

2026. ÁPRILIS

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



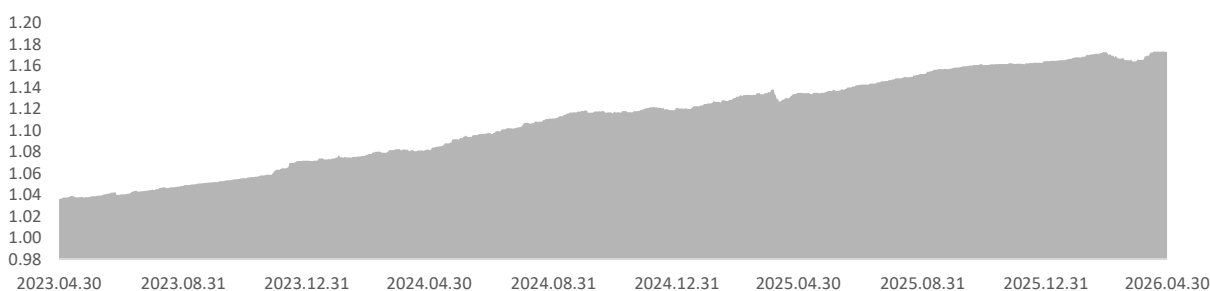
Az alap kettes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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

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%	0.74%									0.76%

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	0.46 %	Indulástól (évesítve)	2.05 %
Elmúlt hat hónap	1.09 %	Indulástól (nominális)	17.28 %
Elmúlt tizenkét hónap	3.38 %	Átlagos havi hozam	0.17 %
Elmúlt három év (évesítve)	4.22 %	Legmagasabb havi hozam	1.02 %
Elmúlt öt év (évesítve)	2.41 %	Legalacsonyabb havi hozam	-0.99 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	
Egy éves Sharpe-ráta	
Három éves szórás	
Három éves Sharpe-ráta	
Sortino-ráta	-5.8380

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: 160.26%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	9.98%
Bankbetét	0.00%
Hitel	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0.00%
Külföldi állampapír	60.21%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	30.41%
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	-0.44%
Követelés	-0.15%
Nettó eszközérték	100%

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

ALAP SOROZATOK

	Accorde Trezor USD Alap
Devizanem	USD
ISIN-kód	HU0000720784
Bloomberg azonosító	
Indulás éve	2018
Nettó eszközérték	10,751,103 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.172849

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

HAVI AKTUALITÁS

Áprilisban a piacokat továbbra is leginkább a közel-keleti események mozgatták, amíg a reálgazdasági adatok inkább a háttérbe szorultak. Habár a tüszünet egyértelműen törékenynek tűnik, egyelőre egyik fél sem rúgta fel teljesen, ami limitálja a további hozamemelkedést. Ugyanakkor az energiaáremelkedés inflációra gyakorolt direkt hatása már mindenhol megjelent, míg az indirekt és másodkörös hatások egyelőre váratnak magukra. Ebben a tekintetben a Fed jóval türelmesebbnek tűnik, mint az EKB, ahol a jegybanki kommentárok sokkal inkább a hawkish irányba mutatnak, amely a kamatpályákban is tükröződik.

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).

Amennyiben a Hormuzi-szoros még májusban (részlegesen) megnyílik, úgy az EKB esetén beárazott kamatemelések vélhetően nem fognak realizálódni, ami némi korrekciót okozhat a hozamkörnyezetben. Ugyanakkor a február végi szintekre nem fogunk egyhamar visszatérni, mivel szerintünk bekerült már akkora inflációs nyomás a rendszerbe, hogy a rövidoldali kamatokban egyértelmű felfelé mutató irányultság maradjon. A vállalati kötvények terén a hitelkockázati felár számos papír esetén már visszakorrigált a háború előtti szintekre, így az emelkedést ebben az esetben is a hozamkörnyezet magasabb szinten való ragadása gátolja.

A hónap során az alap 74 bázispontos hozamemelkedést produkált, melyhez a szuverén papírok és a vállalati papírok nagyjából egyenlő arányban járultak hozzá. A tűzszünet meghirdetése után fokozatosan elkezdtünk durationt emelni mindkét eszközosztályban, és a Tisza győzelmével jelentős profitot realizáltunk a REPHUN és OTP kitétségünk egy részén. Vevők voltunk TLVRO és Eurobank papírokban, míg a kormánykoalíciós krízis miatt 40 százalékkal csökkentettük a szuverén román kitétségen.