

2025. MÁJUS

ACCORDE TREZOR USD ALAP

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy befektetőinek stabil, kiszámítható és likvid befektetési eszközt adjon, miközben az időarányosan maximális elérhető hozamot biztosítja pénzügyi eszközök által. Ennek érdekében az alapkezelő az alap vagyonát döntő részben rövid lejáratú amerikai pénzügyi eszközökbe, állampapírokba, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, devizába, bankbetétbe, repó- és fordított repóügyletekbe, határidős devizaügyletekbe fekteti. Nem jelentős súllyal, de az alapkezelő alacsony kockázatú vállalati és egyéb kötvényeket, valamint jelzálogleveleket is vásárolhat az alap portfóliójába.

KOCKÁZATI SZINT



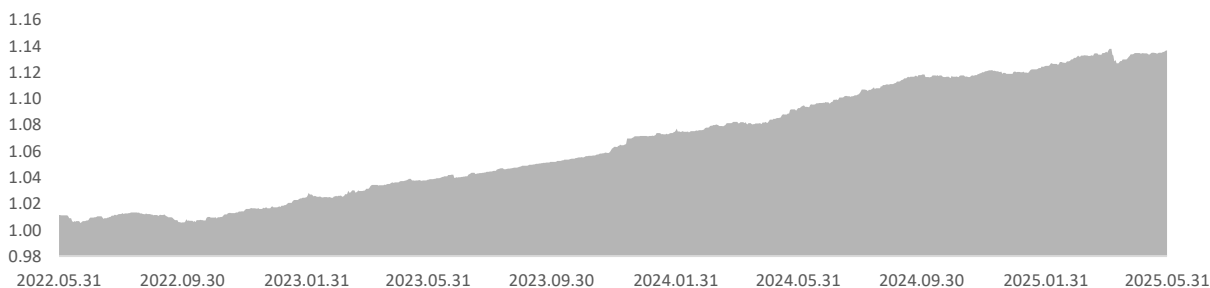
Az alap kettes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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

ACCORDE TREZOR USD ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
2019	0.15%	0.10%	0.19%	0.16%	0.20%	0.17%	0.09%	0.21%	0.11%	0.14%	0.11%	0.14%	1.79%
2020	0.16%	0.27%	-0.16%	0.10%	0.36%	0.25%	0.62%	0.11%	0.02%	0.07%	-0.02%	0.01%	1.81%
2021	0.12%	-0.10%	-0.03%	0.16%	0.01%	-0.03%	-0.02%	0.09%	-0.21%	-0.29%	-0.33%	0.21%	-0.42%
2022	-0.47%	-0.99%	-0.27%	-0.40%	-0.22%	-0.26%	0.34%	-0.04%	-0.59%	0.36%	0.47%	0.31%	-1.75%
2023	0.76%	0.05%	0.58%	0.47%	0.17%	0.21%	0.40%	0.38%	0.32%	0.35%	0.65%	0.88%	5.33%
2024	0.39%	0.15%	0.46%	-0.07%	1.02%	0.42%	0.62%	0.62%	0.63%	-0.12%	0.31%	0.06%	4.58%
2025	0.38%	0.55%	0.36%	-0.05%	0.17%								1.42%

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	0.48 %	Indulástól (évesítve)	1.86 %
Elmúlt hat hónap	1.47 %	Indulástól (nominális)	13.64 %
Elmúlt tizenkét hónap	4.01 %	Átlagos havi hozam	0.15 %
Elmúlt három év (évesítve)	3.97 %	Legmagasabb havi hozam	1.02 %
Elmúlt öt év (évesítve)	2.01 %	Legalacsonyabb havi hozam	-0.99 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	
Egy éves Sharpe-ráta	
Három éves szórás	
Három éves Sharpe-ráta	
Sortino-ráta	-2.0597

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde USD Rövid Kötvény Alap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, rövid kötvény értékpapíralap
Stratégia	döntően rövid lejáratú amerikai pénzügyi eszközökbe és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Portfóliómenedzser	Szőnyi Dávid
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: 0.00%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	11.55%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	9.18%
Külföldi állampapír	54.52%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	10.73%
Jelzáloglevelek	0.00%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0.00%
Kollektív befektetési formák	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	14.15%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.03%
Követelés	-0.17%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: iShares USD TIPS UCITS ETF USD, US Treasury Bill 02/19/26, US Treasury Bill 12/26/25, USD Számla

ALAP SOROZATOK

	Accorde Trezor USD Alap
Devizanem	USD
ISIN-kód	HU0000720784
Bloomberg azonosító	
Indulás éve	2018
Nettó eszközérték	12,201,973 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.136362

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

HAVI AKTUALITÁS

Májusban az amerikai hozamkörnyezet folytatta felzárkózását az április 3-i „Felszabadítás Napja” előtti szintekhez. Ebben kulcsfontosságú szerepet játszott a Kínával szembeni vámhatalasítás, illetve a reálgazdasági adatok ellenállósága. A hónap során beérkező munkaerőpiaci NFP-adat a vártnál jobb lett, míg az ISM mindkét PMI indikátora a vártnál jobb képet festett a feldolgozóipar és szolgáltatássektort tekintve. Ezekre a pozitív meglepetésekre erősített rá az a folyamat, hogy a reflektorfény kezd átkerülni az új költségvetési törvényre, amely jelenlegi formájában egyértelmű pozitív fiskális impulzust adhat a gazdaságnak.

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).

Nem is csoda, hogy a piac ennek fényében visszaárazta a reálhozam (TIPS) komponenst a január elején látott szintekre, amikor még a gazdasági lassulás lehetősége fel sem merült. Ez persze magával húzta a nominális hozamokat is, így a hónap során a 2 éves hozam 29bp-t, míg a 10 éves hozam 24bp-t emelkedett, így a hozamgörbe laposabbá vált, míg a teljes évre várt kamatcsökkentési várakozás 54 bázispontra csökkent.

Összességében a vámhalasztás és várható de-eszkaláció hatására a legnegatívabb forgatókönyvet elkezdte kiárazni a piac, így a növekedési kilátások javulása egyaránt támogatta a hozamok és a részvénytőkepiac emelkedését. A hónap során a nominális és reálhozamok emelkedését ellensúlyozta a vállalati kötvényspreadek szűkülése, így az alap 17bp-t hozamot produkált.