

2025. JÚLIUS

ACCORDE BOND ABSZOLÚT HOZAMÚ KÖTVÉNYALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja hosszú távon pozitív reálhozam elérése és nem egy adott referenciaindex felülteljesítése, addicionális kockázat vállalása mellett, elsődlegesen kötvénypiaci eszközök által. Ennek megfelelően az alap elsősorban magas kamatozású devizás vállalati kötvényekbe, másodsorban állampapírokba és különböző pénzügyi eszközökbe fektet. Az alap stratégiájának szerves részét képezik különböző derivatív (kamat- és devizacsere) ügyletek használata, melyek elősegítik a hozam-maximalizálást és az optimális kockázati kitettség kialakítását. A hagyományos kötvényalapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nemcsak a kötvénypiaci hozamok csökkenése, hanem azok emelkedése esetén is lehetősége van pozitív teljesítményt elérni.

KOCKÁZATI SZINT



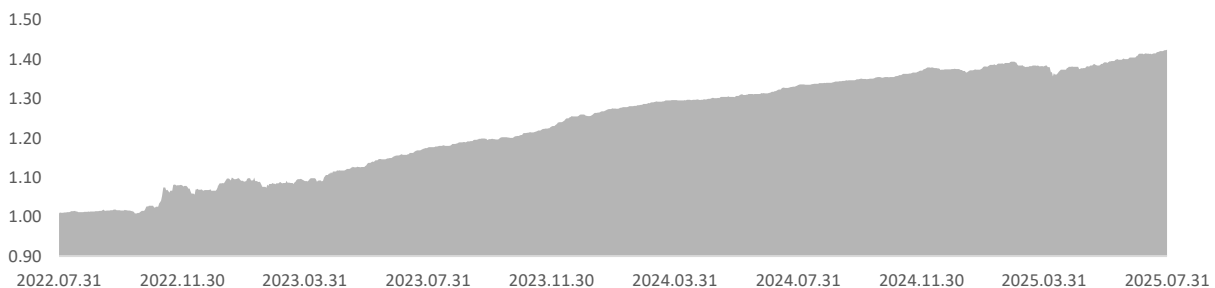
Az alap harmas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik két éven belül akarják kivonni tőkéjüket az alaptól.

ACCORDE BOND ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
2022				0.00%	0.19%	0.12%	0.51%	0.46%	0.24%	1.20%	5.03%	-1.26%	6.55%
2023	2.21%	-0.50%	0.59%	2.24%	1.39%	2.23%	1.80%	1.06%	0.70%	0.91%	1.76%	2.45%	18.13%
2024	1.20%	0.95%	0.73%	0.18%	0.63%	0.56%	1.57%	0.42%	0.73%	0.40%	1.17%	0.31%	9.21%
2025	0.46%	0.87%	-0.86%	-0.10%	0.82%	0.97%	1.35%						3.56%

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3.18 %	Indulástól (évesítve)	11.41 %
Elmúlt hat hónap	3.09 %	Indulástól (nominális)	42.36 %
Elmúlt tizenkét hónap	6.74 %	Átlagos havi hozam	0.92 %
Elmúlt három év (évesítve)	12.19 %	Legmagasabb havi hozam	5.03 %
Elmúlt öt év (évesítve)		Legalacsonyabb havi hozam	-1.26 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	
Egy éves Sharpe-ráta	
Három éves szórás	
Három éves Sharpe-ráta	
Sortino-ráta	0.4240

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, abszolút hozamú alap
Stratégia	megfontolt kötvénystratégia az alapkezelő legjobb ötleteivel
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Portfóliómenedzser	Tunkli Dániel Gyurcsik Attila CFA
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Befektetői kapcsolatok

Telefon	+36 1 489 2200
Email	accorde@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

Nettó kockázati kitettség: 100.82%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	9.51%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	20.18%
Külföldi állampapír	15.67%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	43.81%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0.00%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	5.82%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	4.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	1.56%
Követelés	-0.56%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: MNB O 20250807 , ROMANI 2.75 04/14/2041

ALAP SOROZATOK

Devizanem	HUF
ISIN-kód	HU0000729678
Bloomberg azonosító	ACCRBFA HB Equity
Indulás éve	2022
Nettó eszközérték	58,848,094,519 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.423583

Az alap sorozatai devizanemükben, a befektetőknek felszámított jutalékok, valamint az alkalmazott alapkezelési díj tekintetében térhetnek el egymástól, minden egyéb jellemző vonatkozásában megegyeznek.

HAVI AKTUALITÁS

Júliusban közel másfél százalékkal emelkedett a Bond árfolyama. A hónap során a felárak jelentős szűkülését követően eladtuk az eurós lengyel államkötvényünket és némileg növeltük kitettségünket a már meglévő ukrán államkötvényben. A magyar piacon eladók voltunk a görbe legvégén, míg növeltük kitettségünket egy valamivel rövidebb papírban. A régiós piacokon a román kiigazítócsomag hatására jelentős hozamcsökkenés zajlott le, amelyből az alap jelentősen profitálni tudott. Mindemellett az eurós vállalati felárak szűkülése is szintén pozitívan járult hozzá az alap 135 bázispontos júliusi teljesítményéhez. Az amerikai reál gazdasági adatokat tekintve a júliusi hónapot többnyire a pozitív meglepetések sorozata jellemezte, melynek az augusztus 1-én publikált munkaerőpiaci revízió vetett véget. A Fed döntéshozóinak legfrissebb kommunikációja szerint egyre inkább

A jelen dokumentumban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ösztönzésnek, befektetési tanácsadásnak, ajánlattételre való felhívásnak, értékpapír jegyzésére, vételére, eladására, vonatkozó felhívásnak, arra vonatkozó ajánlatnak. A múltbeli hozamok, teljesítmények továbbá nem jelentenek garanciát a jövőbeni hozamokra, teljesítményekre! A feltüntetett hozamok továbbá nem tartalmazzák a felmerülő adókat és költségeket (forgalmazási jutalék, egyéb díjak, költségek), amelyek befolyásolhatják a befektetés eredményét. Megalapozott befektetői döntés csak az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának ismeretében – különösen a kockázatok, befektetési politika, valamint a felmerülő költségek ismeretében hozható. Ezért az Alap befektetési politikájáról, a költségekről és a befektetések lehetséges kockázatairól, valamint az Alapra vonatkozó további rendelkezésekről kérjük, részletesen tájékozódjon az Alap Tájékoztatójából és Kezelési Szabályzatából (elérhetőség: www.accorde.hu, www.con.hu és a forgalmazási helyeken).

sokasodnak a lefelé mutató kockázatok a munkaerőpiacot tekintve, így a piaci árazás szeptemberre vetíti a kamatcsökkentési ciklus folytatását. Viszont az eurózónában a piac nem igazán számol további kamatvágással az idei évet illetően. Ezt egyfelől az EKB döntéshozók kommunikációja, másfelől az elmúlt hetekben folyamatosan javuló soft és hard adatok terén látott javulás támasztja alá. Úgy tűnik, hogy a szekvenciális kamatvágások korának vége, amely kombinálva a nagyobb finanszírozási igényekkel némi felfelé irányuló nyomást helyezhet az eurózónás hozamokra.