

2026. MÁJUS

# ACCORDE BOND ABSZOLÚT HOZAMÚ KÖTVÉNYALAP

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja hosszú távon pozitív reálhozam elérése és nem egy adott referenciaindex felülteljesítése, addicionális kockázat vállalása mellett, elsődlegesen kötvénypiaci eszközök által. Ennek megfelelően az alap elsősorban magas kamatozású devizás vállalati kötvényekbe, másodsorban állampapírokba és különböző pénzügyi eszközökbe fektet. Az alap stratégiájának szerves részét képezik különböző derivatív (kamat- és devizacsere) ügyletek használata, melyek elősegítik a hozam-maximalizálást és az optimális kockázati kitettség kialakítását. A hagyományos kötvényalapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nemcsak a kötvénypiaci hozamok csökkenése, hanem azok emelkedése esetén is lehetősége van pozitív teljesítményt elérni.

## KOCKÁZATI SZINT



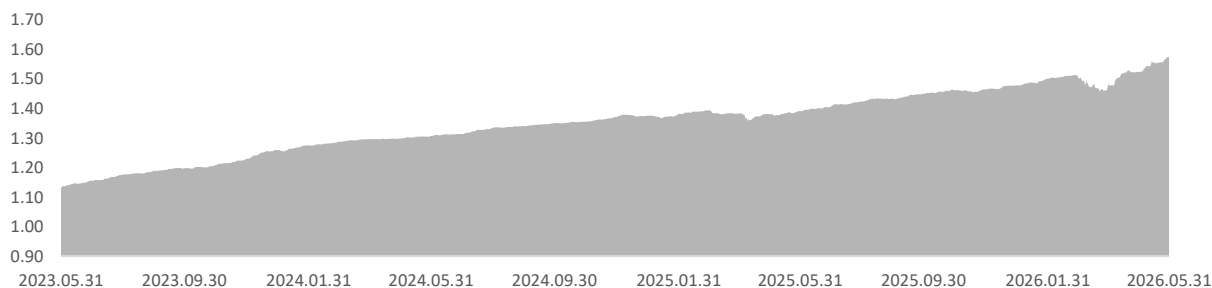
Az alap hármas besorolásnak megfelelő, közepesen alacsony kockázati szintet képvisel. Az elmúlt egy évre visszatekintő szintetikus mutató az alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

## AJÁNLOTT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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

## ACCORDE BOND ALAP ÁRFOLYAM ALAKULÁSA



## HAVI HOZAMOK

	Jan	Feb	Már	Ápr	Máj	Jún	Júl	Aug	Szep	Okt	Nov	Dec	YTD
2022				0.00%	0.19%	0.12%	0.51%	0.46%	0.24%	1.20%	5.03%	-1.26%	6.55%
2023	2.21%	-0.50%	0.59%	2.24%	1.39%	2.23%	1.80%	1.06%	0.70%	0.91%	1.76%	2.45%	18.13%
2024	1.20%	0.95%	0.73%	0.18%	0.63%	0.56%	1.57%	0.42%	0.73%	0.40%	1.17%	0.31%	9.21%
2025	0.46%	0.87%	-0.86%	-0.10%	0.82%	0.97%	1.35%	0.56%	1.20%	0.85%	0.19%	0.92%	7.46%
2026	1.55%	0.79%	-3.11%	3.97%	3.28%								6.48%

## HOZAMSTATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	4.04 %	Indulástól (évesítve)	11.68 %
Elmúlt hat hónap	7.46 %	Indulástól (nominális)	57.30 %
Elmúlt tizenkét hónap	13.08 %	Átlagos havi hozam	0.94 %
Elmúlt három év (évesítve)	11.66 %	Legmagasabb havi hozam	5.03 %
Elmúlt öt év (évesítve)		Legalacsonyabb havi hozam	-3.11 %

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Egy éves szórás	
Egy éves Sharpe-ráta	
Három éves szórás	
Három éves Sharpe-ráta	
Sortino-ráta	2.3084

## ALAPADATOK

Alap neve	<b>Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap</b>
Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű, abszolút hozamú alap
Stratégia	megfontolt kötvénystratégia az alapkezelő legjobb ötleteivel
Alapkezelő	Accorde Alapkezelő Zrt.
Portfóliómenedzser	Tunkli Dániel Gyurcsik Attila CFA
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: 106.84%**

## PORTFÓLIÓÖSSZETÉTEL

Eszközök	Eszközök aránya
Folyószámla	6.02%
Bankbetét	0.00%
Hitel	0.00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Magyar állampapír	54.39%
Külföldi állampapír	10.47%
Nemzetközi pü-i szervezetek által kibocsátott értékpapír	0.00%
Vállalati kötvények	23.03%
Jelzáloglevelek	0.00%
<b>Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények	0.00%
<b>Kollektív befektetési formák</b>	
Befektetési jegy	7.36%
Szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett ETF-ek	0.00%
Egyéb kollektív befektetési formák	0.00%
<b>Egyéb</b>	
Származtatott ügyletek eredménye	3.90%
Követelés	-5.17%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100%</b>

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök: MÁK 2035/A, MÁK 2041/A

## ALAP SOROZATOK

Devizanem	HUF
ISIN-kód	HU0000729678
Bloomberg azonosító	ACCRBFA HB Equity
Indulás éve	2022
Nettó eszközérték	60,448,486,126 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.572960

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

## HAVI AKTUALITÁS

**Májusban a Bond árfolyama 3,3 százalékos emelkedést produkált, melyet a magyar kötvénypiaci rali folytatódása hajtott.**

A hónap során növeltünk az ukrán dolláros kötvénykitettségünkön, mert úgy véljük, hogy közelebb kerültünk a békéhez. Emellett a bizalmatlansági indítvány elfogadása után durationt növeltünk a ROMANI kitettségünk esetén is, illetve egyik általunk kedvelt MUFJIN papírból is vásároltunk hozamnövelés céljából. Ezzel szemben eladók voltunk a Banca Transilvania és az NBG Bank kötvényeiben a vállalati felárak szűkülése után. Májusban a fejlett piaci hozamok ambivalens mozgásának ellenére, a magyar hozamgörbe minden pontján folytatódott a kötvénypiaci rali. A kormányváltás okozta országgkockázati prémium csökkenés és az

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).

euróbevezetés ígérete egyaránt hozzájárult ahhoz, hogy a magyar hosszú hozamok a hónap végére már negyven bázisponttal a lengyel alatt voltak. Habár rövidtávon túlzónak tűnhet az ekkora mértékű hozamcsökkenés, mégis közép- és hosszú távon bőven van tér a további hozamcsökkenésre. A középtávú ralit az MNB kamatcsökkentési ciklusának folytatása, az iráni és orosz-ukrán háborúk lezárása és a hazai fiskális politikai fordulat támogathat. Amennyiben a Tisza-kormány középtávú fiskális terve lehetővé teszi az euróbevezetési feltételek elérését, úgy a magyar kötvények megőrizhetik az áprilisban elnyert jellegüket, miszerint nemcsak kereskedésként, hanem befektetésként funkcionálhatnak.