ACCORDE

2026. OKTÓBER

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 pénzpiaci 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

1 2 **3** 4 5 6 7

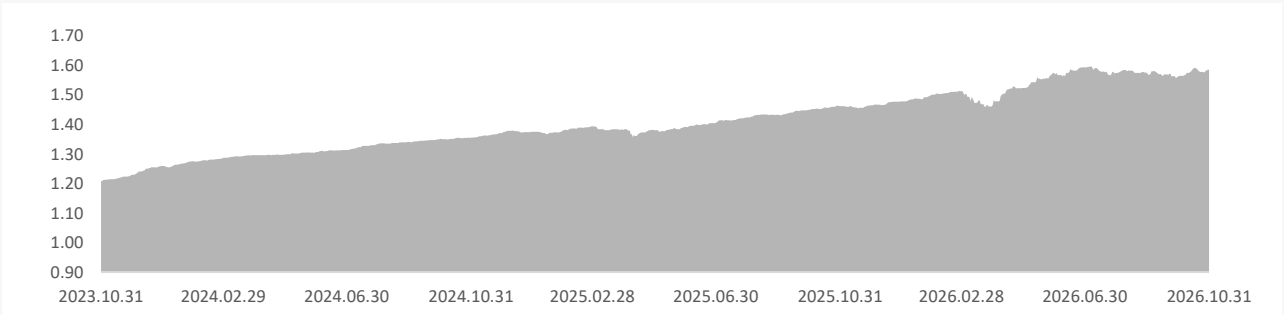
Az alap hármas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 HÓ | 6 HÓ | 1 ÉV | **2 ÉV** | 3 ÉV | 4 ÉV | 5 ÉV

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

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%	-0.67%	1.49%			7.28%

ACCORDE ALAPKEZELŐ ZRT.
HillSide Irodaház I H–1123 Budapest, Alkotás utca 55–61.
T: +36 1 489 2250 I F: +36 1 489 2378
Az Accorde a Concorde Csoport alapkezelője

2022 PRIVATBANKAR.HU KLASSZIS
ACCORDE ALAPKEZELŐ

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	0.72 %	Indulástól (évesítve)	10.72 %
Elmúlt hat hónap	4.05 %	Indulástól (nominális)	58.47 %
Elmúlt tízenkét hónap	8.47 %	Átlagos havi hozam	0.86 %
Elmúlt három év (évesítve)	9.49 %	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	0.7958

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: 105.41%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	**Eszközök aránya**
Folyószámla	18.75%
Bankbetét	0.00%
Hitel	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	48.39%
Külföldi állampapír	9.46%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	17.11%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0.00%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	7.35%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	3.05%
Követelés	-4.07%
Nettó eszközérték	**100%**

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: HUF Számla

ALAP SOROZATOK

Devizanem	HUF
ISIN-kód	HU0000729678
Bloomberg azonosító	ACCRBFA HB Equity
Indulás éve	2022
Nettó eszközérték	65,072,427,428 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.584711

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

HAVI AKTUALITÁS

Októberben a Bond alap árfolyama 149 bázispontos emelkedést produkált, főként a magyar kötvényralinak köszönhetően.

A hónapot jelentős fejlett piaci hozamcsökkenés jellemezte, melyet főként az AI-trade körüli aggodalmak vezéreltek. Az állampapírok menedékeszköz jellegének felértékelődése mellett a kamatpályák lejjebb tolódása is hozzájárult a hozamcsökkenéshez. A folyamat a mi régiónkra is kiterjedt, így magyar és román kötvénykitettségeink jól teljesítettek a hónap során. A román kormány megalakulása tovább erősíti az euróban denominált román kötvényekkel kapcsolatos pozitív

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).

véleményünket, noha a hiánycsökkentés üteme lassulhat a következő években. Magyarországon a 2027-es költségvetés és a középtávú fiskális terv összhangban áll az euróbevezetési tervekkel, így a figyelem a költségvetés végrehajtásának havi nyomon követésére helyeződhet át. E tekintetben a 2026-os végrehajtás eddig makulátlan volt. Ha ez a fegyelem 2027-ben is fennmarad, valóban teljesülhet a 4,9 százalékos hiánycél, ami tovább erősítheti a magyar konvergencia sztori hitelességét. Októberben csak kisebb módosításokat hajtottunk végre a portfólióban. A költségvetés bejelentése előtti ralit kihasználva csekély mértékben csökkentettünk a 35/A papírokban lévő kitettségünket, így magyar kötvénykitettségünk még inkább a hozamgörbe legvégére koncentrálódik.

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).