

Éves jelentés 2023

DIALÓG Pangea Abszolút Hozamú Befektetési Alap

MNB lajstromszám: 1111-267
MNB engedélyszám: E-III/110.628-2/2008
ISIN kód: HU0000706494 –A sorozat
ISIN kód: HU0000713367 –I sorozat

Az Éves jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) alapján készült.

Tárgyidőszak: 2023.01.01.- 2023.12.31.

Általános adatok:

Az Alap megnevezése:	DIALÓG Pangea Abszolút Hozamú Befektetési Alap
Az Alap típusa:	Magyarországon, nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Az Alap futamideje:	A nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart
Besorolása:	Nemzetközi, Abszolút hozamú alap
Alapkezelő:	APELSO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt. (1037 Budapest, Montevideo u. 3/B.)
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhelye: 1082, Budapest, Baross utca 66-68. 3.em.11.) – Forgács Gabriella /003228
Vezető Forgalmazó:	Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Alforgalmazó:	Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.) Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) ERSTE Bank Hungary Nyrt. fiókhalózatába tartozó fiókok, amelyeket az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának mellékletét képező mindenkori ügynöklistája tartalmaz Erste Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszerei (Hozamplaza, Netbroker, Portfolió Online Tőzsde), kivéve, amennyiben az Erste Befektetési Zrt. a közzétételi helyein (www.erstebroker.hu) nem rendelkezik eltérően SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.) Raiffeisen Bank Zrt. (1133 Budapest, Váci út 116-118.)

Az „I sorozat” forgalmazása kizárólag a Concorde Értékpapír Zrt.-nél és a Raiffeisen Bank Zrt.-nél történik

I. VAGYONKIMUTATÁS

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

Megnevezés	2022.12.30		2023.12.29	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	134 655 256	34,98	52 535 100	11,03
Repo				
Átruházható értékpapírok	251 811 072	65,41	425 412 852	89,28
Származékos ügyletek				
Egyéb eszközök	1 081 837	0,28	80 222	0,02
Összes eszköz	387 548 165	100,67	478 028 174	100,32
Kötelezettségek	-1 597 790	-0,42	-1 533 340	-0,32
Nettó eszközérték	384 951 375	100,00	476 494 834	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült. Az eltérő besorolási szabályok következtében, az éves jelentésben szereplő fordulónapi adatok, amelyek a fordulónapi nettó eszközértékszámításokon alapulnak, bizonyos esetekben eltérhetnek a mellékletben szereplő, az számviteli törvény és a vonatkozó számviteli rendeletek alapján összeállított éves beszámolóban kimutatott fordulónapi adatoktól.

Az Alap éves jelentésében szereplő adatok a fordulónapi nettó eszközérték számításban kimutatott adatok alapján kerülnek bemutatásra. A fordulónapra vonatkozó, a letétkezelő által ellenőrzött nettó eszközérték számításban szereplő adatok, illetve az Alap számviteli kimutatásaiban szereplő adatok között nem jelentős eltérések vannak, az Alap a letétkezelő által ellenőrzött nettó eszközértéke -135 eft összegben eltér az éves beszámolóban kimutatott saját tőke értékétől. Az eltérés jelentős része abból ered, hogy a letétkezelői által ellenőrzött nettó eszközérték nem tartalmazza a december havi tranzakciós díj kötelezettséget.

II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2022.12.30.	2023.12.29.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Dialóg Pangea Befektetési Alap	A	HUF	HU0000706494	260 507 471	282 710 903
Dialóg Pangea Befektetési Alap	I	HUF	HU0000713367	0	0

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2022.12.30.	2023.12.29.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Dialóg Pangea Befektetési Alap	A	HUF	HU0000706494	1.477698	1.685449
Dialóg Pangea Befektetési Alap	I	HUF	HU0000713367	1.093496	1.093496

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2022.12.30		2023.12.29	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények			9 954 000	2,34
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	34 500 000	13,70	26 250 000	6,17
Részvény - GMU	102 184 032	40,58	94 446 650	22,20
Részvény - Egyéb külföld	53 003 940	21,05	98 151 302	23,07
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	189 687 972	75,33	228 801 952	53,78
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	62 123 100	24,67	196 610 900	46,22
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	62 123 100	24,67	196 610 900	46,22
Értékpapírok összesen	251 811 072	100,00	425 412 852	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

V. A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINK ALAKULÁSA

Megnevezés	2023.12.31
a) befektetésekből származó bevételek	61 354 000
b) egyéb bevételek	0
c) kezelési költségek	8 799 000
d) a letétkezelő díjai	900 000
e) egyéb díjak és adók	3 529 000
f) nettó jövedelem	0
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	193 649 000
i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-)	16 070 000
j) minden egyéb változás	

VI. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉNEK A VÁLTOZÁSA, VISSZATEKINTŐ HOZAMOK

Dátum	Nettó eszközérték "A sorozat"	Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték		Hozam	Benchmark
2010.12.31	1 386 650 818		1,2006	4,44%	5,54%
2011.12.31	1 765 215 082		1,2611	5,04%	5,73%
2012.12.31	2 792 503 990		1,3388	6,16%	7,49%
2013.12.31	5 085 658 660		1,384	3,38%	4,70%
2014.12.31	2 101 395 983		1,402	1,30%	2,46%
2015.12.31	1 503 271 459		1,4053	0,24%	1,17%
2016.12.31	1 273 189 193		1,4091	0,27%	0,81%
2017.12.31	235 981 072		1,413902	0,34%	0,11%
2018.12.31	42 258 873		1,391076	-1,61%	0,05%
2019.12.31	471 157 951		1,379546	-0,83%	0,20%
2020.12.31	330 441 176		1,475398	6,95%	0,44%
2021.12.31	373 426 142		1,51144	2,44%	0,39%
2022.12.31	384 951 375		1,477698	-2,23%	3,50%
2023.12.31	476 494 834		1,477698	14,06%	8,00%

Dátum	Nettó eszközérték "I sorozat"	Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték		Hozam	Benchmark
2014.12.31	1 026 417		1,0121	1,21%	2,46%
2015.12.31	1 032 898		1,0185	0,63%	1,17%
2016.12.31	1 101 338		1,0213	0,27%	0,81%
2017.12.31	1 239 073		1,025182	0,38%	0,11%
2018.12.31	1 516 286		1,00911	-1,57%	0,05%
2019.12.31	1 443 911		1,002076	-0,70%	0,05%
2020.12.31	6 199 253		1,094206	9,19%	0,44%
2021.12.31	0		1,093496	-0,06%	0,39%
2022.12.31	0		1,093496	0,00%	3,50%
2023.12.31	0		1,093496	0,00%	8,00%

VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK RÉSZLETES LEÍRÁSA

Az Alap 2023-ban nem kötött származtatott ügyletet.

Nyitott pozíció nem volt a portfólióban 2023.12.31-én.

VIII. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ MŰKÖDÉSÉBEN BEKÖVETKEZETT VÁLTOZÁSOK, VALAMINT A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ FONTOSABB TÉNYEZŐK BEMUTATÁSA.

Az Alapkezelő működésében fontos változások történtek 2023-ban. Az Alapkezelő részvényesi struktúrájában annyi változás történt, hogy az eddigi 49,998 %-os tulajdonos APELSO Trust Zrt. 2023 júniusában teljesen kivásárolta a másik tulajdonost, így tulajdonrésze 100%-ra nőtt az Alapkezelőben.

A tranzakcióval változások történt a Felügyelő bizottság és az Igazgatóság tagjaiban is. Teljesen kicserélődött az Igazgatóság. Tagjai 2023 év végén: Vadas-Földvári Anett (Igazgatóság elnöke), Antall Pál és Palcsek Attila. A Felügyelő Bizottság tagjai 2023.12.31-én: Szoboszlai Beáta (Felügyelő Bizottság elnöke), Mészáros Győző és Kakas József.

Az Alapkezelő menedzsmentje átalakult 2023-ban. A Szervezeti Működési Szabályzat módosítása megtörtént. Megszüntetésre került a vezérigazgatói pozíció, és ezzel párhuzamosan bevezetésre került az Ügyvezető1 és Ügyvezető2 pozíciók, így a jövőben még markánsabban teljesül a front- és back office-ok szétválasztása. Megerősítésre került az értékesítési és a privátbankár terület.

Az Alapkezelőben rész- és teljes munkaidőben 2023.12.31-én összesen 13 fő dolgozik.

2023. 12.21-én a Cégbíróság bejegyezte az Alapkezelő névváltoztatását, az új név APELSO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság lett.

Az Alap befektetési politikája nem változott az év során.

Az Alapkezelő az MNB ajánlásának megfelelően az Alapot 2022. január 1-től egy átalakított bechmark- és sikerdíjmodellben működteti:

Az új sikerdíjmodellben az Alapkezelő a High Watermark (HWM – csúcsérték hatás) + Minimum Hozam kombinációt alkalmazza. A Minimum hozam 2023-ban mindkét sorozat tekintetében 8% volt.

A teljesítményre vonatkozó referenciaidőszak alatt korábban felmerült alulteljesítést le kell dolgozni, illetve a veszteséget helyre kell állítani, mielőtt a teljesítménydíj kifizetése esedékessé válik.

Az Alapkezelő évente felülvizsgálja, hogy az alkalmazott sikerdíj-modell összhangban áll-e az Alap befektetési céljaival, stratégiájával és politikájával.

Az Alap befektetési politikáját részletesen az Alap Kezelési szabályzatának III. fejezete tartalmazza.

Nemzetközi és hazai piaci folyamatok összefoglalása, 2023

Tőkepiaci teljesítmények szempontjából a 2023-as év sok tekintetben a 2022-es esztendő fordítottját hozta: a piacokra visszatért a kockázatvállalási kedv, mely a részvénytőkepiaci indexeket segítette, illetve a mind a nemzetközi, mind a magyar kötvénytőkepiacon is a megelőző év jelentős hozamemelkedését hozamcsökkenés, és így pozitív árfolyamteljesítmény váltotta fel.

Gazdasági szempontból a fő hatás két irányból jött. Egyrészt a fejlett országokban a 2022 végén, az agresszív jegybanki kamatemelések következtében kialakult recessziós félelmek nem igazolódtak be. Az USA gazdasága a 2023-as év során 2,5%-kal tudott növekedni, köszönhetően annak, hogy változatlanul erős maradt mind a munkaerőpiac, mind a lakossági fogyasztás, illetve a növekedést továbbra is támogatta az expanzív költségvetési politika. Az energiaválság és a kínai lassulás miatt gyengébb export-teljesítményt mutató európai gazdaságban is elmaradt a mély visszaesés, ugyanakkor reál GDP szempontjából itt visszafogottabb volt a növekedés (különösen az enyhe recesszióba is csúszó német gazdaság esetében). Másrészt jelentős tőkepiaci hatással járt, hogy 2023 során a fejlett piaci jegybankok – élükön a FED-del és az EKB-val – befejezték kamatemelési ciklusukat, melyet elsősorban azt tette lehetővé, hogy a legtöbb fejlett országban az infláció érezhető mértékben csökkent. Ebben szerepet játszott, hogy rendeződtek az ellátási láncok, normalizálódtak az energia- és egyéb nyersanyagárak, illetve a sok országban rendkívül feszes munkaerőpiaci helyzet is lazult.

A magyar gazdaság tekintetében a fő hatásokat az összességében is gyengébb európai növekedési dinamika és a belső fogyasztás problémái jelentették. A reál GDP mindezek eredőjeként 0,9%-kal esett vissza 2022-höz képest. A részvény- és kötvénytőkepiacokra ható nemzetközi trendek ugyanakkor hazánk esetében is érezhető hatásukat: a jegybanki kamatszint tetőzése, majd a második félévben megindult csökkenése az infláció visszaesésével

párhuzamosan segítette a kötvénypiacokat (a kötvénypiac rövid szegmensét reprezentáló RMAX Index az évet 15,19%-os, a hosszabb futamidejű magyar kötvények teljesítményét mérő MAX Index pedig 26,82%-os emelkedéssel zárta az évet), illetve szép visszapattanás volt a magyar részvénytőzsdén is (BUX Index: +38,42%).

A nemzetközi részvénytőzsdék a fent említett folyamatok következtében a 2022-es esést követően szintén jelentős visszapattanást mutattak (MSCI World Index: +23,79%). Az említett, várakozásoknál képest sokkal erősebben maradó növekedés és a monetáris szigorítások vége jelentette pozitív hatások mellett fontos hangsúlyozni, hogy az egyes részvénytőzsdéi szektorok és régiók teljesítménye jelentős eltéréseket mutatott. Szektorszinten kiemelkedtek a technológiai iparág részvényei, olyannyira, hogy a 2023-as évben a tengerentúli részvénytőzsdéi emelkedés (és profitbővülés) domináns hányadát pár technológiai cég kiugró teljesítménye adta, melyet az általános iparági trendek mellett a mesterséges intelligencia térnyerése körül kialakult befektetői láz is katalizálta. A lemaradó nemzetközi részvénytőzsdék közül ki kell emelni a kínai részvénytőzsdét, ahol az ingatlanpiac visszaesése, a nemzetközi befektetők elfordulása és a deflációs csapdát eredményező hitelezési leengedés egyaránt erős ellenszert jelentettek a helyi tőzsdének.

A közép-európai piacok összességében tudtak csatlakozni a fejlett piaci tőzsdéi emelkedéshez, a régió alacsony árazási szintjei, a vállalati profitabilitások kedvező alakulása és a térségben már meginduló jegybanki kamatcsökkentések meg tudták fordítani a piacokat. Mindennek eredményeképpen a régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CECE EUR Net Total Return Index az évet +41,97%-os emelkedéssel zárta. Az EUR/HUF árfolyama az év során – köszönhetően elsősorban a 2023 második feléig kiemelkedően magasan tartott jegybanki kamatszintnek – az év során stabil tudott maradni, a forint árfolyama az év során döntően a 367-400-es sávban mozgott, az év átlagos EURHUF árfolyama pedig 381 volt.

A Dialóg Pangea Alap teljesítményének összefoglalása

A Dialóg Pangea Alap a 2023-as év folyamán aktívan kereskedett mind a hazai és nemzetközi részvények, állampapírok és devizák piacain, valamint gyakran használta ki a magas pénzügyi hozamkörnyezet nyújtotta előnyöket. Így az év folyamán az Alap teljesítménye magasan meghaladta a hozamküszöböt jelentő 8,00%-os hozamot.

Befektetési Alap neve	Alap 2023-as hozama	Referenciaindex hozama	Alul-felülteljesítés
Pangea Származtatott Alap	14,06%	8,00% (Hozamküszöb)	6,06%

IX. JAVADALMAZÁSRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

2023	Rögzített javadalmazás+ Hűségbónusz	Változó javadalmazás	Kedvezményezettek száma	Kifizetett nyereségrészesedés
Javadalmazási politika 1.5 pontja szerinti kiemelt személyek összesen (2,8,9,11-es személyek)	44 230 420 Ft	0 Ft	6	0 Ft
Alapkezelő további munkatársai összesen (1,3,4,5,6,7,10,12)	75 220 450 Ft	0 Ft	9	9 150 000 Ft

X. LIKVIDITÁSKÉZELÉSRE ÉS KOCKÁZATKEZELÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

Az Alapkezelő a havonta készített kockázatkezelési riport keretében folyamatosan nyomon követi és elemzi a 231/2013. számú EU Rendeletben definiált kockázati kategóriákat.

Ezen folyamat részeként a portfóliók eszközoldali, valamint forrásoldali likviditási profilja mellett a portfóliók különböző piaci faktorokkal súlyozott likviditása is számszerűsítésre kerül. Az Alap piaci kockázatát kifejező - 2023. december 31. napjára vonatkozó - ún. SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator) mutatójának értéke 4 volt, amely közepes kockázati profilra utal.

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást. A Kbfv. 128. § alapján ezúton tájékoztatjuk Befektetőinket, hogy 2023-ban illikvid eszközök elkülönítésére nem került sor.

XI. TŐKEÁTTÉTELRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

Az Alap 2023-ban nem kötött tőkeáttételes ügyletet.

A 2023.12.31-én nem volt tőkeáttételes pozíció az Alapban.

	összeg	deviza	Tőkeáttétel %
Nettó eszközérték (NAV)	476 494 834	HUF	100,00
Származékos ügyletek	0	HUF	0,00
Nettó pozíció / tőkeáttétel	477 286 188	HUF	100,1661
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	477 286 188	HUF	100,1661
Tőkeáttétel	477 286 188	HUF	100,1661

MELLÉKLETEK:

2023-as ÉVES BESZÁMOLÓ

Budapest, 2024. március 22.

APEL SO CAPITAL Alapkezelő Zrt.
(A papír alapú Éves jelentés került aláírásra.)

1. SZÁMÚ MELLÉKLET

DIALÓG Pangea Abszolút Hozamú Befektetési Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2023. december 31.

Alapkezelő: APEL SO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.
Felügyeleti engedély száma: III/110.628/2008. (2008. március 4.)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2022. dec.31.	Tárgyév 2023.dec.31.
a	b	c	d
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) Kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) Egyéb	0	0
07.	B) Forgóeszközök	386 470	478 023
08.	I. Követelések	83	80
09.	1) Követelések	0	0
10.	2) Követelések értékvesztése (-)	0	0
11.	3) Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4) Forintkövetelések értékelési különbözete	83	80
13.	II. Értékpapírok	251 811	425 413
14.	1. Értékpapírok	245 669	409 343
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	6 142	16 070
16.	a) Kamatokból, osztalékokból	1 808	1 976
17.	b) Egyéb	4 334	14 094
18.	III. Pénzeszközök	134 576	52 530
19.	1) Pénzeszközök	134 576	52 530
20.	2) Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
21.	C) Aktív időbeli elhatárolások	119	15
22.	1) Aktív időbeli elhatárolás	119	15
23.	2) Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
24.	D) Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
25.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	386 589	478 038

Budapest, 2024. március 22.

.....
APELSO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG / FORRÁSOK

adatok ezer Ft-ban

a	A tétel megnevezése	Előző év 2022. dec.31.	Tárgyév 2023.dec.31.
a	b	c	d
26.	E) Saját tőke	384 921	476 360
27.	I. Induló tőke	260 507	282 711
28.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	36 020 009	36 050 412
29.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-35 759 502	-35 767 701
30.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	124 414	193 649
31.	1a. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 364 327	-1 369 086
32.	1b. Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	954 217	970 581
33.	2. Értékelési különbözet tartaléka	6 142	16 070
34.	3. Előző év(ek) eredménye	540 683	528 382
35.	4. Tárgyévi eredmény	-12 301	47 702
36.	F) Céltartalékok	0	0
37.	G) Kötelezettségek	1 051	1 005
38.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
39.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 051	1 005
40.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
41.	H) Passzív időbeli elhatárolások	617	673
42.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	386 589	478 038

Budapest, 2024. március 22.

.....
APELSO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2022	Tárgyév 2023
a	b	c	d
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	28 045	75 119
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	28 175	13 765
III.	Egyéb bevételek	0	0
IV.	Működési költségek	11 818	13 228
V.	Egyéb ráfordítások	353	424
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII.	Tárgyévi eredmény	-12 301	47 702

Budapest, 2024. március 22.

.....
APELSO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele: Az Alap az év során nem vett igénybe hitelt.

II. Költségek összetétele

adatok ezer Ft-ban

Költségelem megnevezése	2022. év		2023. év	
	Költség	Pénzügyileg realizált	Költség	Pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	7 879	7 209	8 799	8 003
Sikerdíj	0	0	0	0
Letétkezelő díja	915	840	900	825
Bankköltség	366	366	337	309
Felügyeleti díj	135	101	154	114
Egyéb	2 523	1 683	3 038	2 357
Összesen	11 818	10 199	13 228	11 608

A működési költségeket a fenti táblázat részletezi, amelyben a „pénzügyileg realizált oszlop” tartalmazza a 2023. évi költségek azon részét, amelyet az Alap 2023. évben teljesített. Az alapokkal kapcsolatos azon költségeket, amelyet a fent említett táblázatban nem szerepelnek (pl. reklám költség, jegyzési jutalék) az Alap tájékoztatójának megfelelően az Alapkezelő viseli. 2024. évre vonatkozóan költséget az Alap előre nem fizetett ki.

III. Az Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

Pénzeszközök:

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, illetve értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya	Időszak záró állománya	Megoszlás (%)*
Követelések		83	80	0,02%
Osztalék		83	80	0,02%
Bank	Lekötési Idő	134 576	52 530	10,99%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (HUF)	26 284	249	0,05%
Unicredit Bank Zrt.	2023/12/28- lekötött bankbetét 2024/01/03	100 000	47 847	10,01%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (EUR)	153	4 152	0,87%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (GBP)	165	8	0,00%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (CHF)	7 752	19	0,00%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (USD)	222	255	0,05%

Értékpapírok:

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, illetve értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás (%)*
		Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
Jegybankképes értékpapírok						
Értékpapír név	Futamidő	251 811	0	425 413	0	88,99%
Befektetési jegyek		0	0	0	0	0,00%
		0	0	0	0	0,00%
Diszkontkincstárjegyek		0	0	0	0	0,00%
			0	0	0	0,00%
Egyéb kötvények		0	0	0	0	0,00%
Államkötvények		62 123	0	196 611	0	41,13%
2024/B MÁK	2023.11.27- 2024.06.26	0	0	99 738	0	20,86%
2024/C MÁK	2023.11.27- 2024.10.24	0	0	96 873	0	20,27%
2023/B MÁK	2019/03/06- 2023/07/26	5 177	0	0	0	0,00%
2023/B MÁK	2019/03/07- 2023/07/26	5 177	0	0	0	0,00%
2023/B MÁK	2019/04/02- 2023/07/26	10 354	0	0	0	0,00%
2023/B MÁK	2019/04/05- 2023/07/26	10 354	0	0	0	0,00%
2023/B MÁK	2019/07/12- 2023/07/26	31 061	0	0	0	0,00%
Részvények		189 688	0	228 802	0	47,86%
BAYER AG New		11 315	0	7 531	0	1,58%
Carl Zeiss AG		7 550	0	6 053	0	1,27%
National Bank of Greece		19 497	0	32 745	0	6,85%
UniCredit New		0	0	22 567	0	4,72%
Varta AG		2 706	0	7 546	0	1,58%
WIZZAIR AG		11 190	0	18 005	0	3,77%
Amazon Inc		15 779	0	26 319	0	5,51%
Macy's Inc		15 516	0	13 941	0	2,92%
NANO Dimension Ltd		0	0	16 629	0	3,48%
NIO Inc.		0	0	19 167		4,01%
WYNN Resorts Ltd		12 393	0	22 095	0	4,62%
OTP Bank Nyrt		0	0	9 954	0	2,08%
Richter Nyrt		24 900	0	26 250	0	5,49%
Airbus SE		17 774	0	0	0	0,00%
Aixtron SE		16 192	0	0	0	0,00%
ThyssenKrupp AG		15 959	0	0	0	0,00%
Starbucks Corp		9 317	0	0	0	0,00%
Alteo New		9 600	0	0	0	0,00%
MINDÖSSZESEN:		386 470	0	478 023	0	100,00%

Kiegészítő melléklete

I. Általános adatok:

Az Alap neve: DIALÓG Pangea Abszolút Hozamú Befektetési Alap
Az Alap típusa: Nyilvános, nyíltvégű
Alap futamideje: Határozatlan idejű

Alapkezelő neve: APEL SO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.
Alapkezelő székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 3/b.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
Letétkezelő székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Forgalmazó neve: UniCredit Bank Hungary Zrt., mint vezető forgalmazó
Forgalmazó székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

További forgalmazók: Concorde Értékpapír Zrt, Erste Befektetési Zrt.,
SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

Az „I” sorozatú befektetési jegyek forgalmazása kizárólag a Concorde Értékpapír Zrt-nél és a Raiffeisen Bank Zrt. történik.

Könyvvizsgáló neve: Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Könyvvizsgáló székhelye: 1082 Budapest, Baross utca 66-68. III. em. 11.
Személyében felelős könyvvizsgáló: Forgács Gabriella, kamarai tagsági száma: 003228

A befektetési alapok könyvvizsgálata a Kbtv. értelmében kötelező. Az Alap képviselőjére jogosult személy Vadas-Földvári Anett, lakóhelye 1037 Budapest, Haránt utca 10.

A könyvviteli szolgáltatást végző személy Novák-Váradly Fatime PM regisztrációs száma: 151935.

Az alapkezelő a befektetők felé a befektetési alap befektetési jegyei után sem tőkére, sem hozamra vonatkozó garanciát vagy hozamígéretet nem tett.

A Kbtv. előírja, hogy a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapír kibocsátója a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatja vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól. A kibocsátó a közzététellel egyidejűleg köteles a Felügyeletet is tájékoztatni.

A Kbtv. rendkívüli tájékoztatást ír elő az értékpapír kibocsátójának haladéktalanul, de legkésőbb egy munkanapon belül értékpapír értékét vagy hozamát, illetve a kibocsátó megítélését közvetlenül vagy közvetve érintő információról.

Az Alap 2008. március 20-án kezdte meg működését 220.174 ezer Ft induló tőkével, Dialóg Likviditási Alap néven. Az alapnál névváltozás történt 2019. január 18-tól Dialóg Rövid Kötvény Befektetési Alapra és 2019. október 03-tól DIALÓG Pangea Abszolút Hozamú Befektetési Alapra.

A DIALÓG Pangea Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2023. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után „A” sorozat 13,64 %, az „I” sorozat 0,00 % lett.

II. Számviteli politika

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet (továbbiakban a kormányrendelet) alapján alakította ki. Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutatás, valamint az üzleti jelentés.

Az alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályának megfelelően történik. Az eladott értékpapírok beszerzési értékét FIFO módszerrel állapítjuk meg. Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam-különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra.

III. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Lásd.VI. fejezet.

A saját tőke az induló tőkéből és a tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskor és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket (eladott és visszavásárolt befektetési jegyek) tartalmazza névértéken. A tőkenövekményt az előző évek eredménye és az értékpapírok valamint a befektetési jegyek értékelési különbözete, valamint a visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete teszi ki, mozgást a VI. fejezetben mutatjuk be.

A rövid lejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költség számlákból tevődik össze.

Az aktív időbeli elhatárolások a lekötött betétek kamat elhatárolását tartalmazza. Tekintve, hogy az elhatárolt kamat a mérlegképzésig befolyt, ezért az aktív elhatárolásra értékvesztést nem számoltunk el. A passzív időbeli elhatárolások a fordulónapi le nem számlázott költségeket tartalmazza.

IV. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyamnyereségeket tartalmazza. A bevétel része továbbá a betétek és értékpapírok elhatárolt kamata.

A realizált árfolyam veszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek.

Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg nem teljesített összegeket is tartalmazza.

Az alap külön hozamot nem fizet, hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása útján juthatnak hozzá a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával.

V. Piaci elven történő értékelés elveinek és módszereinek bemutatása

Az alapon szereplő eszközök és források piaci értéken történő meghatározását az Alapok tájékoztatója részét képező Kezelési Szabályzatban meghatározott elveknek megfelelően történik, az alábbiak szerint az alapra jellemző releváns szabályok kiemelésével:

1. Piaci érték megállapításának szabályai

A Letétkezelő az Alap Nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján **forintban** határozza meg, az Alapot terhelő költségek levonása után, minden banki munkanapon.

Az egy befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték az Alap mindenkor Nettó eszközértékének és a befektetési jegyek darabszámának hányadosa. A T napi Nettó eszközértéket a Alapkezelő T+1 munkanapon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:

- T napi árfolyamokkal kalkulált, T+1 nap 15 óráig tudomására jutott T kötésnap tranzakciók alapján összeállított eszközállomány T napra számolt piaci értéke.
- T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgálói, felügyeleti díjak)
- T nap 16 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek
- T nap 16 óráig ismertté vált követelések
- T-1 napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége)

Az Alap Nettó Eszközérték számításának menete

- + Értékpapírok és likvid eszközök piaci értéke
 - + Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos követelések piaci értéke
 - Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos kötelezettségek piaci értéke
 - Közvetlen költségek (bankköltség, befektetési szolgáltató díjak, könyvvizsgálat, hirdetési díjak stb.)
- = Bruttó Eszközérték
- Változó költségek a Nettó Eszközértékre vetítve (alapkezelési díj, letétkezelési díj)
 - Változó költségek a Nettó Eszközértékre vetítve (negyedéves MNB díj)
- = Nettó Eszközérték

Az értékpapír állományban lévő befektetési eszközök piaci értéke az Alap Kibocsátási Tájékoztatójának 29., A portfólió egyes elemei értékének meghatározása c. fejezetében kerül bemutatásra.

2. A portfólió elemeinek értékelési szabályai

a) Folyószámla

A folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

b) Úton lévő pénzek

- Eladáskor, vételkor a fennálló követelések, kötelezettségek T-1 napi várható értékét hozzá kell adni, vagy le kell vonni az eszközök értékéből. Kötbért, késedelmi kamatot, illetve peres úton érvényesíthető követeléseket nem lehet a Nettó eszközérték meghatározásakor figyelembe venni. - Az Alap által kibocsátott saját befektetési jegyeinek T-1 napig történt forgalmazásából fakadó követelések/kötelezettségek egyenlegét hozzá kell adni/le kell vonni az Alap eszközeinek értékéből.

c) Lekötött betét

A lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a Nettó eszközérték számítása során.

d) Kamatozó értékpapírok

A kuponfizető nem diszkont értékpapírok esetében az értékelésnél T napig felhalmozott kamattal kell a következő nettó árfolyamok közül a **legfrissebbet** figyelembe venni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- A magyar értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép árfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Diszkont államkötvényeket (kincstárjegyeket) az alábbiakban felsoroltak közül a **legfrissebb** árfolyam alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértéken kell értékelni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- A magyar értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép árfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

Egyéb diszkont értékpapírok esetén az értékelés alapja a következő árfolyamok alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértékek közül a **legfrissebb**. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)

- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

e) Befektetési jegyek

Az értékelés alapja a legutolsó elérhető vételi/visszaváltási árfolyam.

f) Értékpapír kölcsönügylet

A kölcsönvevő szerepelteti könyveiben sajátjaként az értékpapírt, a kölcsönbe adó értékelési különbözetként mutatja ki követelését. Kölcsönbe adott értékpapír: A kölcsönzési díjat esedékességkor egy összegben vagy a futamidő alatt elosztva kell kimutatni. A kölcsönbe adott értékpapírra vonatkozó követelést a papír aktuális piaci árára számított követelésként kell számításba venni. Kölcsönbe vett értékpapír: A kölcsönbe vett értékpapírral szemben a papír visszaszolgáltatásáig piaci áron számított kötelezettséggé kell figyelembe venni.

g) Deviza

Az Alap devizájától eltérő, más devizában denominált eszközöket, követeléseket, stb. az Alap bázisdevizájára kell átszámítani a következő árfolyamok valamelyikén az alábbi sorrendben:

- A Reuters által 16.35-kor publikált árjegyzői átlagár
- A Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyama
- A Letétkezelő aktuális közép árfolyama. Amennyiben valamely devizára nincs hivatalos árfolyam, úgy az adott devizanem USD vagy EUR keresztárfolyama (Reuters 16:30) és az USD/HUF vagy EUR/HUF keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni.
- A deviza jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok stb.) által közölt az értékeléskori legutolsó elérhető árfolyama

h) Származékos devizaügyletek

Határidős devizapozíciók.

Határidős devizapozíciókat (deviza forwardok) a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzüpi kamataival diszkontált mai értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbségékként kell értékelni.

Deviza futures. A deviza futures értéke az elszámolóház, illetve az illetékes tőzsde által az adott lejáratra kalkulált záró árfolyam és a kötési árfolyam különbsége.

Devizaopciók. Devizaopció vétele esetén, a pozíció értéke a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzüpi kamataival diszkontált mai értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbsége, amennyiben ez pozitív, illetve nulla, ha ez az érték negatív. Devizaopció eladása esetén

a pozíció értéke a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzüpi kamataival diszkontált mai értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbsége, amennyiben ez negatív, illetve nulla, ha ez az érték pozitív.

VI. Működési adatok

Az alapkezelő által az Alapra meghatározott, 2023. december 31.-re szóló Nettó Eszközérték jelentés nem mutat jelentős eltérést a jelen beszámolóban meghatározott értékektől.

2024. évre vonatkozóan költséget az Alap előre nem fizetett ki.

ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKKÜLÖNBÖZETÉNEK RÉSZLETEZÉSE

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír		Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
Megnevezése	Futamideje		Kamatból, osztalékból	Egyéb piaci megítélésből	
Befektetési jegyek		0	0	0	0
Diszontkincstárjegyek		0	0	0	0
Egyéb kötvények		0	0	0	0
Államkötvények		191 781	1 976	2 854	196 611
2024/B MÁK	2023.11.27-2024.06.26	96 835	1 525	1 378	99 738
2024/C MÁK	2023.11.27-2024.10.24	94 946	451	1 476	96 873
Részvények		217 562	0	11 240	228 802
BAYER AG New		12 619	0	-5 088	7 531
Carl Zeiss AG		7 799	0	-1 746	6 053
National Bank of Greece		15 904	0	16 841	32 745
UniCredit New		22 201	0	366	22 567
Varta AG		14 907	0	-7 361	7 546
WIZZAIR AG		15 104	0	2 901	18 005
Amazon Inc		17 075	0	9 244	26 319
Macy's Inc		16 204	0	-2 263	13 941
NANO Dimension Ltd		20 017	0	-3 388	16 629
NIO Inc.		16 381	0	2 786	19 167
WYNN Resorts Ltd		24 903	0	-2 808	22 095
OTP Bank Nyrt		9 991	0	-37	9 954
Richter Nyrt		24 457	0	1 793	26 250
Összesen		409 343	1 976	14 094	425 413

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

adatok ezer Ft-ban

Jogcím	Előző év 2022.	Tárgyév 2023.
Lekötött betét kamata	119	15
Összesen	119	15

SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK

A származékos ügyletek értékelési különbözeteiként kell kimutatni a befektetési alap javára a Kbtv. alapján kötött, le nem zárt (le nem járt) határidős, opciós és swap ügyletek piaci értékét és annak változásait.

Származékos ügyletek értékelési különbözete

A mérleg sor a december 31-én le nem zárt határidős ügyletek értékelési különbözeteit tartalmazza. Az Alap le nem zárt határidős ügyletekkel 2023. december 31-én nem rendelkezik.

SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSA

adatok ezer Ft-ban

Saját tőke mozgástábla	Nyitó adat (2023.01.01)	Növekedések	Csökkenések	Záró adat (2023.12.31)
Induló tőke	260 507	22 204	0	282 711
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	36 020 009	30 403	0	36 050 412
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-35 759 502	-8 199	0	-35 767 701
Tőkeváltozás	124 414	56 934	-12 301	193 649
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 364 327	-4 759	0	-1 369 086
Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	954 217	16 364	0	970 581
Értékelési különbszet tartaléka	6 142	9 928	0	16 070
Előző évek eredménye	540 683	-12 301	0	528 382
Üzleti év eredménye	-12 301	47 702	-12 301	47 702
Összesen:	384 921	79 138	-12 301	476 360

„A” sorozat:

A teljes és az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása havonta

Dátum	Nettó eszközérték	NEÉ/darab
2023.01.31	404 235 933	1,5517
2023.02.28	403 047 499	1,5334
2023.03.31	418 612 820	1,5183
2023.04.28	419 479 486	1,5214
2023.05.31	424 129 328	1,5383
2023.06.30	458 588 152	1,6110
2023.07.31	472 639 621	1,6715
2023.08.31	469 519 015	1,6503
2023.09.29	463 245 228	1,6282
2023.10.31	451 455 622	1,5868
2023.11.30	457 223 231	1,6173
2023.12.29	476 494 834	1,6854

A kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyek mennyisége

Hónapok	Nyitó készlet (db)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)	Záró készlet (db)
2023. január	260 507 471	0	1	260 507 470
2023. február	260 507 470	6 336 322	4 002 423	262 841 369
2023. március	262 841 369	13 375 260	500 257	275 716 372
2023. április	275 716 372	0	0	275 716 372
2023. május	275 716 372	0	0	275 716 372
2023. június	275 716 372	8 942 138	0	284 658 510
2023. július	284 658 510	0	1 896 350	282 762 160
2023. augusztus	282 762 160	1 748 743	0	284 510 903
2023. szeptember	284 510 903	0	0	284 510 903
2023. október	284 510 903	0	0	284 510 903
2023. november	284 510 903	0	1 800 000	282 710 903
2023. december	282 710 903	0	0	282 710 903

„I” Sorozat:

A teljes és az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása havonta

Dátum	Nettó eszközérték	NEÉ/darab
2023.01.31	0	-
2023.02.28	0	-
2023.03.31	0	-
2023.04.28	0	-
2023.05.31	0	-
2023.06.30	0	-
2023.07.31	0	-
2023.08.31	0	-
2023.09.29	0	-
2023.10.31	0	-
2023.11.30	0	-
2023.12.29	0	-

A kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyek mennyisége

Hónapok	Nyitó készlet (db)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)	Záró készlet (db)
2023. január	0	0	0	0
2023. február	0	0	0	0
2023. március	0	0	0	0
2023. április	0	0	0	0
2023. május	0	0	0	0
2023. június	0	0	0	0
2023. július	0	0	0	0
2023. augusztus	0	0	0	0
2023. szeptember	0	0	0	0
2023. október	0	0	0	0
2023. november	0	0	0	0
2023. december	0	0	0	0

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

adatok ezer Ft-ban

Jogcím	Előző év 2022.12.31.	Tárgyév 2023.12.31.
Könyvvizsgálói díj	362	414
Főforgalmazói díj	49	58
Felügyeleti díj	34	40
Különadó	49	58
Letét őrzési díj	75	75
Tranzakciós díj	48	28
Összesen	617	673

Egyéb információk

- Az Alap származékos ügyleteket, értékpapír kölcsönzést, óvadéki repo ügyleteket az év során nem kötött.
- Az Alapkezelő a befektetési alap befektetési jegyei után, hozamra és a tőke megóvására ígéretet nem tett.
- Nem áll fenn az Alap javára kapott, illetve terhére nyújtott fedezet, biztosíték, óvadék, garancia- és kezességvállalás.
- Az Alap befektetési politikája az év során nem változott.

CASH-FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év 2022.12.31.	Tárgyév 2023. 12.31.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-13. sorok)	-27 817	19 598
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	-25 620	19 481
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	3 368	9 928
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	-3 451	-9 925
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-2 039	-46
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-111	104
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	36	56
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)	-84 162	-135 453
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-296 342	-962 664
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	198 861	798 990
19. Kapott hozamok +	13 319	28 221
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)	20 475	33 809
20. Befektetési jegy kibocsátás +	40 269	46 767
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-19 794	-12 958
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (I+II.+III. sorok)	-91 504	-82 046

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍR ALAPRA

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	Dialóg Pangea Abszolút Hozamú Befektetési Alap	1111-267
Alapkezelő neve:	APELSO CAPTIAL Befektetési Alapkezelő Zrt.	
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.	
NEÉ számítás típusa:	T	

Tárgynap (T):	2023.12.31	
Saját tőke:	476 360	e Ft
Egy jegyre jutó NEÉ ("A" sorozat):	1,6854	
Darabszám ("A" sorozat):	282 710 903	db
Egy jegyre jutó NEÉ ("I" sorozat):	0,0000	
Darabszám ("I" sorozat):	0	db

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok e Ft-ban

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidó	Összeg	%	
I/1.	Hitelállomány (összes):	-	-	0	0,00%	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1 005	59,89%	
	Alapkezelői díj miatt			796	47,44%	
	Letétkezelői díj miatt			0	0,00%	
	Bizományosi díj miatt			0	0,00%	
	Forgalmi ktg.miatt			0	0,00%	
	Közzétételi ktg.miatt			0	0,00%	
	Reklám ktg.miatt			0	0,00%	
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			209	12,46%	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0,00%	
I/3.	Céltartalékok (összes):					
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			673	40,11%	
	Kötelezettségek összesen:			1 678	100,00%	
II.	ESZKÖZÖK			Összeg	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			4 683	0,98%	
	Folyószámla (HUF)			249	0,05%	
	Folyószámla (EUR)			4 152	0,87%	
	Folyószámla (GBP)			8	0,00%	
	Folyószámla (CHF)			19	0,00%	
	Folyószámla (USD)			255	0,05%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			80	0,02%	
	Osztalék			80	0,02%	
	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0	0,00%	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó	47 847	10,01%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			47 847	10,01%	
		Unicredit Bank Zrt.	2023/12/28- 2024/01/03	47 847	10,01%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%	
II/4.	Értékpapírok (összes):			425 413	88,99%	
		Devizanem	Névérték	Árfolyamérték	%	
II/4.1.	Befektetési jegyek (összes):		0	0	0,00%	
				0	0,00%	
II/4.2.	Diszkontkintárjegyek (összes):		0	0	0,00%	
II/4.3.	Egyéb kötvények (összes):		0	0	0,00%	
II/4.4.	Államkötvények (összes):		200 000 000	196 611	41,13%	
		2023.11.27- 2024.06.26	HUF	100 000 000	99 738	20,86%
	2024/B MÁK					

	2024/C MÁK	2023.11.27- 2024.10.24	HUF	100 000 000	96 873	20,26%
II/4.5.	Részvények (összes)			3 000 000,000	228 802	47,86%
	BAYER AG New		EUR	585,00	7 531	1,58%
	Carl Zeiss AG		EUR	160,00	6 053	1,27%
	National Bank of Greece		EUR	40 800,00	32 745	6,85%
	UniCredit New		EUR	2 400,00	22 567	4,72%
	Varta AG		EUR	950,00	7 546	1,58%
	WIZZAIR AG		GBP	1 850,00	18 005	3,77%
	Amazon Inc		USD	5,00	26 319	5,51%
	Macy's Inc		USD	20,00	13 941	2,92%
	NANO Dimension Ltd		USD	2 000,00	16 629	3,48%
	NIO Inc.		USD	1,525	19 167	4,01%
	WYNN Resorts Ltd		USD	7,00	22 095	4,62%
	OTP Bank Nyrt		HUF	63 000,00	9 954	2,08%
	Richter Nyrt		HUF	3 000 000,00	26 250	5,49%
II/4.6.	Jelzálog levelek			-	0	0,00%
II/5	Lekötött betét kamata (összes)			0	15	0,00%
	lekötött betét		HUF		15	0,00%
Eszközök összesen:					478 038	100,00%

A fordulónapra vonatkozó, a letétkezelő által ellenőrzött nettó eszközérték számításban szereplő adatok, illetve az Alap számviteli kimutatásaiban szereplő adatok között nem jelentős eltérések vannak, az Alap a letétkezelő által ellenőrzött nettó eszközértéke -135 eft összegben eltér az éves beszámolóban kimutatott saját tőke értékétől. Az eltérés jelentős része abból ered, hogy a letétkezelői által ellenőrzött nettó eszközérték nem tartalmazza a december havi tranzakciós díj kötelezettséget.

Budapest, 2024. március 22.

.....
APELSO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.