

2026. MÁJUS

# ACCORDE PRIZMA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja a kockázatmentes hozamot jelentősen meghaladó teljesítmény elérése alacsony volatilitás mellett, ennek megfelelően az alap kimagasló Sharpe mutatóval rendelkezik. A hozam maximalizálását az aktív portfólió menedzselés segíti, egyedi részvény befektetési pozíciókkal. Az alap elsősorban fundamentális megközelítés alapján, de a technikai alapú időzítést is figyelembe véve választja ki befektetési célpontjait. Az alapon lévő pozíciók átlagos mérete három százalék, egyidőben nagyságrendileg huszonöt egyedi ötletben megvalósítva. Az alap befektetési univerzumát elsősorban a tágabban értelmezett közép-kelet-európai régió jelenti, melynek a szakértője. Az alap kiemelt figyelemmel követi a régióban zajló eseményeket és aktívan használja a cégcsoport elemzési kapacitásait.

## KOCKÁZATI SZINT



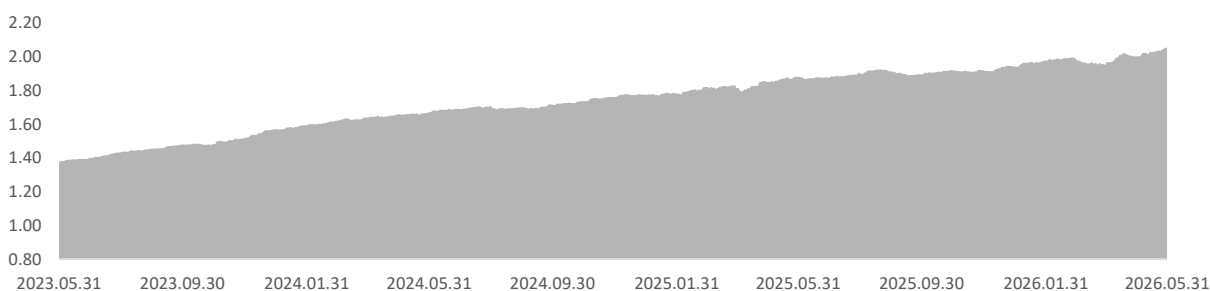
Az alap kettes besorolásnak megfelelő, alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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

## ACCORDE PRIZMA ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



## HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
2020	-0.07%	-1.39%	-2.16%	1.63%	0.51%	0.25%	-2.89%	1.41%	-1.36%	-0.74%	5.94%	1.40%	2.26%
2021	0.68%	0.93%	2.74%	-0.26%	0.70%	0.38%	0.25%	0.29%	1.23%	0.38%	-0.59%	0.54%	7.48%
2022	1.34%	-0.59%	1.64%	0.81%	0.32%	0.18%	1.73%	0.30%	-0.89%	0.41%	1.89%	0.20%	7.55%
2023	2.03%	0.55%	-0.50%	2.11%	2.21%	1.58%	2.31%	1.66%	1.62%	0.14%	2.27%	3.64%	21.39%
2024	1.52%	1.41%	1.39%	1.16%	0.85%	1.16%	1.09%	-0.53%	0.91%	1.20%	1.42%	0.69%	12.96%
2025	0.45%	2.13%	-0.36%	2.09%	1.59%	-0.21%	1.51%	0.45%	-0.90%	1.14%	0.10%	1.12%	9.43%
2026	1.85%	0.82%	-2.07%	2.56%	2.55%								5.76%

A táblázatban szereplő adatok az A sorozatra vonatkoznak.

## HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3.00 %	Indulástól (évesítve)	7.22 %
Elmúlt hat hónap	6.95 %	Indulástól (nominális)	105.08 %
Elmúlt tizenkét hónap	9.18 %	Átlagos havi hozam	0.59 %
Elmúlt három év (évesítve)	14.21 %	Legmagasabb havi hozam	5.94 %
Elmúlt öt év (évesítve)	11.84 %	Legalacsonyabb havi hozam	-3.33 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	3.38%
Egy éves Sharpe-ráta	0.79
Három éves szórás	3.15%
Három éves Sharpe-ráta	1.89
Sortino-ráta	1.3004

## ALAPADATOK

Alap neve	<b>Accorde Prizma Abszolút Hozamú Alap</b>
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, abszolút hozamú alap
Stratégia	egyedi részvénykiválasztás régiós szakértelemmel fundamentális megközelítés alapján
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Portfóliómenedzser	Péntek Gábor
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### Befektetői kapcsolatok

Telefon	+36 1 489 2200
Email	accorde@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblogger.hu

**Nettó kockázati kitettség: 103.84%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	14.08%
Bankbetét	0.00%
Hitel	0.00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	14.07%
Külföldi állampapír	13.98%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	24.57%
Jelzáloglevelek	0.00%
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	26.71%
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	3.82%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	1.12%
Követelés	1.64%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100%</b>

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: HUF Számla

## ALAP SOROZATOK

	A sorozat	B sorozat	I sorozat
Devizanem	HUF	EUR	HUF
ISIN-kód	HU0000716410	HU0000721469	HU0000725478
Bloomberg azonosító	ACCPZH HB Equity	ACCPZH HB Equity	ACDPRIH HB Equity
Indulás éve	2016	2018	2020
Nettó eszközérték	33,453,195,669 HUF	49,100,256 EUR	1,789,919,388 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.050782	1.451998	1.992847

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

## HAVI AKTUALITÁS

**Erősen zárta a májust a Prizma, két és fél százalékos havi emelkedéssel hat százalék körül jár az alap idei forint hozama.**

A hónap során legaktívabbak a kötvénypiacon voltunk, ahol nagyobb emelkedéseket követően csökkentettük hazai kitettségünket, amelyet eddig rendre vissza is vettünk kedvezőbb szinteken. Jelenleg éppen a pozíciócsökkentés fázisában vagyunk, így valamivel tíz százalék alatt van a magyar államkötvény kitettségünk, azonban ezt is szeretnénk némileg lejjebb visszavenni. Összességében a hosszú távú optimizmusunk változatlan a hazai gazdaság kilátásaival kapcsolatban, viszont úgy

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](http://www.accorde.hu), [www.con.hu](http://www.con.hu) és a forgalmazási helyeken).

látjuk, rövidtávon kevesebb katalizátor érkezhethet, így inkább óvatosabbak lettünk a külső kockázatok miatt. Nagyobb esésekre tovább vettük a lengyel lokál devizás papírokat, amely mostanra jelentős méretű pozíciónk lett, valamint jó időzítéssel sikerült még a hónap elején ukrán kötvényekből is növelni, melyeket egyfajta opcióként tartunk egy orosz-ukrán béke esetére. Részvények terén inkább eladók voltunk a már említett kockázatok miatt, így tovább csökkentettük Richter és Magyar Telekom kitétségeinket, valamint a hónapon belül visszaadtuk a jelentésre nagyot eső Raiffeisen részvényeit is. Egyedül OTP-ben növeltünk, amely teljes egészében visszaadta a választások utáni emelkedést, miközben véleményünk szerint változatlanul erős fundamentumokkal rendelkezik, azzal együtt is, hogy a bankadó kivezetés talán későbbre tolódhat, mint azt sokan remélték. Látni a szinte monoton emelkedést a mesterséges intelligencia kapcsolt cégekben, fokozatosan növeltük opciós kitétségünket is a NASDAQ-kal szemben, amely egy iráni megegyezés esetén relatív vesztes lehet Európával szemben.