

2026. AUGUSZTUS

ACCORDE TREZOR USD ALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy befektetőinek stabil, kiszámítható és likvid befektetési eszközt adjon, miközben az időarányosan maximális elérhető hozamot biztosítja pénzügyi eszközök által. Ennek érdekében az alapkezelő az alap vagyonát döntő részben rövid lejáratú amerikai pénzügyi eszközökbe, állampapírokba, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, devizába, bankbetétbe, repó- és fordított repóügyletekbe, határidős devizaügyletekbe fekteti. Nem jelentős súllyal, de az alapkezelő alacsony kockázatú vállalati és egyéb kötvényeket, valamint jelzálogleveleket is vásárolhat az alap portfóliójába.

KOCKÁZATI SZINT



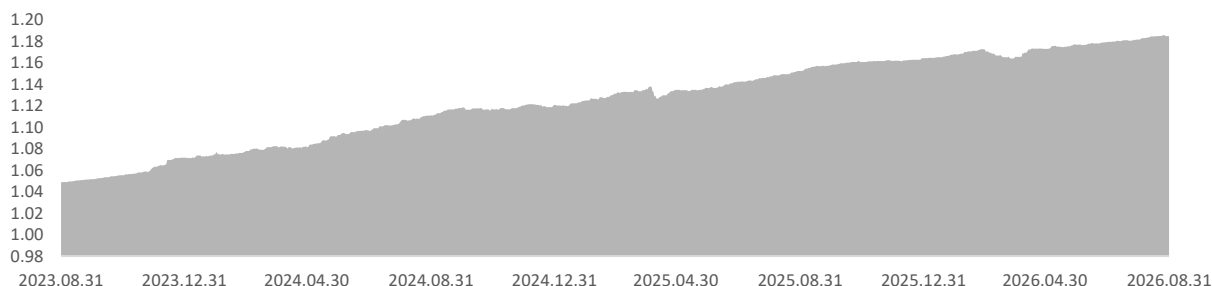
Az alap kettes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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

ACCORDE TREZOR USD ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
2020	0.16%	0.27%	-0.16%	0.10%	0.36%	0.25%	0.62%	0.11%	0.02%	0.07%	-0.02%	0.01%	1.81%
2021	0.12%	-0.10%	-0.03%	0.16%	0.01%	-0.03%	-0.02%	0.09%	-0.21%	-0.29%	-0.33%	0.21%	-0.42%
2022	-0.47%	-0.99%	-0.27%	-0.40%	-0.22%	-0.26%	0.34%	-0.04%	-0.59%	0.36%	0.47%	0.31%	-1.75%
2023	0.76%	0.05%	0.58%	0.47%	0.17%	0.21%	0.40%	0.38%	0.32%	0.35%	0.65%	0.88%	5.33%
2024	0.39%	0.15%	0.46%	-0.07%	1.02%	0.42%	0.62%	0.62%	0.63%	-0.12%	0.31%	0.06%	4.58%
2025	0.38%	0.55%	0.36%	-0.05%	0.17%	0.51%	0.37%	0.52%	0.45%	0.25%	0.11%	0.20%	3.88%
2026	0.31%	0.43%	-0.71%	0.74%	0.34%	0.18%	0.20%	0.26%					1.75%

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	0.63 %	Indulástól (évesítve)	2.08 %
Elmúlt hat hónap	1.00 %	Indulástól (nominális)	18.43 %
Elmúlt tizenkét hónap	2.78 %	Átlagos havi hozam	0.17 %
Elmúlt három év (évesítve)	4.15 %	Legmagasabb havi hozam	1.02 %
Elmúlt öt év (évesítve)	2.60 %	Legalacsonyabb havi hozam	-0.99 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	
Egy éves Sharpe-ráta	
Három éves szórás	
Három éves Sharpe-ráta	
Sortino-ráta	-6.8653

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde USD Rövid Kötvény Alap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, rövid kötvény értékpapíralap
Stratégia	döntően rövid lejáratú amerikai pénzügyi eszközökbe és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Portfóliómenedzser	Szőnyi Dávid
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: 418.90%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	10.08%
Bankbetét	0.00%
Hitel	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	14.65%
Külföldi állampapír	53.37%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	22.22%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0.00%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.11%
Követelés	-0.20%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: US Treasury Bill 11/27/26

ALAP SOROZATOK

Devizanem	USD
ISIN-kód	HU0000720784
Bloomberg azonosító	
Indulás éve	2018
Nettó eszközérték	9,647,992 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.184304

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

HAVI AKTUALITÁS

A hónap során huszonhat bázispontos hozamemelkedést produkált az alap, mellyel idei hozama elérte az 1,75 százalékot.

Augusztusban folytatódott a hozamemelkedés az Egyesült Államok és az eurózóna kötvénypiacain, habár utóbbi esetén az emelkedés markánsabb volt. Fundamentális szempontból semmi sem változott, hiszen továbbra is a jegybankok hawkish irányultsága helyez felfelé irányuló nyomást a hozamokra, ahogyan az energiaárak emelkedése interaktál a roppant ellenállónak bizonyuló növekedési összképpel. A szolgáltatások inflációjának macacssága és az energiaárak tovagyrúzó hatásának

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).

megfékezése érdekében az EKB szeptemberben minden bizonnyal folytathatja a kamatemeléseket, míg a Fed az őszi folyamán csatlakozhat a kamatemelő klubjába. A jelenlegi piaci árazás szerint a Fed kamatpályájának csúcspontja 2027 szeptemberében érné el tetejét, nagyjából hatvan bázispontos kamatemelést implicálva. Véleményünk szerint a jelenlegi kondíciók egy-két kamatemelést kiválthatnak, de ennél agresszívebb kamatemelési ciklusra azért nincs szükség, mert jövedelmi oldalról nincs inflációs nyomás, mely markánsan más helyzet 2022-hez képest. Ebből kifolyólag, ha a piac túlfutna és döntően a három-négy emelés irányába mozdulna el, úgy az kedvező beszállót jelentene a kétéves államkötvényt illetően. A hónap során súlyt csökkentettünk egy rövidebb REPHUN és egy T-Bill esetén, illetve pozíciót építettünk ki a Luminor Bank Tier 2-es kötvényében, mert vonzónak találtuk a felárat.