

2024. DECEMBER

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



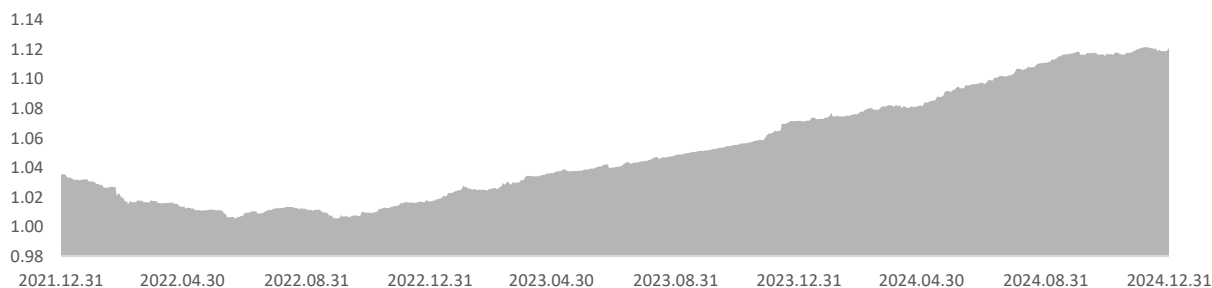
Az alap kettes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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
2018						-0.03%	-0.08%	0.04%	0.08%	0.12%	0.09%	0.11%	0.33%
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%

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	0.24 %	Indulástól (évesítve)	1.76 %
Elmúlt hat hónap	2.13 %	Indulástól (nominális)	12.05 %
Elmúlt tizenkét hónap	4.58 %	Átlagos havi hozam	0.15 %
Elmúlt három év (évesítve)	2.67 %	Legmagasabb havi hozam	1.02 %
Elmúlt öt év (évesítve)	1.87 %	Legalacsonyabb havi hozam	-0.99 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	0.94%
Egy éves Sharpe-ráta	-2.84
Három éves szórás	0.98%
Három éves Sharpe-ráta	-5.80
Sortino-ráta	-4.1248

ALAPADATOK

Alap neve	Accorde USD Rövid Kötvény Alap
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, rövid kötvény értékpapíralap
Stratégia	döntően rövid lejáratú amerikai pénzügyi eszközökbe hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
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 kitétség: 102.72%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	22.65%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	0.00%
Külföldi állampapír	49.29%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	13.80%
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	14.50%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.03%
Követelés	-0.27%
Nettó eszközérték	100%

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: iShares USD TIPS UCITS ETF USD , USD Számla

ALAP SOROZATOK

	Accorde Trezor USD Alap
Devizanem	USD
ISIN-kód	HU0000720784
Bloomberg azonosító	
Indulás éve	2018
Nettó eszközérték	9,904,702 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.120488

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

HAVI AKTUALITÁS

Decemberben felcserélődött a szolgáltatások és feldolgozóipari PMI-ok terén látott meglepetés, hiszen előbbi lefelé, míg utóbbi felfelé okozott meglepetést. Ennek hatására a Citi gazdasági meglepetési index folytatta lejtmenetét, ahogyan arra korábban számítani lehetett, hiszen az örökkévalóságig nem tudják a beérkező adatok felülmúlni a várakozásokat. Habár a meglepetés index csökkenése rendszerint a hozamok csökkenését szokta eredményezni, ez a hónap során mégsem következett be köszönhetően a Fed hawkish üzeneteinek. Ugyanis a legújabb Fed dot plot a vártnál magasabb kamatpályát vetít előre 2025-re, amelyben csupán két kamatvágás körvonalazódik az FOMC szerint. A jövő évi inflációs előrejelzés és a kockázati térkép felfelé módosítása jelentős hozamemelkedést váltott ki, mely főként a hosszú oldalon zajlott le. A hónap során a görbe (2s10s)

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).

meredeksége 32bp-t emelkedett, így a 10 éves hozam 4,57 százalékon zárta az évet. Mivel a Fed előrejelzései és kommunikációja a vártnál sokkal szigorúbb lett, ezért a 2025-ös év végére vonatkozó kamatvárakozás is jelentősen feljebb került. Így pedig 2024 utolsó napján a piac csak 35bp kamatvágással számolt 2025-re nézve, amely praktikusán csak másfél kamatvágást jelentene. Ugyanakkor a jegybankok továbbra is adatvezérelt módon fognak operálni, így akár az infláció csökkenése, akár a munkanélküliség emelkedése (a várakozásokhoz képest) markáns hozamcsökkenést okozhat a Fed reakciójára várva.