

2026. AUGUSZTUS

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



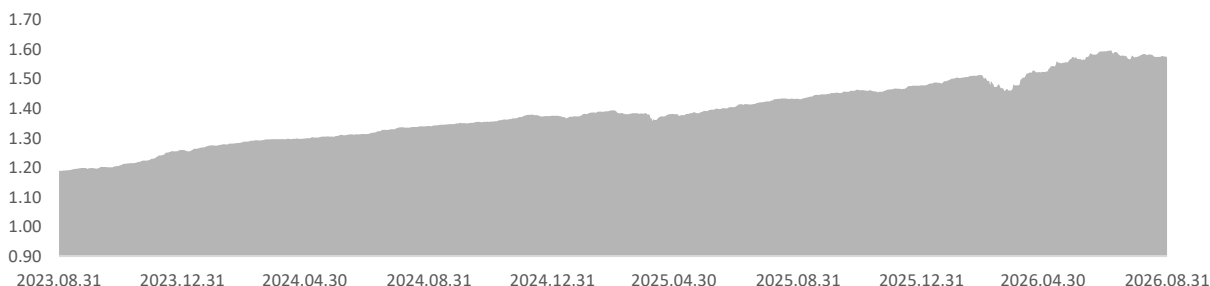
Az alap harmas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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%	0.56%	1.20%	0.85%	0.19%	0.92%	7.46%
2026	1.55%	0.79%	-3.11%	3.97%	3.28%	1.26%	-1.21%	-0.10%					6.41%

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-0.07 %	Indulástól (évesítve)	10.95 %
Elmúlt hat hónap	3.97 %	Indulástól (nominális)	57.19 %
Elmúlt tizenkét hónap	9.80 %	Átlagos havi hozam	0.88 %
Elmúlt három év (évesítve)	9.77 %	Legmagasabb havi hozam	5.03 %
Elmúlt öt év (évesítve)		Legalacsonyabb havi hozam	-3.11 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	
Egy éves Sharpe-ráta	
Három éves szórás	
Három éves Sharpe-ráta	
Sortino-ráta	1.2166

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: 105.62%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	9.04%
Bankbetét	0.00%
Hitel	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	55.48%
Külföldi állampapír	9.83%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	19.29%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0.00%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	6.66%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	3.08%
Követelés	-3.40%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: MÁK 2035/A

ALAP SOROZATOK

Devizanem	HUF
ISIN-kód	HU0000729678
Bloomberg azonosító	ACCRBFA HB Equity
Indulás éve	2022
Nettó eszközérték	63,252,992,136 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.571892

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

HAVI AKTUALITÁS

Augusztusban alap tíz bázisponttal esett a Bond alap, az általános hozamkörnyezet emelkedésének köszönhetően.

A hónap során a fejlett piaci hozamok emelkedésével párhuzamosan a magyar hozamgörbe is feljebb tolódott, főként a hosszabb lejáratokon. Előbbi tekintve, fundamentális szempontból semmi sem változott, hiszen továbbra is a jegybankok szigorúbb irányultsága helyez felfelé irányuló nyomást a hozamokra, ahogyan az energiaárak emelkedése interaktál a roppant ellenállónak bizonyuló növekedési összképpel. Habár az MNB részéről kamatemelésekről szó sincs, de mégis az októberi középtávú fiskális terv publikálása előtt nincs olyan érdemi katalizátor, ami idioszinkratikussá tudná tenni a magyar hozamkörnyezetet a negatív

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).

nemzetközi hírfolyamtól. Augusztusban az alap magyar kitettségen nem változtattunk, viszont a hónap közepén a hozamemelkedést kihasználva többször is vevők voltunk egy hosszabb lejáratú eurós román állampapírban. Úgy gondoljuk, hogy a rövidtávú politikai válság ellenére a fiskális folyamatok rendkívül meggyőzőek, így középtávon további felárszűkülésre számítunk. Mindemellett eladók voltunk BAWAG és Alpha Bank AT1 kötvényekben a felárak beszűkülése miatt, illetve átmenetileg lezártuk a dolláros ukrán kötvénypozíciónkat, mivel rövidtávon tartunk az orosz eszkalációtól. Azonban, ha ez bekövetkezik, úgy a beütés után ismét elkezdenénk visszaépíteni a kitettségenket, mert középtávon (a háború lezárását követően) érdemi rallyra számítunk.