965 Ft		100,00%
II. ESZKÖZÖK			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	2 493 761 183 Ft		
Elszámolási betétszámla HUF	449 516 290 Ft		0,96%
Devizabetétszámla - USD	171 Ft		0,00%
Devizabetétszámla - GBP	0 Ft		
Devizabetétszámla - EUR	1 844 101 944 Ft		3,95%
Devizabetétszámla - CHF	0 Ft		
Devizabetétszámla - CAD	0 Ft		
Devizabetétszámla - CZK	0 Ft		
Devizabetétszámla - PLN	200 142 778 Ft		0,43%
Devizabetétszámla - RON	0 Ft		
Devizabetétszámla - TRY	0 Ft		
Devizabetétszámla - HRK	0 Ft		
Devizabetétszámla - RUB	0 Ft		
SAXO számla - USD	0 Ft		
SAXO számla - EUR	0 Ft		

Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap 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):	377 599 437 Ft	
	Értékpapír kölcsön követelés	0 Ft	
	Erste változó letét - HUF	0 Ft	
	Erste változó letét - USD	0 Ft	
	Erste változó letét - GBP	0 Ft	
	Erste változó letét - EUR	0 Ft	
	Erste változó letét - PLN	0 Ft	
	IB USD számla	0 Ft	
	Követelés SBFJ értékesítésből	53 370 682 Ft	0,11%
	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-1 590 930 Ft	0,00%
	Határidős ügyletek változó letét	0 Ft	
	Egyéb követelés eszközérték	325 819 685 Ft	0,70%
II/2.1.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0 Ft	
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):	19 302 896	43 761 597 959 Ft	
II/4.1.	Állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0 Ft	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megteste	0	0 Ft	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	0	0 Ft	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.	Részvények (összes):	19 302 896	43 761 597 959 Ft	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	19 302 896	43 761 597 959 Ft	
	A2P PW	4 500	115 953 606 Ft	0,25%
	ALE PW	8 400	2 375 859 024 Ft	5,09%
	ALR PW	94 000	946 658 114 Ft	2,03%
	BDX PW	13 500	785 087 154 Ft	1,68%
	BFT PW	72	23 043 010 Ft	0,05%
	BRE BANK	13 750	1 330 829 088 Ft	2,85%
	CCC PW	75 000	817 884 600 Ft	1,75%
	CDR PW	74 500	1 637 091 310 Ft	3,51%
	DINO POLSKA	5 100	1 922 849 430 Ft	4,12%
	ENEA SA	250 036	444 110 543 Ft	0,95%
	GOSPODARK	395 110	470 140 994 Ft	1,01%
	GRUPAKETY	10 400	866 246 472 Ft	1,86%
	KGHM POLSKA	1 260 000	3 226 021 344 Ft	6,92%
	KRU PW	18 700	841 450 071 Ft	1,80%
	LCC PW	560 000	431 463 760 Ft	0,93%
	LPP SA	1 350	2 561 565 330 Ft	5,49%
	MUR PW	55 000	198 088 550 Ft	0,42%
	OPL PW	2 070 000	641 095 698 Ft	1,37%

Accorde Wójtek Lengyel Részvényalap 2025.

PCO PW	231 415	633 012 591 Ft	1,36%
PEO PW	206 000	3 852 409 708 Ft	8,26%
PGE POLSKA	11 377 500	891 051 079 Ft	1,91%
PKN PW	737 500	5 170 352 782 Ft	11,09%
PKO BANK	840 000	6 522 506 592 Ft	13,99%
POWSZECHNY	60 000	3 651 211 920 Ft	7,83%
SPL PW	448 000	2 227 884 826 Ft	4,78%
WPL PW	43 000	237 988 918 Ft	0,51%
ZAB PW	450 063	939 741 445 Ft	2,02%
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):	0	0 Ft	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0 Ft	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0 Ft	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0 Ft	
II/4.7. ETF (összesen):	0	0 Ft	
II/4.8. CFD (összesen)	0	0 Ft	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	158 254 Ft	
AIEH		158 254 Ft	0,00%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	19 302 896	46 633 116 833 Ft	100,00%

Accorde Alapkezelő Zrt.

Accorde Wojtek Lengyel Részvénytársaság

Üzleti jelentés

2025

Gazdasági környezet

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

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

Globális gazdasági környezet

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

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

Magyar gazdasági környezet

- A 2025-ös év a magyar gazdaság számára a várt gyors kilábalás helyett a stagnálás éve maradt. Bár az év elején még optimista várakozások övezték a növekedést, a GDP végül mindössze 0,4%-kal bővült. A növekedést főként a továbbra is mélyrepülésben maradó beruházások és a negatív nettó export egyenleg fékeztek. Ezeket a negatív hatásokat a fogyasztás nem tudta ellensúlyozni, hiszen az óvatossági motívum továbbra is emelkedett szinten ragadt, míg a fogyasztási bizalom nem javult kellőképpen.
- A külső környezet hatása 2025-ben kritikus szintet ért el: a német gazdaság, és azon belül a járműgyártás strukturális válsága közvetlenül csapódott le a magyar exportteljesítményben. Az ipari termelés az év egészében zsugorodott, mivel a külső kereslet hiányát a hazai rendelésállomány nem tudta ellensúlyozni. Bár a nagy FDI-projektek kivitelezése haladt, ezek érdemi növekedési hozzájárulása még nem jelentkezett a 2025-ös számokban. A beruházási ráta így tovább mérséklődött, amit a magas reálkamat-környezet és a vállalati bizonytalanság is tetézett.
- Monetáris és fiskális oldalon 2025 a szűk mozgástérről szólt. Az MNB az év során mindvégig fenntartotta a 6,5 százalékos alapkamatot, hiszen az inflációs folyamatok nem tették lehetővé a monetáris kondíciók lazítását. Az áprilistól jelentkező 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 célja, hogy az Alap forrásainak átlagosan 90 százalékát szabályozott tőzsdére bevezetett részvényekbe fektesse. Az Alap potenciális befektetési területe elsősorban a WIG20 index mindenkori komponensei, másodsorban az alap fektethet olyan részvénybe is, amely nem tagja az indexnek, de a Közép-Európai gazdasági folyamatok határozzák meg fundamentumait.

Mivel az Alapkezelő 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 pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. Az Alap földrajzi specifikációval rendelkezik, tekintve, hogy forrásait szabályozott piacra bevezetett Lengyel, vagy Közép-Európai részvényekbe fekteti.

A befektetési alap eszközeinek legalább 80 százalékát Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe fekteti.

Az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Referenciahozam (benchmark): A referenciahozam 90 százalékban a WIG20 index teljesítménye és 10 százalékban az RMAX index teljesítménye.

A vezető forgalmazó: Concorde Értékpapírt Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Raiffeisen Bank Hungary Zrt. látja el.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

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.