

2025. 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 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



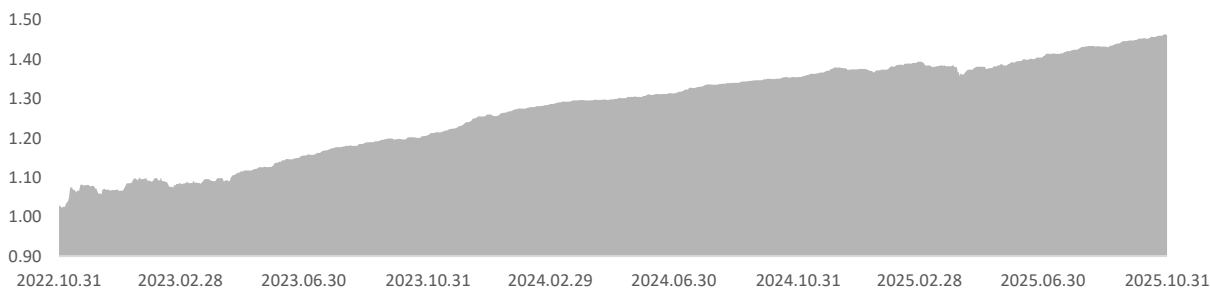
Az alap harmas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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%			6.28%

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	2.63 %	Indulástól (évesítve)	11.37 %
Elmúlt hat hónap	5.89 %	Indulástól (nominális)	46.10 %
Elmúlt tizenkét hónap	7.86 %	Átlagos havi hozam	0.91 %
Elmúlt három év (évesítve)	12.45 %	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	1.0060

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: 101.86%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	12.67%
Bankbetét	0.00%
Hitel	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	31.36%
Külföldi állampapír	10.99%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	37.68%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0.00%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	6.58%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	3.06%
Követelés	-2.35%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: HUF Számla, MÁK 2031/A , MÁK 2035/A , MÁK 2041/A , ROMANI 2.75 04/14/2041

ALAP SOROZATOK

Devizanem	HUF
ISIN-kód	HU0000729678
Bloomberg azonosító	ACCRBFA HB Equity
Indulás éve	2022
Nettó eszközérték	61,867,246,457 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.460989

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

HAVI AKTUALITÁS

Közel egy százalékos emelkedéssel zárta az októbert a Bond, amivel idei hozama a várakozásunknak megfelelően már hat százalék felett jár. A hónap során csupán kisebb módosításokat hajtottunk végre az alap allokációján. Az eurós román államkötvények emelkedése és az eurós vállalati felárak szűkülésének hatására az alap 85 bázispontos októberi teljesítményt produkált. Októberben az amerikai kormányzat leállása miatt a piacok adatködben mozogtak. A legfontosabb kérdés továbbra is az amerikai munkaerőpiac állapotának feltérképezése, melyben ezúttal csak magánszektorbeli adatokra támaszkodhattunk. A nagykép abba az irányba mutat, hogy mind az elbocsátási, mind a felvételi ráta alacsony szinteken mozog, így a munkaerőpiac

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).

habár gyenge, de továbbra sem összeomló állapotban van. Amennyiben a mostani gyengeség csupán egy kiegyensúlyozásnak bizonyul a valódi lejtmenet helyett, úgy a beárazott kamatpálya (85bp vágás 2026 végéig) túlzottan optimistának tekinthető.

Powell az októberi FOMC ülésen pontosan erre világított rá, amikor a decemberi vágás esélyeit latolgatta. A Fed szemszögéből a munkaerőpiaci kockázati egyensúly szignifikánsan megbillent a szeptemberi ülésen, mely az alacsony initial claims és egyéb magánszektorbeli adatok hatására az októberi ülésre immár visszatért egy kiegyensúlyozottabb szintre. Amennyiben ez a kockázati egyensúly nem billen el újra a negatív irányba, úgy a felfelé mutató inflációs kockázatok lassíthatják a kamatcsökkentési ciklust, ezzel némi hozamemelkedést és dollárerőt kiváltva.