

2026. MÁRCIUS

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



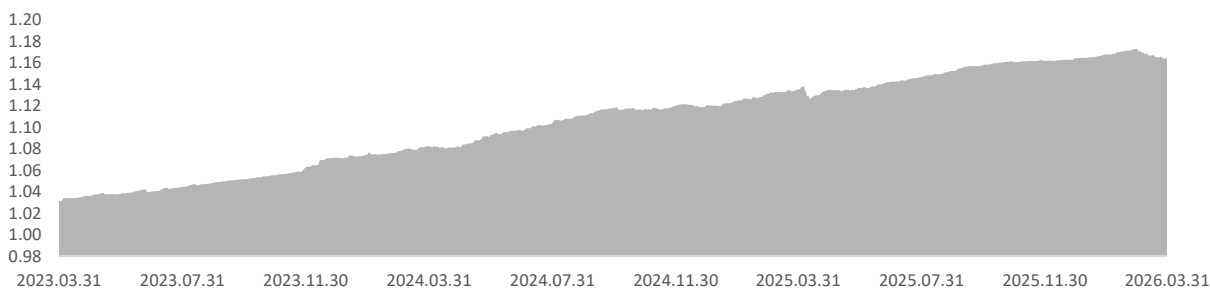
Az alap kettes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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
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%	0.51%	0.37%	0.52%	0.45%	0.25%	0.11%	0.20%	3.88%
2026	0.31%	0.43%	-0.71%										0.03%

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	0.03 %	Indulástól (évesítve)	1.97 %
Elmúlt hat hónap	0.59 %	Indulástól (nominális)	16.43 %
Elmúlt tizenkét hónap	2.58 %	Átlagos havi hozam	0.16 %
Elmúlt három év (évesítve)	4.12 %	Legmagasabb havi hozam	1.02 %
Elmúlt öt év (évesítve)	2.29 %	Legalacsonyabb havi hozam	-0.99 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	
Egy éves Sharpe-ráta	
Három éves szórás	
Három éves Sharpe-ráta	
Sortino-ráta	-3.0153

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde USD Rövid Kötvény Alap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, rövid kötvény értékpapíralap
Stratégia	döntően rövid lejáratú amerikai pénzüpi 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: 147.08%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	22.61%
Bankbetét	0.00%
Hitel	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0.00%
Külföldi állampapír	56.47%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	20.82%
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	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.39%
Követelés	-0.28%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: US Treasury Bill 08/06/26 , US Treasury Bill 11/27/26 , USD Számla

ALAP SOROZATOK

Devizanem	USD
ISIN-kód	HU0000720784
Bloomberg azonosító	
Indulás éve	2018
Nettó eszközérték	12,797,097 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.164289

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

HAVI AKTUALITÁS

Márciusban a reálgazdasági hírek abszolút háttérbe szorultak a geopolitikai fejlemények fényében. Habár érkeztek makrogazdasági adatok és FOMC ülés is volt, ezekre a piac jóval kevésbé reagált, mint az aktuális háborús hírekre. Ebben a tekintetben a legfrissebb fejlemények pozitív képet festenek, hiszen úgy tűnik sikerült megállapodni egy kéthetes tűzszünetben, aminek ideje alatt a felek Pakisztánban tárgyalásba kezdhetnek. Az amerikai adminisztráció oldaláról egyértelműen látszik a deeszkalációs szándék, míg az izraeliek inkább eskálálnának és Irán pedig megpróbálná elhúzni a háborút addig a pontig, amíg az alkupozícióját maximalizálni tudja. A kéthetes tűzszünet (amennyiben fennmarad) lehet a fény az alagút végén, hogy a háború legrosszabb szakaszán már túlvagyunk, de továbbra is érdemes fenntartásokkal kezelni a deeszkalációs hírfolyamot. A hónap

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).

során az alap 71 bázispontos hozamcsökkenést produkált, melyhez a szuverén papírok nagyobb részben járultak hozzá a vállalati papíroknál. Az iráni háború kitörésekor az alap (az elmúlt negyedévek legmagasabb) 1,2-es duration mellett futott, melyet a hónap első felében kétlépcsőben lefeleztünk. Ebben az időszakban pozíciót csökkentettünk REPHUN és ROMANI papírjainkban, valamint eladók voltunk rövidebb banki kötvényekben is. A hónap végéhez közeledve fokozatosan ismét durationt növeltünk, ahogyan egyre egyértelműbbé vált, hogy Trump frenetikusán próbál deeszkalálni a helyzetet. A kockázati kitettség növelésekor ugyanezen kedvelt papírjainkat vettük vissza kisebb mértékben és alacsonyabb áron, így a hónap végére az alap durationje már közelítette az egyet.