

Éves jelentés 2023

DIALÓG Expander Részvény Befektetési Alap

MNB lajstromszám: 1111-268
MNB engedélyszám: E-III/110.630-3/2008
ISIN kód: HU0000706510

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 Expander Részvény 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:	globális részvénytúlsúlyos befektetési 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. fiókhálózatába tartozó fiókok, amelyeket az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának mellékletét képező mindenkori ügynöklistája tartalmaz Erste Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszerei (Hozamplaza, Netbroker, Portfólió 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.)

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	62 928 277	28,39	2 657 411	1,90
Repo				
Átruházható értékpapírok	184 926 477	83,43	138 013 922	98,68
Származékos ügyletek		0,00		
Egyéb eszközök	13 412	0,01	17 391	0,01
Összes eszköz	247 868 166	111,83	140 688 724	100,59
Kötelezettségek	-26 217 418	-11,83	-826 689	-0,59
Nettó eszközérték	221 650 748	100,00	139 862 035	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 fordulónapi 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 -81 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 Expander Részvény Alap	A	HUF	HU0000706510	248 411 593	170 526 274

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 Expander Részvény Alap	A	HUF	HU0000706510	0.892272	0.820179

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 - GMU	68 960 431	37,29	31 492 868	22,82
Részvény - Egyéb külföld	115 966 046	62,71	71 677 819	51,94
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	184 926 477	100,00	103 170 687	74,75
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás			34 843 235	25,25
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen			34 843 235	25,25
Értékpapírok összesen	184 926 477	100,00	138 013 922	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	47 267 000
b) egyéb bevételek	0
c) kezelési költségek	4 044 000
d) a letétkezelő díjai	825 000
e) egyéb díjak és adók	2 944 000
f) nettó jövedelem	0
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	-30 746 000
i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése	16 324 000
j) minden egyéb változás	0

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

Dátum	Nettó eszközérték	Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	Hozam	Benchmark
2010.12.31	727 458 964	0,7739	19,95%	32,51%
2011.12.31	424 605 420	0,5309	-31,40%	-15,34%
2012.12.31	273 928 073	0,5546	4,46%	17,90%
2013.12.31	212 837 848	0,7115	28,29%	-0,81%
2014.12.31	63 788 791	0,6814	-4,23%	22,10%
2015.12.31	82 440 793	0,5227	-23,29%	9,41%
2016.12.31	105 327 198	0,6151	17,68%	5,94%
2017.12.31	79 186 993	0,6044	-1,74%	5,04%
2018.12.31	114 725 439	0,675028	11,69%	-2,78%
2019.12.31	129 094 661	0,732188	8,47%	26,97%
2020.12.31	180 923 266	0,515247	-29,63%	13,39%
2021.12.31	179 912 927	0,713898	38,55%	26,33%
2022.12.31	221 650 748	0,892272	24,99%	-5,49%
2023.12.31	139 862 035	0,820179	-8,08%	13,13%

VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK RÉSZLETES LEÍRÁSA

Az Alap 2023-ban fedezetei jelleggel kötött származtatott ügyletet (USDHUF és GBPHUF). Az évközi pozíciók részletes leírása a 2. sz. mellékletében szereplő táblázatban található. Nyitott pozíciók nem voltak a portfolióban 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. Megszűntetésre 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 APEL SO 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 benchmark- és sikerdíjmodellben működteti:

Az új sikerdíjmodellben az Alapkezelő a High Watermark (HWM – csúcsérték hatás) és a referenciahozamkorlát (80 % MSCI World Index + 20% RMAX Index) modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza.

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 kötvénytőkepiacokat (a kötvénytőkepiac 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 részvénypiacon is (BUX Index: +38,42%).

A nemzetközi részvénypiacok 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 részvénypiaci szektorok és régiók teljesítménye jelentős eltéréseket mutatott. Szektorszinten kiemelkedtek a technológiai iparág részvényei, olyannyira, hogy a 2023-as évben a tengerentúli részvénypiaci 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 részvénypiacok közül ki kell emelni a kínai részvénypiacot, ahol az ingatlanpiac visszaesése, a nemzetközi befektetők elfordulása és a deflációs csapdát eredményező hitelezési leengedés egyaránt erős ellenszelet 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 Expander Részvény Alap teljesítményének összefoglalása

Az általános globális részvénypiaci teljesítményhez képest gyengén teljesített az Expander Alap 2023-ban, amelynek portfóliójában túlnyomó részt olajipari vállalatok részvényei voltak szerte a nagyvilágból, és ezen szegmens papírjai a tavalyi évben alulteljesítettek a főbb globális indexekhez képest.

Befektetési Alap neve	Alap 2023-as hozama	Referenciaindex hozama	Alul- felülteljesítés
Expander Részvény Alap	-8,08%	+23,79% (MSCI World Index)	-31,87%

IX. JAVADALMAZÁSRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

2023	Rögzített javadalmazás+ Hűségbónusz	Változó javadalmazás	Kedvezményezették 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 KOCKÁZATKÉZELÉSRE 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 7 volt, amely nagyon magas kockázati profilra utal.

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskézeléssel kapcsolatos új megállapodást.

A Kbtv. 128. § alapján ezúton tájékoztatjuk Befektetőinket, hogy 2023-ban illikvid eszközök elkülönítésére nem került sor.

XI. TŐKEÁTTÉTELRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

Az Alap a tárgyidőszakban csak fedezeti jelleggel (USD/HUF és GBPHUF eladás) kötött tőkeáttételes ügyletet.

Az évközi tőkeáttételes ügyletek részletes leírása a 2. sz. mellékletében szereplő táblázatban található.

A 2023.12.31-én nem voltak nyitott pozíciók a portfólióban:

	összeg	deviza	Tőkeáttétel %
Nettó eszközérték (NAV)	139 862 035	HUF	100,00
Származékos ügyletek	0	HUF	0,00
Nettó pozíció / tőkeáttétel	139 930 016	HUF	100,0486
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	139 930 016	HUF	100,0486
Tőkeáttétel	139 930 016	HUF	100,0486

MELLÉKLETEK:

2023-as ÉVES BESZÁMOLÓ

2023-as Származtatott ügyletek

Budapest, 2024. március 22.

APELSO CAPITAL Alapkezelő Zrt.

(A papír alapú Éves jelentés került aláírásra.)

1. SZÁMÚ MELLÉKLET

DIALÓG Expander Részvény Befektetési Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2023. december 31.

Alapkezelő: APEL SO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.
Felügyeleti engedély száma: III/110.630/2008 (2008. március 4.)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK

adatok eFt-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	247 841	140 678
08.	I. Követelések	15 799	17
09.	1) Követelések	15 786	0
10.	2) Követelések értékvesztése (-)	0	0
11.	3) Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4) Forintkövetelések értékelési különbözete	13	17
13.	II. Értékpapírok	184 927	138 014
14.	1. Értékpapírok	114 187	121 690
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	70 740	16 324
16.	a) Kamatokból, osztalékokból	0	335
17.	b) Egyéb	70 740	15 989
18.	III. Pénzeszközök	47 115	2 647
19.	1) Pénzeszközök	47 115	2 647
20.	2) Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
21.	C) Aktív időbeli elhatárolások	30	0
22.	1) Aktív időbeli elhatárolás	30	0
23.	2) Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
24.	D) Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
25.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	247 871	140 678

Budapest, 2024. március 22.

.....
 APELSO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG / FORRÁSOK

adatok eFt-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2022.dec.31.	Tárgyév 2023.dec.31.
a	b	c	d
26.	E) Saját tőke	221 637	139 780
27.	I. Induló tőke	248 412	170 526
28.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 416 304	3 424 495
29.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3 167 892	-3 253 969
30.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-26 775	-30 746
31.	1a. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	405 565	417 973
32.	1b. Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	-353 691	-354 532
33.	2. Értékelési különbözet tartaléka	70 740	16 324
34.	3. Előző év(ek) eredménye	-139 917	-149 389
35.	4. Tárgyévi eredmény	-9 472	38 878
36.	F) Céltartalékok	0	0
37.	G) Kötelezettségek	25894	470
38.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
39.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	25 894	470
40.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
41.	H) Passzív időbeli elhatárolások	340	428
42.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	247 871	140 678

Budapest, 2024. március 22.

.....
APELSO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

	A tétel megnevezése	Előző időszak 2022	Tárgyév 2023
a	b	c	d
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	127 292	72 078
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	104 883	24 811
III.	Egyéb bevételek	0	0
IV.	Működési költségek	31 119	7 813
V.	Egyéb ráfordítások	762	576
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII.	Tárgyévi eredmény	-9 472	38 878

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	3 165	2 868	4 044	3 733
Sikerdíj	25 216	0	0	0
Letétkezelő díja	152	138	825	750
Bankköltség	264	264	284	252
Felügyeleti díj	75	54	67	53
Egyéb	2 247	1 590	2 593	2 147
Összesen	31 119	4 914	7 813	6 935

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		15 799	17	0,01%
Raiffeisen Bank határidős változó letét	Folyószámla (HUF)	146	0	0,00%
Raiffeisen Bank zárolt számla	Folyószámla (HUF)	15 640	0	0,00%
Osztalék		13	17	0,01%
Bank		47 115	2 647	1,88%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (HUF)	4 151	1 482	1,05%
Raiffeisen Bank Zrt	Folyószámla (HUF)	15 110	1	0,00%
Unicredit Bank Zrt. lekötött bankbetét		25 000	0	0,00%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (EUR)	479	155	0,11%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (USD)	487	414	0,29%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (GBP)	1 281	223	0,16%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (NOK)	607	372	0,26%

DIALÓG Expander Befektetési Alap

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	184 927	0	138 014	0	98,11%
Befektetési jegy		0	0	0	0	0,00%
						0,00%
Diszkont kincstárjegyek						
		0	0	34 843	0	24,77%
D240124	2023/11/15-2024/01/24	0	0	34 843		24,77%
Részvények						
		184 927	0	103 171	0	73,34%
ENI ORDINARY SPA		9 306	0	5 875	0	4,18%
OMV AG		7 701	0	6 089	0	4,33%
Repsol		15 454	0	5 663	0	4,03%
Total SA		16 315	0	7 074	0	5,03%
GENEL		11 263	0	6 753	0	4,80%
Gulf Keystone NEW		12 719	0	7 956	0	5,66%
Shell B		20 185	0	6 792	0	4,83%
XXI Century		0	0	0	0	0,00%
DNO International		9 891	0	7 544	0	5,36%
Equinor ASA (Statoil hydro ASA)		13 393	0	10 969	0	7,80%
Chevron Corp		20 229	0	8 268	0	5,88%
EOG Resources Inc.		7 299	0	6 285	0	4,47%
Exxon Mobil PLC		16 575	0	10 391	0	7,39%
Halliburton CO		7 392	0	3 131	0	2,23%
Marathon Oil Corp/M		10 170	0	4 185	0	2,97%
Occidental Petroleum		4 733	0	4 137	0	2,94%
Occidental Petroleum Rights		294	0	256	0	0,18%
Schlumberger Ltd.		2 008	0	1 803	0	1,28%
Exillon		0	0	0	0	0,00%
MINDÖSSZESEN:		247 841	0	140 678	0	100,00%

* Vetítési alap a befektetett és forgóeszközök együttes időszaki záró állománya: (követelések + bankbetétek összesen + értékpapírok összesen táblázat alapján)

A befektetési alap a befektetett pénzügyi eszközök és forgóeszközök között kimutatott értékpapírok után, az üzleti évben időarányosan járó kamatok és osztalékok összegét nem aktív időbeli elhatárolásként mutatja ki, hanem a követelések között az értékkülönböt magában foglalja.

Kiegészítő melléklet

I. Általános adatok:

Az Alap neve: DIALÓG Expander Részvény Befektetési Alap
Az Alap típusa: Nyilvános, nyíltvégű
Alap futamideje: Határozatlan idejű

Alapkezelő neve: APELSO 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.

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

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

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-Várady 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-én kezdte meg működését 224.250 ezer Ft induló tőkével.

A Dialóg Expander Részvény Befektetési Alap 2023. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után -5,41 % 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 alapján alakította ki. Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredmény-kimutatás, 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 értékülönbözete 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 elhatárolást tartalmazza. Tekintve, hogy az elhatárolt kamat a mérlegkészítésig befolyt, ezért az aktív elhatárolására értékvesztést nem számoltunk el.

A passzív időbeli elhatárolások a fordulónapig 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 értékelési elveinek és módszereinek bemutatása

Az alapanban 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 forgalmazási munkanapon.

Az Alap eszközeinek értékelését az Alapkezelő végzi.

Az Alapkezelő az Alap Nettó eszközértékét –ami megegyezik a Befektetési Jegyek eladási és visszaváltási árával – az Alap tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján **forintban** határozza meg, az Alapot terhelő költségek levonása után, minden Forgalmazási munkanapon.

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

- T napi árfolyamokkal kalkulált, T+1 nap 15 óráig tudomására jutott T kötésnapra transzakciók 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 értékpapírállományban lévő befektetési eszközök piaci értéke az Alap Kibocsátási Tájékoztatójának 28. *A portfólió egyes elemei értékének meghatározása* c. fejezetében kerül bemutatásra.

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

2. A portfólió elemeinek értékelésének szabályai

a) Folyószámla

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

b) Úton lévő pénzek

1. Eladáskor, vételkor a fennálló követelések, kötelezettségek T 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.
2. 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) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények, kincstárjegyek, jelzáloglevelek):

- Az Alap tulajdonában lévő, a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek esetén (kivéve a b) pontba tartozó kötvényeket)– az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, valamint a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvényeket kivéve – egységesen a T-napig tartó időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T-napig felhalmozott kamatokat.
- Az olyan devizában denominált kötvények esetén, amelyekre a Bloomberg a legutolsó fél évben, de legalább a kötvény indulása óta minimum heti rendszerességgel közöl záróárat, ott az utolsó

Bloomberg záró nettó árfolyam (Mid Price) felhasználásával kell értékelni a kötvényt oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T-napig felhalmozott kamatokat.

- Az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett (3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású állampapírok, illetve diszkontkincstárjegyek esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által a T-napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T-napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni.

- A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvények, diszkontkincstárjegyek és MNB kötvények – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által a T-napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a T-napra diszkontált (lineáris kamatszámítással, 360 napos éves bázison) bruttó árfolyamként kell a piaci értéket meghatározni.

- A tőzsdére bevezetett vállalati, kupon nélküli diszkontpapírok esetében a T napi ár meghatározása a legutolsó tőzsdei záróárnak megfelelő hozam segítségével történik, úgy, hogy a záróárhoz tartozó hozammal kell a diszkontpapír névértékét T napra diszkontálni. Ugyanezen módszert kell alkalmazni a tőzsdére be nem vezetett vállalati, kupon nélküli diszkontpapírokra, azzal a különbséggel, hogy a diszkontáláshoz felhasználandó hozamot a papír legutolsó a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált ára, annak hiányában a beszerzési ára alapján kell kalkulálni. E pont alól kivételt képeznek a devizás kötvények.

- Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta az T-napig felhalmozott kamatokat.

- Zártkörű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 3 árjegyző által jegyzett legjobb vételi és eladási hozam középértékeinek átlaga alapján T napra számított bruttó árfolyamon, ennek hiányában a beszerzési hozammal T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre.

e) Befektetési jegyek

A befektetési jegyek T napi piaci értékét a T napra publikált egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell meghatározni.

Ha az adott napon nincs közzétett árfolyam, akkor a T napi piaci értéket az alap kezelője által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával kell meghatározni.

f) Részvények

Tőzsdére bevezetett részvények

A tőzsdére bevezetett részvények T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt tőzsdén kialakult, T tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell meghatározni. Ha az adott napon nem volt üzletkötés, vagy a T napra vonatkozóan az árfolyamadatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Tőzsdén nem jegyzett részvények

A tőzsdén nem jegyzett értékpapírok T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt T napi OTC záróárfolyam alapján kell meghatározni. Amennyiben a 1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra nincs regisztrált OTC árfolyam, akkor a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Ha a fenti módszerek egyike sem alkalmazható, akkor az értékelést a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

g) 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 árán számított követelésként kell számításba venni. Kölcsönbe vett értékpapír: A kölcsönbe vett értékpapírral szemben a papír visszaszolgáltatásáig piaci áron számított kötelezettséggént kell figyelembe venni.

h) Deviza

A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét a T-napon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni. Abban az esetben, ha egy adott devizánál a Reuters, Bloomberg által T-napra közzétett deviza (fixing) árfolyama legalább 1%-kal eltér az MNB által T-napra közzétett deviza középértéktől, a valódiság elvének, valamint a legfrissebb piaci árfolyamok használatának érdekében az értékeléshez a Reuters által közzétett deviza (fixing) árfolyamát kell használni.

i) ETF-ek és Letéti igazolások

A tőzsdére bevezetett ETF-ek (Exchange Traded Fund - magyar fordításban Tőzsdén Kereskedett Alap) és Letéti igazolások (GDR, ADR) T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt, tőzsdén kialakult T tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha az adott napon nem volt üzletkötés, vagy a T napra vonatkozóan az árfolyamadatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Az Alap portfóliójában nehezen értékelhető eszközök nem szerepelnek, így a nehezen értékelhető eszközök értékelésére vonatkozóan a Kezelési Szabályzat nem fogalmaz meg iránymutatást.

j) Tőzsdei származékos ügyletek

- Tőzsdei határidős ügyletek (futures): A nyitott tőzsdei határidős ügyleteket az adott instrumentumra kialakult T napi hivatalos elszámoló áron kell figyelembe venni. Ennek megfelelően a határidős pozíció értéke T napon megegyezik a T napi hivatalos elszámoló ár és az azt megelőző utolsó elszámoló ár különbözetének, valamint a kontraktusok méretének és mennyiségnek a szorzatával.

- Tőzsdei opciós ügyletek: a nyitott tőzsdei opciós ügyletek az E napi tőzsdei opciós záróáron (elszámoló áron) kerülnek értékelésre. Amennyiben E napon tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, a tőzsdei opciók értékelését a nem tőzsdei opciók szabályai szerint kell elvégezni.

- A CFD (*Contract for Difference*) ügyleteket a nyitóár és az alaptermék T napi záró-árának különbözeteként kell értékelni.

k) Tőzsdén kívüli származékos ügyletek

1. Határidős (forward) megállapodások

A forward vételi megállapodás E-napi piaci értéke a mögöttes instrumentum (alaptermék) T-napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam T-napra vonatkozó jelenértékének a különbségével egyezik meg.

A forward eladási megállapodás T-napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam T-napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) T-napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének a különbségével egyezik meg.

A jelenérték-számítás során használt kamatok forrása forint esetében a Magyar Nemzeti Bank T-napi BUBOR-kamatfixingjei, egyéb devizák esetében a Reuters oldalán található pénzüpiaci kamatok közepe (bid/ask jegyzés egyszerű számtani átlaga)

2. Opció ügyletek:

A vásárolt opció értéke a nettó eszközértéket növeli, az eladott (kiírt) opció értéke pedig azt csökkenti. Az opció értékét az alaptermék jellegét is figyelembe vevő – az adott alaptermékre szóló opció piacon legelterjedtebb –értékelési modell segítségével kell meghatározni. (Ennek megfelelően a részvényre szóló vételi és eladási opciók értékének meghatározása a Black-Scholes képlet segítségével történik.) Az értékeléshez a legutolsó bekerüléshez tartozó beszerzési árból visszaszámolható implikált volatilitást kell felhasználni.

Az Alapkezelő az óvatosság és a valódiság elvének egyidejű figyelembevételével indokolt esetben dönthet úgy, hogy vásárolt opció esetén a fenti árazási módszerrel kapott értéknél alacsonyabb, eladott (kiírt) opció esetén pedig (abszolút értékben) a fenti árazási módszerrel kapott értéknél magasabb áron értékeli az opciót.

3. CFD ügyletek:

A CFD (*Contract for Difference*) ügyleteket a nyitóár és az alaptermék T napi záró-árának különbözeteként kell értékelni.

l) Swap ügyletek

A swap ügylet a kétoldali ellentétes irányú kötelezettségek T napra számolt jelenértékének különbözeteként kerül értékelésre. A kötelezettségek jelenértékének kiszámításához a kötelezettség hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két bankközi kamat vagy 1 évnél hosszabb instrumentum esetén nyilvánosan hozzáférhető zéró kupon görbe pontjai napokkal súlyozott átlagának megfelelő diszkontrátát kell alkalmazni.

m) Repó ügyletek (fordított repó)

a) Repó ügylet (visszavásárlási megállapodás) során az ügylet tárgyát képező befektetési eszköz T napi értékét az adott eszközre érvényes értékelési elvek alapján T napra számolt piaci értékeként kell meghatározni, és ehhez a repó ügyletek során az eladási és visszavásárlási ár közötti árfolyam különbséget T napig számolt időarányos részét hozzá kell adni.

b) Fordított repó ügylet (fordított visszavásárlási megállapodás) során nem kell a repó tárgyát képező eszköz értékét a portfólió értékébe beszámítani. A vételi és az eladási ár közötti árfolyam különbséget T napig számolt időarányos részét kell a fordított repó ügylet T napi piaci értékének tekinteni.

Működési adatok

Az alapkezelő által az Alapra meghatározott, 2023. december 31.-re szóló nettó eszközérték jelentés jelentősen nem tér el az Alap 2023. december 31.-i éves beszámolójában kimutatott saját tőke állományához képest. 2024. évre vonatkozóan költséget az Alap előre nem fizetett ki.

DIALÓG Expander Befektetési Alap

ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKKÜLÖNBÖZETÉNEK RÉSZLETEZÉSE

adatok ezer Ft-ban

Értékpapír		Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
Megnevezése	Futamideje		Kamatból, osztalékból	Egyéb piaci megítélésből	
Befektetési jegy		0	0	0	0
					0
Diszkontkincstárjegyek		34 462	335	46	34 843
D240124	2023/11/15-2024/01/24	34 462	335	46	34 843
Részvények		87 228	0	15 943	103 171
ENI ORDINARY SPA		3 012	0	2 863	5 875
OMV AG		3 369	0	2 720	6 089
Repsol		2 304	0	3 359	5 663
Total SA		3 002	0	4 072	7 074
GENEL		11 677	0	-4 924	6 753
Gulf Keystone NEW		4 904	0	3 052	7 956
Shell B		2 370	0	4 422	6 792
XXI Century		20 988	0	-20 988	0
DNO International		7 538	0	6	7 544
Equinor ASA (Statoil hydro ASA)		5 998	0	4 971	10 969
Chevron Corp		3 895	0	4 373	8 268
EOG Resources Inc.		3 705	0	2 580	6 285
Exxon Mobil PLC		3 437	0	6 954	10 391
Halliburton CO		2 221	0	910	3 131
Marathon Oil Corp/M		2 406	0	1 779	4 185
Occidental Petroleum		4 353	0	-216	4 137
Occidental Petroleum Rights		0	0	256	256
Schlumberger Ltd.		2 049	0	-246	1 803
Összesen		121 690	335	15 989	138 014

Aktív időbeli elhatárolások

adatok ezer Ft-ban

Jogcím	Előző év 2022.12.31.	Tárgyév 2023.12.31.
lekötött betét kamat	30	0
Összesen	30	0

SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK

A származékos ügyletek értékelési különbözeteiként kell kimutatni a befektetési alap javára a Kbftv. alapján kötött, le nem zárt (le nem járt) határidős, opciós és swap ügyletek piaci értékét és annak változásait. A mérleg sor a december 31-én le nem zárt határidős ügyletek értékelési különbözeteit tartalmazza.

Származtatott 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.

DIALÓG Expander Befektetési Alap

Az elszámolási időszak lezárt származékos ügyleteit ügylet típusonként az 2. számú melléklet tartalmazza.

SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS

adatok ezer Ft-ban

Saját tőke mozgástábla	Nyitó adat (2023.01.01)	Növekedések	Csökkenések	Záró adat (2023.12.31)
Induló tőke	248 412	-77 886	0	170 526
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 416 304	8 191	0	3 424 495
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3 167 892	-86 077	0	-3 253 969
Tőkeváltozás	-26 775	57 297	-61 268	-30 746
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	405 565	12 408	0	417 973
Eladott befektetési jegyek értékülönbözete	-353 691	-841	0	-354 532
Értékelési különbözet tartaléka	70 740	16 324	-70 740	16 324
Előző évek eredménye	-139 917	-9 472	0	-149 389
Üzleti év eredménye	-9 472	38 878	9 472	38 878
Összesen:	221 637	-20 589	-61 268	139 780

A teljes és az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása havonta

Dátum	Nettó eszközérték	NEÉ/darab
2023.01.31	222 634 322	0,8827
2023.02.28	217 648 314	0,8633
2023.03.31	202 628 453	0,8095
2023.04.28	201 079 597	0,8033
2023.05.31	188 627 755	0,7633
2023.06.30	192 555 340	0,7812
2023.07.31	206 217 792	0,8366
2023.08.31	185 384 492	0,8215
2023.09.29	198 612 492	0,8856
2023.10.31	156 273 688	0,8487
2023.11.30	151 010 840	0,8201
2023.12.29	139 862 035	0,8202

A kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyek mennyisége

Hónapok	Nyitó készlet (db)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)	Záró készlet (db)
2023. január	248 411 593	8 191 568	4 382 668	252 220 493
2023. február	252 220 493	0	113 068	252 107 425
2023. március	252 107 425	0	1 793 146	250 314 279
2023. április	250 314 279	0	0	250 314 279
2023. május	250 314 279	0	3 179 158	247 135 121
2023. június	247 135 121	0	654 112	246 481 009
2023. július	246 481 009	0	0	246 481 009
2023. augusztus	246 481 009	0	20 804 121	225 676 888
2023. szeptember	225 676 888	0	1 415 138	224 261 750
2023. október	224 261 750	0	40 128 211	184 133 539
2023. november	184 133 539	0	0	184 133 539
2023. december	184 133 539	0	13 607 265	170 526 274

Passzív időbeli elhatárolások

adatok ezer Ft-ban

Jogcím	Előző év 2022.12.31.	Tárgyév 2023.12.31.
Könyvvizsgálói díj	217	248
Főforgalmazói díj	59	39
Felügyeleti díj	21	14
Különadó	29	20
letét őrzési díj	14	75
tranzakciós díj	0	32
Összesen	340	428

Egyéb információk

- Az Alap származékos ügyleteket, értékpapír kölcsönzést, óvadéki repo ügyleteket az év során 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)	-8 221	21 117
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	-23 101	30 641
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	52 993	-54 416
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	-63 534	70 198
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	25 438	-25 424
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-30	30
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	13	88
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)	20 024	734
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-9 812	-110 387
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	16 207	102 884
19. Kapott hozamok +	13 629	8 237
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)	-1 771	-66 319
20. Befektetési jegy kibocsátás +	40 934	7 350
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-42 705	-73 669
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)	10 032	-44 468

DIALÓG Expander Befektetési Alap

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍR ALAPRA

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:

Dialóg Expander Részvény Befektetési Alap

1111-268

Alapkezelő neve:

APELSO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve:

Unicredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa:

T

Tárgynap (T):	2023.12.31	
Saját tőke:	139 780	e Ft
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,8197	
Darabszám:	170 526 274	db

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok e Ft-ban

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Összeg	%
II/1.	Hitelállomány (összes):	-	-	0	0,00%
II/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			470	52,34%
	Alapkezelői díj miatt			311	34,63%
	Letétkezelői díj miatt			0	0,00%
	Bizományosi díj miatt			0	0,00%
	Forgalm.ktg.miatt			0	0,00%
	Közzétételi ktg.miatt			0	0,00%
	Reklám ktg.miatt			0	0,00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			159	17,71%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0,00%
II/3.	Céltartalékok (összes):				
II/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			428	47,66%
	Kötelezettségek összesen:			898	100,00%
II.	ESZKÖZÖK			Összeg	%
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			2 647	1,88%
	Folyószámla (HUF)			1 482	1,05%
	Folyószámla (HUF)			1	0,00%
	Folyószámla (EUR)			155	0,11%
	Folyószámla (USD)			414	0,29%
	Folyószámla (GBP)			223	0,16%
	Folyószámla (NOK)			372	0,26%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			17	0,01%
	Raiffeisen Bank határidős változó letét			0	0,00%
	Raiffeisen Bank zárolt számla			0	0,00%
	Osztalék			17	0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%
				0	0,00%
II/3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%
II/4.	Értékpapírok (összes):			138 014	98,11%
		Devizanem	Névérték	Árfolyamérték	%
II/4.1.	Befektetési jegyek (összes):			0	0,00%
II/4.2.	Diszkontkincstárjegyek (összes):		35 000 000	34 843	0,00%
	D240124	2023/11/15- 2024/01/24	HUF	35 000 000	34 843
II/4.3.	Részvények (összes)		1 600 905,5	103 171	73,34%
	ENI ORDINARY SPA		EUR	1 000	5 875
					4,18%

DIALÓG Expander Befektetési Alap

	OMV AG	EUR	400	6 089	4,33%
	Repsol	EUR	1 100 000	5 663	4,03%
	Total SA	EUR	300	7 074	5,03%
	GENEL	GBP	20 000	6 753	4,80%
	Gulf Keystone NEW	GBP	14 000	7 956	5,66%
	Shell B	GBP	600	6 792	4,83%
	XXI Century	GBP	140 000	0	0,00%
	DNO International	NOK	22 000	7 544	5,36%
	Equinor ASA (Statoil hydro ASA)	NOK	1 000	10 969	7,80%
	Chevron Corp	USD	160	8 268	5,88%
	EOG Resources Inc.	USD	1,5	6 285	4,47%
	Exxon Mobil PLC	USD	300 000,0	10 391	7,39%
	Halliburton CO	USD	625	3 131	2,23%
	Marathon Oil Corp/M	USD	500	4 185	2,97%
	Occidental Petroleum	USD	200	4 137	2,94%
	Occidental Petroleum Rights	USD	19	256	0,18%
	Schlumberger Ltd.	USD	100	1 803	1,28%
II/4.	Jelzálog levelek		0	0	0,00%
II/5.	Lekötött betétét kamata (összes)		0	0	0,00%
		HUF		0	0,00%
II/6.	Származékos ügyletek értékelési különbözete			0	0,00%
Eszközök összesen:				140 678	100,00%

* Megjegyzés: A táblázatokban szereplő értékek ezer Ft-ra kerekített összegek, ezért az összesen adatok ezer Ft-os különbözetet mutathatnak.

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 -81 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.

Irány	Tranzakció	Megnevezése	Jel	Nyitás	Kötés nap	Mennyiség	Árfolyam	Eladás- vétélár deviza	Hozam devizában	*Hozam (HUF)
derivatív nyitás	Futures eladás	GBPHUF 2023 december Eladás	FU947		2022.12.21	100	501,60	50 160		
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.02		1			-304 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.03		1			-97 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.04		1			616 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.05		1			305 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.06		1			-254 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.09		1			-145 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.10		1			-63 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.11		1			229 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.12		1			55 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.13		1			247 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.16		1			-258 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.17		1			-218 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.18		1			358 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.19		1			-327 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.20		1			405 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.23		1			-145 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.24		1			859 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.25		1			279 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.26		1			-104 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.27		1			-435 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.30		1			155 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.01.31		1			19 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.02.01		1			174 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.02.02		1			822 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.02.03		1			175 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.02.06		1			-1 093 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.02.07		1			56 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.02.08		1			618 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.02.09		1			18 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.02.10		1			-158 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.02.13		1			611 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.02.14		1			285 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.02.15		1			273 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.02.16		1			-541 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.02.17		1			-115 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.02.20		1			269 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.02.21		1			-420 000

DIALÓG Expander Befektetési Alap

pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.02.22				1	187 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.02.23				1	170 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.02.24				1	217 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.02.27				1	418 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.02.28				1	-530 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.01				1	1 395 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.02				1	-486 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.03				1	-400 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.06				1	496 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.07				1	-150 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.08				1	-19 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.09				1	-243 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.10				1	-577 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.13				1	-1 374 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.14				1	304 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.16				1	-1 344 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.17				1	-21 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.20				1	247 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.21				1	1 074 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.22				1	247 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.23				1	815 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.24				1	-618 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.27				1	-298 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.28				1	727 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.29				1	34 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU947		2023.03.30				1	132 000
pénz terhelés	Futures zárás		FU953	FU947	2023.03.31				1	-288 000
derivatív zárás	Futures vétel	GBPHUF 2023 december Vétel	FU953	FU947	2023.03.31	100	466,40	46 640		3 520
derivatív nyitás	Futures eladás	USDHUF 2023 december Eladás	FU948		2022.12.21	120	410,10	49 212		
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU948		2023.01.02				1	-248 400
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU948		2023.01.03				1	-230 400
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU948		2023.01.04				1	740 400
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU948		2023.01.05				1	-314 400
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU948		2023.01.06				1	346 800
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU948		2023.01.09				1	513 600
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU948		2023.01.10				1	-279 600
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU948		2023.01.11				1	196 800
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU948		2023.01.12				1	86 400
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU948		2023.01.13				1	495 600
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU948		2023.01.16				1	-285 600
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU948		2023.01.17				1	115 200
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU948		2023.01.18				1	706 800
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU948		2023.01.19				1	-487 200

DIALÓG Expander Befektetési Alap

pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.01.20	1	432 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.01.23	1	-99 600
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.01.24	1	558 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.01.25	1	421 200
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.01.26	1	-117 600
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.01.27	1	-397 200
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.01.30	1	321 600
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.01.31	1	-322 800
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.02.01	1	238 800
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.02.02	1	691 200
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.02.03	1	-412 800
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.02.06	1	-1 456 800
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.02.07	1	20 400
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.02.08	1	951 600
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.02.09	1	340 800
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.02.10	1	-476 400
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.02.13	1	735 600
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.02.14	1	418 800
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.02.15	1	-394 800
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.02.16	1	-464 400
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.02.17	1	-114 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.02.20	1	432 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.02.21	1	-24 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.02.22	1	-109 200
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.02.24	1	-111 600
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.02.27	1	616 800
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.02.28	1	-229 200
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.03.01	1	1 095 600
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.03.02	1	-748 800
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.03.03	1	-283 200
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.03.06	1	678 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.03.07	1	-682 800
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.03.08	1	-82 800
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.03.09	1	-39 600
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.03.10	1	42 000
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.03.13	1	-1 215 600
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.03.14	1	225 600
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.03.16	1	-1 470 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.03.17	1	63 600
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.03.20	1	736 800
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.03.21	1	940 800
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.03.22	1	268 800
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás	FU948	2023.03.23	1	1 046 400

DIALÓG Expander Befektetési Alap

pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU948		2023.03.24		1			-909 600
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU948		2023.03.27		1			-1 200
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU948		2023.03.28		1			928 800
pénz terhelés	Határidős pozíció napi elszámolás		FU948		2023.03.29		1			-42 000
pénz jóváírás	Határidős pozíció napi elszámolás		FU948		2023.03.30		1			398 400
pénz terhelés	Futures zárás		FU954	FU948	2023.03.31		1			-249 600
derivatív zárás	Futures vétel	USDHUF 2023 december Vétel	FU954	FU948	2023.03.31	120	375,10	45 012		4 200