

2026. SZEPTEMBER

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



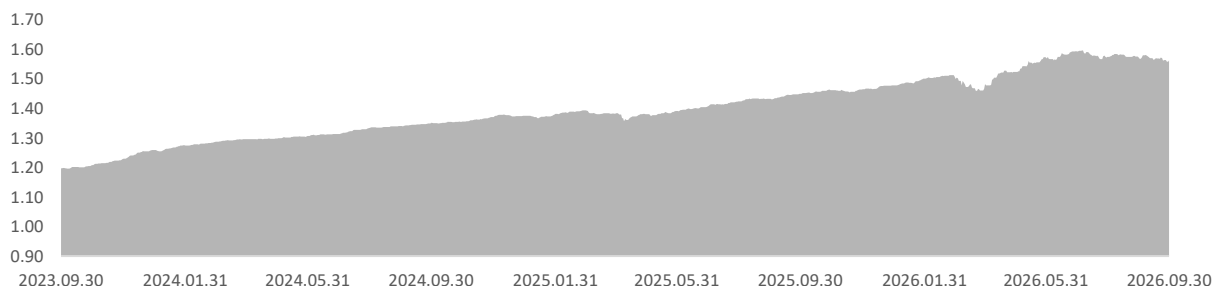
Az alap harmas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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%	-0.67%				5.70%

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-1.97 %	Indulástól (évesítve)	10.57 %
Elmúlt hat hónap	6.93 %	Indulástól (nominális)	56.14 %
Elmúlt tizenkét hónap	7.78 %	Átlagos havi hozam	0.85 %
Elmúlt három év (évesítve)	9.28 %	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	0.5449

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: 105.22%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	10.74%
Bankbetét	0.00%
Hitel	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	63.85%
Külföldi állampapír	9.27%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	17.34%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0.00%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	7.34%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	2.93%
Követelés	-11.44%
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	64,633,810,034 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.561432

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

HAVI AKTUALITÁS

Szeptemberben az alap árfolyama hatvanhét bázispontos esést produkált, az általános hozamkörnyezet és a vállalati felárak emelkedésének köszönhetően.

A hónap során jelentős hozamemelkedés volt az Egyesült Államok és az eurózóna kötvénypiacain, mellyel párhuzamosan a befektetésre nem ajánlott (HY) vállalati kötvények hitelkockázati felárai is kitágultak. A core piaci hozamemelkedéstől a mi régióink sem tudott érdemben elszakadni, amely a HGB és ROMANI görbék feljebb tolódását eredményezte. A magyar kötvényrálí szempontjából a 2027-es költségvetés és a középtávú fiskális terv pozitív fogadtatása jelentheti az újabb katalizátort.

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).

Ugyanakkor a negatív core piaci hangulat miatt a pozitív reakció sokkal inkább egy felárszűkülést eredményezhetne az áprilishoz hasonló ralival ellentétben. Ettől függetlenül, továbbra is azt gondoljuk, hogy amennyiben a konvergencia sztori hiteles tud maradni, úgy középtávon még mindig jelentős potenciál rejlik a hosszú forintos kötvényekben. Szeptemberben a portfólió szuverén oldali kitettségén nem változtattunk, inkább a vállalati kötvények terén voltunk aktívak. A hónap során részt vettünk az mBank új eurós AT1 kötvényének kibocsátásában, amely az első eurós AT1 kibocsátás a lengyel piacon, miközben eladók voltunk a Piraeus Bank egyik kötvényében.