

2025. FEBRUÁR

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



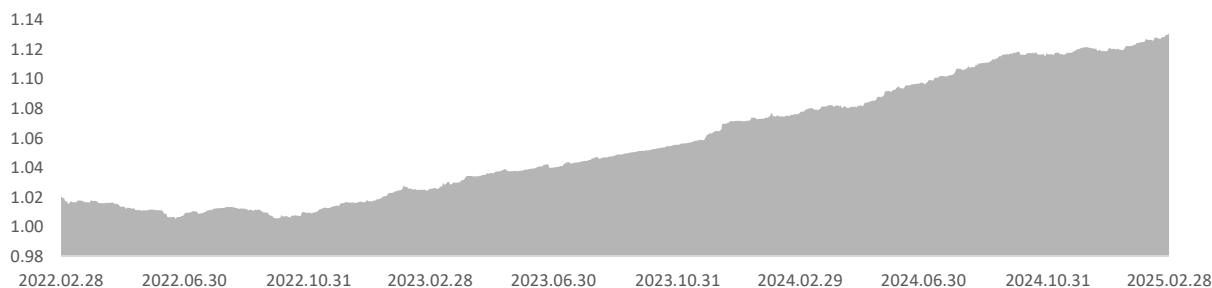
Az alap kettes besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

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%											0.93%

HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	1.06 %	Indulástól (évesítve)	1.85 %
Elmúlt hat hónap	1.82 %	Indulástól (nominális)	13.09 %
Elmúlt tizenkét hónap	5.06 %	Átlagos havi hozam	0.15 %
Elmúlt három év (évesítve)	3.49 %	Legmagasabb havi hozam	1.02 %
Elmúlt öt év (évesítve)	1.97 %	Legalacsonyabb havi hozam	-0.99 %

KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	0.92%
Egy éves Sharpe-ráta	-1.72
Három éves szórás	0.92%
Három éves Sharpe-ráta	-5.73
Sortino-ráta	-2.7557

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: 124.93%

PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	10.03%
Bankbetét	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	
Magyar állampapír	8.19%
Külföldi állampapír	53.93%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	14.52%
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	11.68%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
Egyéb	
Származtatott ügyletek eredménye	0.00%
Követelés	1.64%
Nettó eszközérték	100%

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

ALAP SOROZATOK

Devizanem	USD
ISIN-kód	HU0000720784
Bloomberg azonosító	
Indulás éve	2018
Nettó eszközérték	12,661,933 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.130917

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

HAVI AKTUALITÁS

Február első három hetében alig-alig láthattunk változást az amerikai hozamokban, majd február legutolsó hetében 2024. júliusára emlékeztető mozgásokat láthattunk. A hónap során a 2 éves hozam 26bp-t, míg a 10 éves hozam 35bp-t csökkent, így a hozamgörbe laposabbá vált. Ezzel párhuzamosan a piac 68bp-ra húzta fel a teljes évre várt kamatcsökkentési várakozást, továbbra is inkább back-loaded formában.

A kötvénypiaci rallyhoz számos tényező együttesen járult hozzá, melyek közül a reálgazdasági adatok romlása a legfontosabb. A januári inflációs adatot leszámítva, szinte minden beérkező adat lassulást, vagy egyértelmű zsugorodást mutatott, legyen szó:

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).

kiskereskedelmi adatról, ISM PMI-ről vagy éppen NFP-ről. A vártnál rosszabb adatok miatt még tovább romlott a gazdasági meglepetés index, ahol a soft és hard adatok egyaránt csökkentek. Mind erre rátett egy lapáttal a DOGE és a vámok körüli bizonytalanság, mely utóbbi esetén a piac sokkal inkább a növekedést megfajító hatástól, mintsem a magasabb inflációtól tart. Összességében tehát, a nominális hozamok csökkenését nem az inflációs várakozások csökkenése okozta, hanem a reálhozam zsugorodása (a növekedés lassulása miatt).