

2026. 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



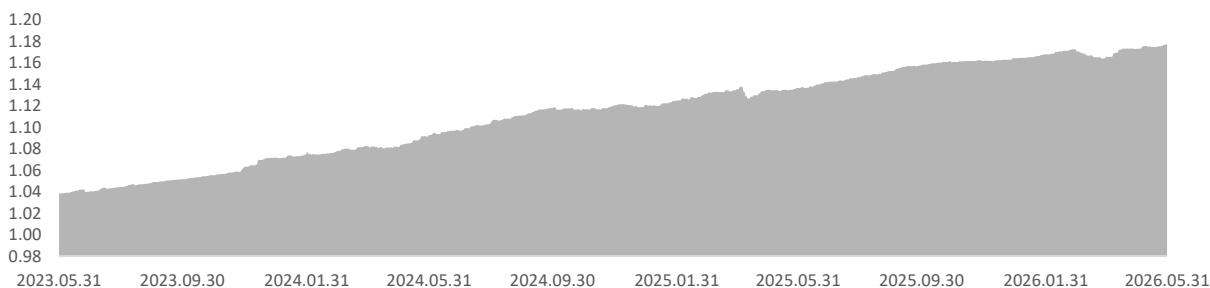
Az alap kettes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## 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
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%	0.34%								1.11%

## HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	0.36 %	Indulástól (évesítve)	2.07 %
Elmúlt hat hónap	1.31 %	Indulástól (nominális)	17.68 %
Elmúlt tizenkét hónap	3.56 %	Átlagos havi hozam	0.17 %
Elmúlt három év (évesítve)	4.27 %	Legmagasabb havi hozam	1.02 %
Elmúlt öt év (évesítve)	2.48 %	Legalacsonyabb havi hozam	-0.99 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	
Egy éves Sharpe-ráta	
Három éves szórás	
Három éves Sharpe-ráta	
Sortino-ráta	-5.5277

## ALAPADATOK

Alap neve	<b>Accorde USD Rövid Kötvény Alap</b>
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.
<b>Befektetői kapcsolatok</b>	
Telefon	+36 1 489 2200
Email	accorde@accorde.hu
Honlap	www.accorde.hu
Blog	www.concordeblog.hu

**Nettó kockázati kitettség: 166.39%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	13.54%
Bankbetét	0.00%
Hitel	0.00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	0.00%
Külföldi állampapír	68.71%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	18.46%
Jelzáloglevelek	0.00%
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0.00%
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	0.00%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	-0.55%
Követelés	-0.16%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100%</b>

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	11,712,313 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.176835

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

## HAVI AKTUALITÁS

**A hónap során az alap 34 bázispontos hozamemelkedést produkált, melyhez a szuverén papírok és a vállalati papírok nagyjából egyenlő arányban járultak hozzá.**

Májusban sem született megállapodás az iráni háború lezárásáról, viszont a tárgyalások aktívan zajlanak és a hírek szerint egyre több hajó tud átkelni a szoroson. Ennek köszönhetően, a piac kisebb bétával reagál a háborús hírekre az elmúlt hónapokhoz képest és a fókusz a reálgazdasági adatokra és a jegybankokra helyeződik. A hónap során az amerikai gazdasági adatok erősek voltak és ennek köszönhetően a Fed kamatpályája felfelé tolódott, míg ezzel szemben az eurózónából többnyire gyengélkedő

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).

adatok érkeztek. Habár az EKB kamatpályája némileg lejjebb tolódott, a júniusi ülésre továbbra is emelést vár a piac, mely nagyon nagy valószínűséggel be is fog következni. Ennek a kamatemelésnek az lehet a célja, hogy az inflációs várakozások horgonyozottak maradjanak és a másodkörös hatások valamelyest csillapodjanak. Ugyanakkor a szekvenciális kamatemelési ciklus esélye továbbra is alacsony, a piac a következő emelést szeptemberre várja, ám ha addigra megszületik az iráni alku, akkor vélhetően a szeptemberi emelés nem fog realizálódni, amely rövidtávon hozamcsökkenést eredményezhet. A román bizalmatlansági indítvány megszavazása után tovább növeltük TVLRO és ROMANI kitétségekünket, illetve REPHUN-t is vettünk. Ezzel szemben eladók voltunk néhány magyar vállalati kötvényben.