

APELSE ECHO Abszolút Hozamú Befektetési Alap EUR sorozat



APELSE

Havi jelentés - 2024. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2024.11.30)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% konstans EURO Index + 2,5%
ISIN kód:	HU0000713375
Indulás:	2014.03.12.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	629 636 646 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,007698 EUR

Befektetési politika

Az APELSE ECHO Abszolút Hozamú Befektetési Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszközre kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a APELSE ECHO Abszolút Hozamú Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkéjét folyószámlán és betétekben tarthatja, illetve hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe, illetve kollektív befektetési formák értékpapírjaiba, valamint a jogszabályban meghatározott származtatott ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a fenti rendelet által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az Alap A sorozatának Minimum Hozama 2024-ben 6,5%. Az Alap EUR sorozatának Minimum Hozama 2024-ben 2,5%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam feletti hozam 25%-a. Az EUR sorozat nem köt fedezeti ügyleteket az Alap alapdevizájával szemben, így az NEM DEVIZAFEDEZETT sorozat.

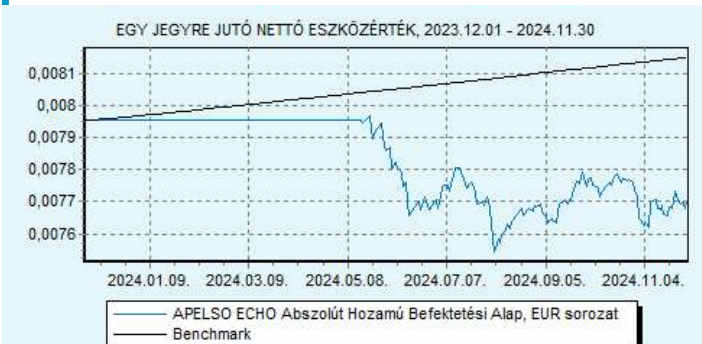
Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-2,41 %	-0,73 %
idén	-3,23 %	2,31 %
2023	0,00 %	1,99 %
2022	-0,49 %	2,00 %
2021	11,53 %	-0,66 %
2020	-10,59 %	-9,08 %
2019	3,14 %	-2,68 %
2018	0,82 %	-3,49 %
2017	-0,75 %	0,39 %
2016	-6,74 %	1,49 %
2015	-11,81 %	1,82 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

Az Alap HUF sorozatának árfolyama 2024. novemberében 1,62%-kal emelkedett, míg az EUR sorozat 0,50%-kal esett (a két sorozat relatív árfolyammozgását az EUR/HUF árfolyamalakulása befolyásolja). Az alap a hónap során az előzőekben kialakított pozícióin kismértékben változtatott, az egyedi részvénykitettségek maradtak, ugyanakkor a teljes portfólión belül az össz-részvénykitettséget a hónap vége felé visszavágtuk. A részvénykitettség csökkentésével arányosan emeltük az alternatív- (ingatlan) és kötvénykitettségek arányát - ez utóbbit elsősorban egy devizás román állampapíron, illetve egy hazai jelzálogkötvényen keresztül. Az Alap a fenti pozíciók mellett továbbra is jelentősebb pénzügyi kitétséget tartott a hónap során, elsősorban jegybanki diszkontpapírokban, illetve forint- és devizabetétekben. A részvénykitettségek döntően az amerikai közműszektorból, a világ mesterséges intelligenciához közvetlenül és közvetve kapcsolódó papírokból, globális egészségügyi részvényekből, illetve a nyersanyagokból egyes szegmenseihez kapcsolt papírokból kerültek ki.

A portfólió összetétele 2024.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	33,29 %
Kollektív értékpapírok	29,87 %
Nemzetközi részvények	9,85 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,92 %
Jelzáloglevelek	2,89 %
Magyar részvények	0,97 %
Betét	10,31 %
Számlapénz	5,91 %
Kötelezettség	-1,15 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

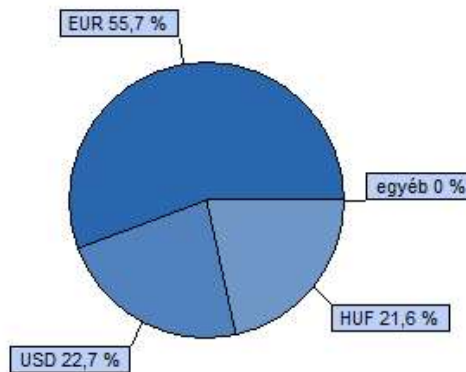
Az 5 legnagyobb pozíció:

Romania 6,375 09/18/33 (Románia)
MNBD241205 (Magyar Nemzeti Bank)
REPHUN 5 02/22/2027 (Magyar Állam)
BG27 Ingatlan Alap
Romania 2,375 04/19/2027 (Románia)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Románia
Magyar Állam

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,25 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,07 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas

APELSE ECHO Abszolút Hozamú Befektetési Alap Alap HUF sorozat



APELSE

Havi jelentés - 2024. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2024.11.30)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% konstans HUF + 6,5%
ISIN kód:	HU0000709241
Indulás:	2010.09.17.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	629 636 646 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,415691 HUF

Befektetési politika

Az APELSE ECHO Abszolút Hozamú Befektetési Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszközre kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a APELSE ECHO Abszolút Hozamú Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkéjét folyószámlán és betétekben tarthatja, illetve hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe, illetve kollektív befektetési formák értékpapírjaiba, valamint a jogszabályban meghatározott származtatott ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a fenti rendelet által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az Alap A sorozatának Minimum Hozama 2024-ben 6,5%. Az Alap EUR sorozatának Minimum Hozama 2024-ben 2,5%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam feletti hozam 25%-a. Az EUR sorozat nem köt fedezeti ügyleteket az Alap alapdevizájával szemben, így az NEM DEVIZAFEDEZETT sorozat.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	2,48 %	3,02 %
idén	8,20 %	5,99 %
2023	4,93 %	7,98 %
2022	11,25 %	4,50 %
2021	12,76 %	0,39 %
2020	-1,27 %	0,44 %
2019	6,74 %	0,05 %
2018	2,35 %	0,05 %
2017	-1,18 %	0,11 %
2016	-7,38 %	0,81 %
2015	-12,97 %	1,25 %
2014	-4,68 %	2,46 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

Az Alap HUF sorozatának árfolyama 2024. novemberében 1,62%-kal emelkedett, míg az EUR sorozat 0,50%-kal esett (a két sorozat relatív árfolyammozgását az EUR/HUF árfolyamalakulása befolyásolja). Az alap a hónap során az előzőekben kialakított pozícióin kismértékben változtatott, az egyedi részvénykitettségek maradtak, ugyanakkor a teljes portfólión belül az össz-részvénykitettséget a hónap vége felé visszavágtuk. A részvénykitettség csökkentésével arányosan emeltük az alternatív- (ingatlan) és kötvénykitettségek arányát - ez utóbbit elsősorban egy devizás román állampapíron, illetve egy hazai jelzálogkötvényen keresztül. Az Alap a fenti pozíciók mellett továbbra is jelentősebb pénzügyi kitétséget tartott a hónap során, elsősorban jegybanki diszkontpapírokban, illetve forint- és devizabetétekben. A részvénykitettségek döntően az amerikai közműszektorból, a világ mesterséges intelligenciához közvetlenül és közvetve kapcsolódó papírokból, globális egészségügyi részvényekből, illetve a nyersanyagsektor egyes szegmenseihez kapcsolt papírokból kerültek ki.

A portfólió összetétele 2024.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	33,29 %
Kollektív értékpapírok	29,87 %
Nemzetközi részvények	9,85 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,92 %
Jelzáloglevelek	2,89 %
Magyar részvények	0,97 %
Betét	10,31 %
Számlapénz	5,91 %
Kötelezettség	-1,15 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

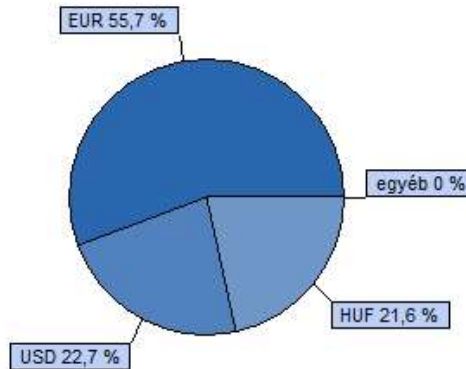
Az 5 legnagyobb pozíció:

Romania 6,375 09/18/33 (Románia)
MNBD241205 (Magyar Nemzeti Bank)
REPHUN 5 02/22/2027 (Magyar Állam)
BG27 Ingatlan Alap
Romania 2,375 04/19/2027 (Románia)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Románia
Magyar Állam

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,48 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,18 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



APELSE EUR Rövid Kötvény Befektetési Alap



APELSE

Havi jelentés - 2024. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2024.11.30)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	80% BG EUR TR-1 Index + 20% BG EUR TR1-3 Index
ISIN kód:	HU0000715834
Indulás:	2016.02.01.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	1 247 290 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,012122 EUR

Befektetési politika

Az APELSE EUR Rövid Kötvény Alap célja, hogy pénzügyi és kötvény típusú befektetések megfelelő kombinációjával az eurózónában elérhető pénzügyi és rövid kötvény típusú befektetésekhez képest versenyképes hozamú befektetési alternatívát kínáljon, alacsony kockázatvállalás mellett. Célja továbbá, hogy a befektetők legalább 6 hónapra rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas befektetési lehetőséget biztosítson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt, de limitált kockázatvállalás mellett célja még az átlagos euró pénzügyi hozamszintek feletti teljesítmény elérése is. APELSE EUR Rövid Kötvény Alap eszközeit elsősorban európai államok által kibocsátott állampapírokba: kincstárjegyekbe, államkötvényekbe; államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., Unicredit Bank Zrt.

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,97 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,33 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap 2024. március végén befektetési politikát váltott, és onnantól kezdve rövid kötvény alapként működik tovább, a korábbi abszolút hozamú stratégia helyett. Az Alap eszközeit elsősorban európai államok által kibocsátott állampapírokba: kincstárjegyekbe, államkötvényekbe; államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be. Az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít a magas szintű és hatékony kockázatkezelésre, mivel célja, hogy az APELSE EUR Rövid Kötvény Alap volatilitása alacsony szinten maradjon. Az Alap árfolyama 2024. novemberében 0,35%-kal emelkedett, és a hónap során az alap átlagos hátralévő futamidején érdemben nem változtattunk. Az időszak folyamán a szabad likviditást az osztrák és a francia állam által kibocsátott, három hónapnál rövidebb diszkontkötvényekbe fektettük.

A portfólió összetétele 2024.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	78,02 %
Kincstárjegyek	14,20 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,68 %
Számlapénz	0,11 %
Kötelezettség	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

French T Bill 12/18/2024 (Francia Állam)
Austrian T Bill 01/30/2025 (Osztrák állam)
REPHUN 5 02/22/2027 (Magyar Állam)
Romania 2 12/08/2026 (Románia)
REPHUN 1,125 04/28/26 (Magyar Állam)

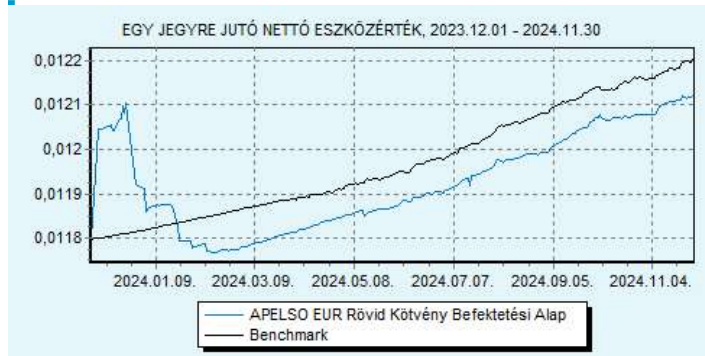
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Francia Állam
Magyar Állam
Románia
Osztrák állam

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	2,20 %	0,60 %
idén	1,71 %	3,30 %
2023	8,35 %	1,99 %
2022	-3,80 %	2,00 %
2021	8,49 %	-0,53 %
2020	0,55 %	-0,37 %
2019	4,46 %	-0,31 %
2018	-3,06 %	-0,27 %
2017	2,60 %	-0,26 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

APELSO HUF Rövid Kötvény Részalap

Havi jelentés - 2024. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2024.11.30)



APELSO

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	90% RMAX index + 10% MAX index
ISIN kód:	HU0000731393
Indulás:	2023.01.01.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	512 976 679 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,187801 HUF

Befektetési politika

APELSO HUF Rövid Kötvény Részalap célja, hogy pénzügyi és kötvény befektetések megfelelő kombinációjával a hazai pénzügyi és rövid kötvény befektetésekhez képest versenyképes hozamú befektetési alternatívát kínáljon, alacsony kockázatvállalás mellett. Az Alapkezelő az APELSO HUF Rövid Kötvény Részalap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt, de limitált kockázatvállalás mellett célja még az átlagos pénzügyi hozamszintek feletti teljesítmény elérése is. A Részalap célja a tőkenövekedés. A Részalap elsősorban magyar földrajzi specifikációval rendelkezik, de specifikus iparági kitétséget nem céloz meg.

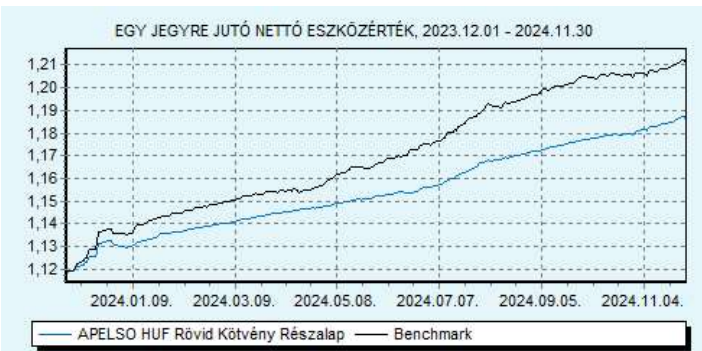
Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	9,42 %	11,43 %
idén	5,03 %	6,73 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

Az Alap 2024. március végén befektetési politikát váltott, és onnantól kezdve rövid kötvény alapként működik tovább a korábbi vegyes alap stratégia helyett. Az APELSO HUF Rövid Kötvény Részalap célja, hogy pénzügyi és kötvény befektetések megfelelő kombinációjával a hazai pénzügyi és rövid kötvény befektetésekhez képest versenyképes hozamú befektetési alternatívát kínáljon, alacsony kockázatvállalás mellett. A hónap során 0,73%-kal növelte az árfolyamát, ami a kedvező magyar hozamkörnyezetnek volt köszönhető. A hónap során az alap átlagos hátralévő futamidejét minimálisan növeltük, a magyar állam által kibocsátott 1 évnél hosszabb futamidejű állampapírokkal. A portfólió legnagyobb részét továbbra is hazai pénzügyi eszközök adják, melyek a magyar jegybank által kibocsátott diszkontkötvények és forint betétek jelentik, kiegészülve a magyar állam által kibocsátott változó kamatozású állampapírokkal, kihasználva a még magasabb forintos pénzügyi hozamokat. Az alap a hónap során növelte az állam által garantált vállalati kötvény kitétségét is, mely egy éves futamidejű és a hasonló futamidejű magyar állampapírokhoz képest 70-90 bázisponttal magasabb hozamot biztosít.

A portfólió összetétele 2024.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	54,77 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	20,40 %
Jelzáloglevelek	8,82 %
Kincstárjegyek	1,92 %
Betét	13,62 %
Számlapénz	1,45 %
Kötelezettség	-1,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

2029/B MÁK (Magyar Állam)
2025/B MAK (Magyar Állam)
MNBD241205 (Magyar Nemzeti Bank)
MAEXIM 11 09/09/25 (Magyar Export Import Bank)
MAEXIM 7 2025/06/11 (Magyar Export Import Bank)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Magyar Export Import Bank

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,70 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,09 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
nagyon alacsony	alacsony	mérsékelt	közepes	jelentős	magas	nagyon magas

APELSO Megatrends Részvény Alap

Havi jelentés - 2024. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2024.11.30)



APELSO

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	90% MSCI World index + 10% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706510
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	619 633 738 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,952994 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a befektetők részesülhessenek a világ részvénypiacainak növekedési lehetőségeiből. A részvényi kitétség szempontjából az Alap kiinduló befektetési univerzumát a globális részvényi piac jelenti, az Alapkezelő ugyanakkor az aktuális társadalmi, gazdasági és tőkepiaci folyamatok függvényében időről időre az általa azonosított megatrendekhez kapcsolódóan a részvényi piac egyes szegmenseiben jelentősebb pozíciókat is vállalhat. Az Alap céljának elérése érdekében az Alap portfóliójában meghatározó súllyal olyan, tőzsdén jegyzett vállalatok részvényei, illetve részvénykitétséget biztosító kollektív befektetési formák értékpapírjai találhatóak, melyek az Alapkezelő megítélése szerint kimagasló növekedési potenciállal rendelkeznek. Az Alap egyik legmarkánsabb jellemzője, hogy nagy, jellemzően a nettó eszközérték 80-100 százalékát kitevő, közvetlen és közvetett részvénykitétséggel rendelkezik. Az Alap befektetési között elsősorban külföldi, kisebb részben hazai részvények és részvénykitétséget biztosító kollektív befektetési formák értékpapírjai találhatóak. Ezen túlmenően a portfólió eszközei lehetnek még hazai és külföldi kötvények és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzügyi és likviditási termékek, devizák, betétek, valamint a törvényi keretek között származtatott eszközök is. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be. Referencia Index: 90% MSCI World Index + 10% RMAX Index. Az Alap a High Watermark és a referenciahozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a referenciahozam feletti hozam 25%-a.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-0,29 %	5,74 %
idén	16,19 %	31,49 %
2023	-8,08 %	11,38 %
2022	24,99 %	-5,49 %
2021	38,55 %	26,33 %
2020	-29,63 %	13,39 %
2019	8,47 %	26,97 %
2018	11,69 %	-2,78 %
2017	-1,74 %	5,04 %
2016	17,68 %	5,94 %
2015	-23,29 %	9,41 %
2014	-4,23 %	22,10 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

Az Alap 2024. május végén befektetési politikát váltott, és onnantól kezdve nagy strukturális változásokból részesülő vállalatok részvényeit keresi, a korábbi olajiparhoz kötődő stratégia helyett. Az Alap befektetési politikájának módosulása következtében a referencia index is módosult. Az új befektetési politika 2024. május 27-től lett hatályos. Az Alap árfolyama az általánosan kedvező globális részvényi hangulatban 5,60%-ot növekedett a hónap során. Az Alap kitétségei november folyamán az előző hónapokban kialakított tematikák körül maradtak, így az alapban a mesterséges intelligenciához, a robotikához, az elektrifikációhoz, a megújuló energiáiparhoz, az adatközpontok és felhőalapú szolgáltatásokhoz, vízgazdálkodáshoz, valamint az egészségügyhöz kapcsolódó kitétségek a meghatározóak. A részvénykitétség a referenciaindexben meghatározott mérték körül mozgott a hónap során, a devizakitétségek pedig változatlanul fedezetlenek.

A portfólió összetétele 2024.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	81,68 %
Nemzetközi részvények	11,72 %
Számlapénz	10,57 %
Kötelezettség	-7,31 %
Követelés	3,23 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

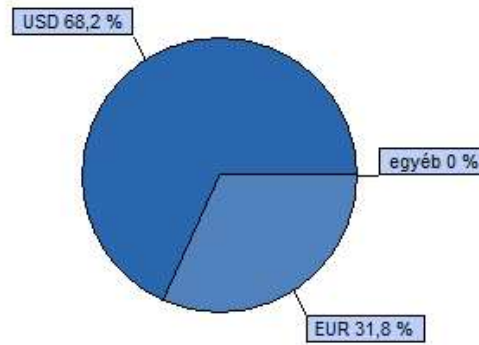
Az 5 legnagyobb pozíció:

Xtrackers Artificial Int Big Data ETF
Global X Robotics ETF
Global X Data Center ETF
iShares S&P 500 Utilities ETF
BNPEASY Circular Eco ETF

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 13,22 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,14 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



3 hó



6 hó



1 év



2 év



3 év



4 év



5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



nagyon alacsony



alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas



nagyon magas

APELSD USD Rövid Kötvény Alap

Havi jelentés - 2024. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2024.11.30)



APELSD

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	80% BG USD TR-1 Index + 20% BG USD TR1-3 Index
ISIN kód:	HU0000713771
Indulás:	2014.06.24.
Devizanem:	USD
Az alap nettó eszközértéke:	166 377 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,008661 USD

Befektetési politika

Az APELSD USD Rövid Kötvény Alap célja, hogy pénzügyi és kötvény típusú befektetések megfelelő kombinációjával, amerikai dollárban elérhető pénzügyi és rövid kötvény típusú befektetésekhez képest versenyképes hozamú befektetési alternatívát kínáljon, alacsony kockázatvállalás mellett. Célja továbbá, hogy a befektetők legalább 6 hónapra rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas befektetési lehetőséget biztosítson. APELSD USD Rövid Kötvény Alap eszközeit elsősorban az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott állampapírokba: kincstárjegyekbe, államkötvényekbe; államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint bankbetétekbe fekteti be. Az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít a magas szintű és hatékony kockázatkezelésre, mivel célja, hogy az APELSD USD Rövid Kötvény Alap volatilitása alacsony szinten maradjon. Az APELSD USD Rövid Kötvény Alap összetételének kialakítása során az Alapkezelő elsősorban a pozitív reálhozam elérését célozza meg, alacsony kockázatvállalás mellett.

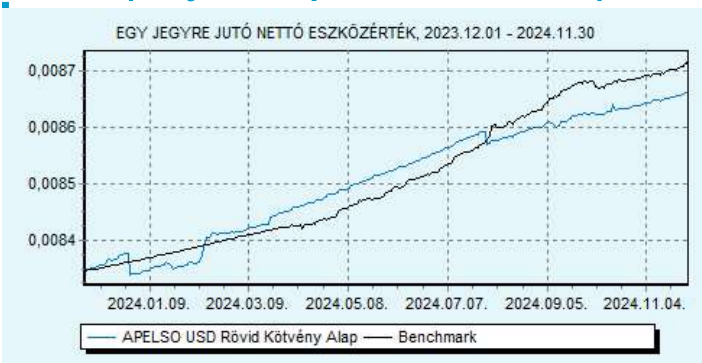
Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-1,37 %	1,66 %
idén	3,82 %	4,22 %
2023	2,68 %	2,49 %
2022	-7,48 %	2,00 %
2021	4,87 %	0,20 %
2020	6,49 %	0,70 %
2019	4,80 %	2,38 %
2018	-4,13 %	2,53 %
2017	3,68 %	1,49 %
2016	-5,86 %	0,80 %
2015	-16,13 %	0,44 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

Az Alap 2024. március végén befektetési politikát váltott, és onnantól kezdve rövid kötvény alapként működik tovább, a korábbi abszolút hozamú stratégia helyett. Az APELSD USD Rövid Kötvény Alap célja, hogy pénzügyi és kötvény típusú befektetések megfelelő kombinációjával, amerikai dollárban elérhető pénzügyi és rövid kötvény típusú befektetésekhez képest versenyképes hozamú befektetési alternatívát kínáljon, alacsony kockázatvállalás mellett. Az alap árfolyama november során 0,27%-kal emelkedett. Az időszak során az alap az átlagos hátralévő futamidején érdemben nem változtattunk, az alap továbbra is rövidebb, fél éven belül lejáró amerikai diszkontkötvénybe fektet. A szabad likviditást a hónap során dollár betétbe helyeztük, kihasználva a még magasabb pénzügyi hozamokat.

A portfólió összetétele 2024.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	81,04 %
Betét	17,99 %
Számlapénz	0,96 %
Kötelezettség	-0,23 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

T Bill 06/12/25 (USA)
T Bill 01/09/25 (USA)
T Bill 02/20/25 (USA)
T Bill 03/06/25 (USA)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

USA

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,74 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,53 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Apelso INCOME Kötvény Befektetési Alap HUF sorozat



Havi jelentés - 2024. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2024.11.30)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% konstans HUF + 6,5%
ISIN kód:	HU0000706494
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	47 229 099 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,745708 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva - magasabb kockázatvállalás mellett - a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el. A tőkenövekedésre épülő befektetési politika nem korlátozódik előre definiált földrajzi, vagy iparág-specifikus kitételekre. Az Alap a fenti befektetési cél elérése érdekében abszolút hozamú stratégiát alkalmaz. A stratégia keretében az Alap a mindenkor piaci helyzettől függően vállal fel az eszközkategóriákban különböző pozíciókat. Az Alap eszközkategóriáinként, régióinként és devizánként egyaránt diverzifikált portfólió kialakítására törekszik, ugyanakkor lehetősége van arra, hogy - amennyiben a piaci helyzet azt indokolja - a portfólió akár 100%-át számlapénzben, vagy - a vonatkozó törvényi limitek betartása mellett - alacsony kockázatú instrumentumokban tartsa. Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti céllal kíván kötni. Az Alap Minimum Hozama 2024-ben 6,5%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam (6,5%) feletti hozam 25%-a.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	3,39 %	3,74 %
idén	3,58 %	5,92 %
2023	14,06 %	8,00 %
2022	-2,23 %	3,50 %
2021	2,44 %	0,39 %
2020	6,95 %	0,44 %
2019	-0,83 %	0,20 %
2018	-1,61 %	0,05 %
2017	0,34 %	0,11 %
2016	0,27 %	0,81 %
2015	0,24 %	1,25 %
2014	1,30 %	2,46 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,21 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,17 %

A hónap történései röviden:

Az Alap 2024.09.01-én nevet váltott, a korábbi DIALÓG megjelölést elhagyva Pangea Abszolút Hozamú Származtatott Alapként működik a továbbiakban. A stratégia érdemben nem módosult, csupán a név. Az Alap árfolyama 2024. novemberében 0,02%-kal emelkedett, míg az intézményi sorozatban nem volt kibocsátott befektetési jegy, így annak nem volt kalkulálható teljesítménye. Az alapban a megelőző hónapokban látott jelentős kiáramlást követően kialakított befektetési összetételt tartottuk, azaz jelenleg hazai pénzügyi eszközökbe fektet az alap.

A portfólió összetétele 2024.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Betét	110,53 %
Számlapénz	14,13 %
Kötelezettség	-8,70 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Apelso INCOME Kötvény Befektetési Alap intézményi sorozat



Havi jelentés - 2024. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2024.11.30)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% konstans HUF + 6,5%
ISIN kód:	HU0000713367
Indulás:	2014.03.11.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	47 229 099 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,093496 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva - magasabb kockázatvállalás mellett - a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el. A tőkenövekedésre épülő befektetési politika nem korlátozódik előre definiált földrajzi, vagy iparág-specifikus kitételekre. Az Alap a fenti befektetési cél elérése érdekében abszolút hozamú stratégiát alkalmaz. A stratégia keretében az Alap a mindenkor piaci helyzettől függően vállal fel az eszközkategóriákban különböző pozíciókat. Az Alap eszközkategóriáinként, régióinként és devizánként egyaránt diverzifikált portfólió kialakítására törekszik, ugyanakkor lehetősége van arra, hogy - amennyiben a piaci helyzet azt indokolja - a portfólió akár 100%-át számlapénzben, vagy - a vonatkozó törvényi limitek betartása mellett - alacsony kockázatú instrumentumokban tartsa. Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti céllal kíván kötni. Az Alap Minimum Hozama 2024-ben 6,5%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam (6,5%) feletti hozam 25%-a.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,84 %	2,07 %
idén	0,00 %	5,92 %
2023	0,00 %	8,00 %
2022	0,00 %	3,50 %
2021	-0,06 %	0,39 %
2020	9,19 %	0,44 %
2019	-0,70 %	0,20 %
2018	-1,57 %	0,05 %
2017	0,38 %	0,11 %
2016	0,27 %	0,81 %
2015	0,63 %	1,25 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,00 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,17 %

A hónap történései röviden:

Az Alap 2024.09.01-én nevet váltott, a korábbi DIALÓG megjelölést elhagyva Pangea Abszolút Hozamú Származtatott Alapként működik a továbbiakban. A stratégia érdemben nem módosult, csupán a név. Az Alap árfolyama 2024. novemberében 0,02%-kal emelkedett, míg az intézményi sorozatban nem volt kibocsátott befektetési jegy, így annak nem volt kalkulálható teljesítménye. Az alapban a megelőző hónapokban látott jelentős kiáramlást követően kialakított befektetési összetételt tartottuk, azaz jelenleg hazai pénzügyi eszközökbe fektet az alap.

A portfólió összetétele 2024.11.30

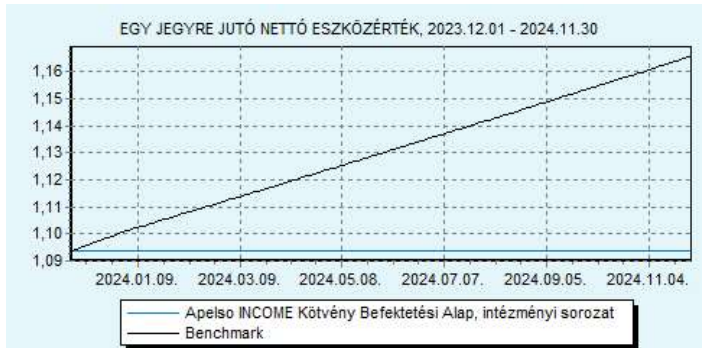
Eszköz típusa	Részarány
Betét	110,53 %
Számlapénz	14,13 %
Kötelezettség	-8,70 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



APELSO Wealth Management Kiegyensúlyozott Vegyes Alap EUR sorozat



APELSO

Havi jelentés - 2024. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2024.11.30)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000726641
Indulás:	2021.02.15.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	441 212 561 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,007938 EUR

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva - magasabb kockázatvállalás mellett - a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el. Az Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszközre - kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek - felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a Sovereign PB Származtatott Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkéjét elsősorban hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet által engedélyezett határidős ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdéi devizapozíciókat. Az Alap minden, a fenti rendelet által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az Alap A sorozatának Minimum Hozama 2024-ben 6,5%. Az Alap EUR sorozatának Minimum Hozama 2024-ben 2,5%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam feletti hozam 25%-a. Az EUR sorozat nem köt fedezeti ügyleteket az Alap alapdevizájával szembeni, így az NEM DEVIZAFEDEZETT sorozat.

Forgalmazók

MBH Bank Nyrt., SPB Befektetési Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-5,91 %	1,42 %
idén	0,00 %	1,87 %
2023	-0,76 %	2,00 %
2022	-12,49 %	2,00 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,41 %

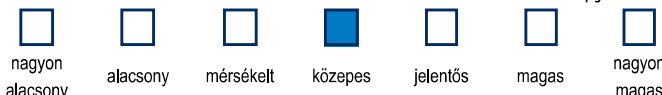
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,07 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap 2024.09.01-én nevet váltott, a korábbi Sovereign PB Származtatott Befektetési Alap nevet elhagyva APELSO Wealth Management HUF Kiegyensúlyozott Vegyes Befektetési Alapként működik a továbbiakban. A stratégia, mint amit a fenti név is sugall, teljesen átalakult 2024.09.30-ával, és az abszolút hozamcélú stratégia helyett már egy kiegyensúlyozott vegyes alapként működik. Az új stratégia keretében kialakítottunk egy kiegyensúlyozott kockázatokkal rendelkező vegyes portfóliót, így a korábbi 10% körüli részvénykitettséget megemeltük és sokkal színesebbé is tettük. Az alap részvénybefektetési már globális-, fejlődő- és régióskitettségekkel is rendelkezik, elérve az alap vagyonának több mint egyharmadát, és ezen érdemben nem változtattunk az időszak során. Az alap alternatív kitétséget növeltük, egy hazai ingatlanalap vételével az időszak alatt. Továbbá a hónap elején a globális részvénypiaci kitétséget minimálisan növeltük. A szabad likviditást az időszak során magyar jegybank által kibocsátott diszkontkötvénybe tartottuk.

A portfólió összetétele 2024.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	57,29 %
Államkötvények	34,53 %
Kincstárjegyek	3,26 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	2,94 %
Magyar részvények	0,88 %
Nemzetközi részvények	0,70 %
Számlapénz	0,57 %
Kötelezettség	-0,30 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

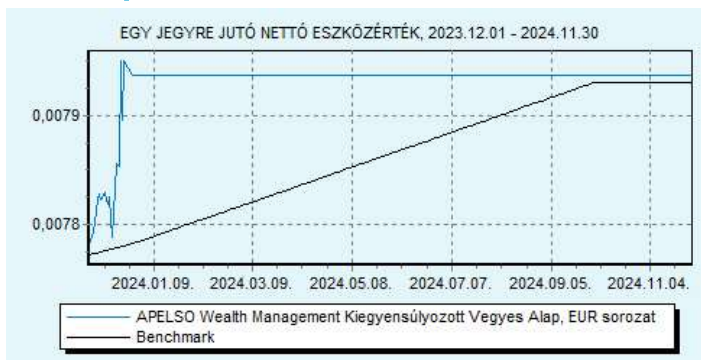
Az 5 legnagyobb pozíció:

BG27 Ingatlan Alap
Amundi MSCI World USD ACC ETF
SPDR MSCI World ACC ETF
Ishares Core MSCI World ETF
2035/A MAK (Magyar Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

APELSO Wealth Management Kiegyensúlyozott Vegyes Alap HUF sorozat



APELSO

Havi jelentés - 2024. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2024.11.30)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000707732
Indulás:	2009.03.25.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	441 212 561 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,966412 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva - magasabb kockázatvállalás mellett - a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el. Az Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszköze - kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek - felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a Sovereign PB Származtatott Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkéjét elsősorban hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet által engedélyezett határidős ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdéi devizapozíciókat. Az Alap minden, a fenti rendelet által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az Alap A sorozatának Minimum Hozama 2024-ben 6,5%. Az Alap EUR sorozatának Minimum Hozama 2024-ben 2,5%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam feletti hozam 25%-a. Az EUR sorozat nem köt fedezeti ügyleteket az Alap alapdevizájával szembeni, így az NEM DEVIZAFEDEZETT sorozat.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-0,22 %	3,30 %
idén	10,47 %	4,83 %
2023	-5,07 %	8,00 %
2022	-5,02 %	3,50 %
2021	-9,77 %	0,39 %
2020	-3,28 %	0,44 %
2019	10,09 %	0,05 %
2018	3,24 %	0,05 %
2017	0,71 %	0,11 %
2016	4,47 %	0,81 %
2015	-24,83 %	1,25 %
2014	-6,05 %	2,46 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,26 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,17 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap 2024.09.01-én nevet váltott, a korábbi Sovereign PB Származtatott Befektetési Alap nevet elhagyva APELSO Wealth Management HUF Kiegyensúlyozott Vegyes Befektetési Alapként működik a továbbiakban. A stratégia, mint amit a fenti név is sugall, teljesen átalakult 2024.09.30-ával, és az abszolút hozamcélú stratégia helyett már egy kiegyensúlyozott vegyes alapként működik. Az új stratégia keretében kialakítottunk egy kiegyensúlyozott kockázatokkal rendelkező vegyes portfóliót, így a korábbi 10% körüli részvénykitettséget megemeltük és sokkal színesebbé is tettük. Az alap részvénybefektetési már globális-, fejlődő- és régiókitettségekkel is rendelkezik, elérve az alap vagyonának több mint egyharmadát, és ezen érdemben nem változtattunk az időszak során. Az alap alternatív kitettséget növeltük, egy hazai ingatlanalap vételével az időszak alatt. Továbbá a hónap elején a globális részvényi kitettséget minimálisan növeltük. A szabad likviditást az időszak során magyar jegybank által kibocsátott diszkontkötvénybe tartottuk.

A portfólió összetétele 2024.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	57,29 %
Államkötvények	34,53 %
Kincstárjegyek	3,26 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	2,94 %
Magyar részvények	0,88 %
Nemzetközi részvények	0,70 %
Számlapénz	0,57 %
Kötelezettség	-0,30 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

BG27 Ingatlan Alap
Amundi MSCI World USD ACC ETF
SPDR MSCI World ACC ETF
Ishares Core MSCI World ETF
2035/A MAK (Magyar Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Fókusz HUF Származtatott Alap

Havi jelentés - 2024. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2024.11.30)



APEL SO

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% konstans HUF + 6,5%
ISIN kód:	HU0000706528
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	1 458 539 471 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,138316 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el Az Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszközre - kötvény, részvény, deviza, származtatott termékek - felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a Dialóg Fókusz Származtatott Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkéjét elsősorban hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet által engedélyezett származtatott ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a fenti rendelet által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az Alap Minimum Hozama 2024-ben 6,5%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam (6,5%) feletti hozam 25%-a.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,78 %	2,70 %
idén	7,13 %	5,92 %
2023	9,72 %	8,00 %
2022	3,01 %	3,50 %
2021	8,35 %	0,39 %
2020	-1,59 %	0,44 %
2019	5,01 %	4,64 %
2018	-5,37 %	-5,57 %
2017	9,95 %	11,73 %
2016	2,48 %	9,31 %
2015	-1,30 %	-5,78 %
2014	-9,95 %	-0,23 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

Az Alap 2024.09.01-én nevet váltott, a korábbi DIALÓG Fókusz Abszolút Hozamú Alap nevet elhagyva már FÓKUSZ HUF Abszolút Hozamú Alapként működik a továbbiakban. A stratégia érdemben nem módosult, csupán a név. Az Alap árfolyama 2024. novemberben 0,84%-kal emelkedett. Az árfolyamemelkedés okai között volt az általános kedvező részvénypiaci hangulat. Időszak során a portfólió befektetéseinek érdemben nem változtattunk, a részvény- és vállalati kötvénykitettségek mellett portfóliójának fennmaradó részét forint- és devizabetétekben, valamint magyar állam- és jegybanksi diszkontpapierokban tartotta. A portfólió a hónap során a kockázatokat némileg mérsékelte, az alappa érkező kamatfizetéseket és lejáratokat leginkább rövid pénzügyi kitétségek növelésére használta fel, illetve a devizakockázatot határidős deviza-eladással mérsékelte.

A portfólió összetétele 2024.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	47,49 %
Államkötvények	7,40 %
Kollektív értékpapírok	4,42 %
Nemzetközi részvények	3,67 %
Magyar részvények	3,04 %
Betét	31,91 %
Számlapénz	3,34 %
Kötelezettség	-0,57 %
Követelés	0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

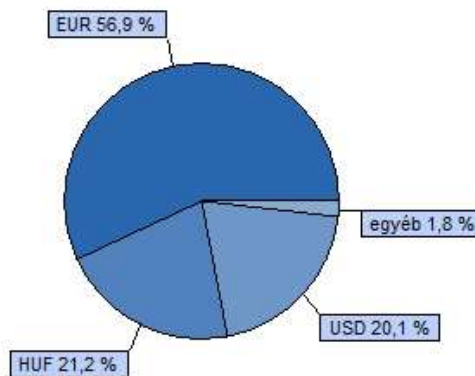
Az 5 legnagyobb pozíció:

MNBD241205 (Magyar Nemzeti Bank)
Banca Transilvania 8,875 2027 (Banca Transilvania)
Komal 2025 kötvény (Komal Invest Kft)
OTP 8,75 05/15/33 (OTP Bank Nyrt)
CEZ 5,625 04/03/42 (CEZ)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,95 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,17 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas

Fókusz EUR Abszolút Hozamú Részalap

Havi jelentés - 2024. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2024.11.30)



APELSO

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% konstans EURO Index + 2,5%
ISIN kód:	HU0000731401
Indulás:	2023.01.01.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	3 385 817 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,010450 EUR

Befektetési politika

A Fókusz EUR Részalap célja, hogy a legalább 5 éves időtávon abszolút hozamú stratégia útján a globálisan a lehető legszélesebb körben elérhető eszközosztályokba történő befektetés útján az előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el közepes kockázatvállalás mellett. A Fókusz EUR Részalap céljának elérése érdekében minden befektetési eszközre kötvény, részvény, deviza, származtatott termékek felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a DIALÓG Fűzfa EUR Részalaphoz nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. A Fókusz EUR Részalap Minimum Hozama (Referenciahozam): 2024-ben 2,5%. A Fókusz EUR Részalap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza.

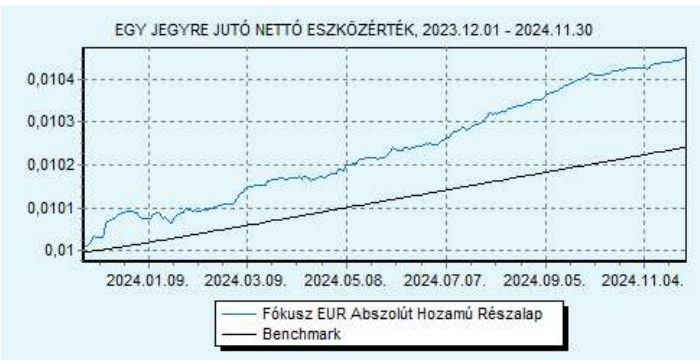
Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	2,33 %	2,23 %
idén	3,56 %	2,28 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

Az Alap 2024.09.01-én nevet váltott, a korábbi DIALÓG FŰZFA EUR Abszolút Hozamú Részalap nevet elhagyva már FÓKUSZ EUR Abszolút Hozamú Részalapként működik a továbbiakban. A stratégia érdemben nem módosult. Az Alap árfolyama a hónap során 0,24%-kal emelkedett. A portfólió befektetéseinek érdemben nem változtattunk a hónap során, a korábbi hónapokban kialakított pozíciókat megfelelően találtuk novemberben is, ügyletkötésként jellemzően csak az alap szabad likviditása került betétekben görgetésre. A stratégia továbbra is, hogy egy jól diverzifikált kötvényportfólióval - mérsékelt kockázatvállalással - adjunk magasabb hozzáadott értéket a befektetők számára. Az alap teljesítményét a régiós és hazai állami, illetve banki kötvénykittettségek befolyásolják leginkább.

A portfólió összetétele 2024.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	52,30 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	35,88 %
Magyar részvények	0,33 %
Betét	10,61 %
Számlapénz	0,87 %
Kötelezettség	-0,22 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

REPHUN 5 02/22/2027 (Magyar Állam)
REPHUN 1,25 10/22/2025 (Magyar Állam)
Nova Ljubljanska Bank 01/24/2034 (Nova Ljubljanska Bank)
MAEXIM 6 05/16/2029 (Magyar Export Import Bank)
Raiffeisen CZ 2026/01/19 7,125 (Raiffeisen International)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,69 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,07 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



New Wave EUR Abszolút Hozamú Befektetési Alap

Havi jelentés - 2024. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2024.11.30)



APELSO

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% konstans EURO Index + 2,5%
ISIN kód:	HU0000708714
Indulás:	2010.05.05.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	948 651 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,010453 EUR

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el. Az Alap portfóliójában az OECD tagországaiban euróban, illetve bármilyen más devizában kibocsátott diszkontkincstárjegyek, egyéb állampapírok, az OECD tagországaiban működő hitelintézeteknél elhelyezett betétek és ezekben az országokban kibocsátott jelzáloglevelek, vállalati kötvények, pénzügyi eszközök, kollektív befektetési értékpapírok (ETF), magyar és külföldi részvények találhatóak. Az Alap Minimum Hozama 2024-ben 2,5%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam (2,5%) feletti hozam 25%-a.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,71 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,07 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap 2024.08.04-én nevet váltott, a korábbi Dialóg Euró Származtatott Deviza Alap nevet elhagyva már New Wave EUR Abszolút Hozamú Alapként működik a továbbiakban. A stratégia érdemben nem módosult. Az Alap árfolyama 2024. novemberében 0,50%-kal emelkedett. Az Alap portfóliójának közel a harmada részvényekben található, amelyeken belül az energiaiparhoz kötődő részvények súlya a legmeghatározóbb. Ezen belül található hagyományos energiaiparhoz kapcsolódó vállalatok és hidrogéniparhoz kapcsolódó részvények is. Az alap portfóliójának fennmaradó részét államkötvények, vagy állam által garantált vállalati kötvények adják. Az időszak során az alap eszközzszerkezetét érdemben nem változtattunk, az amerikai elnökválasztás környékén voltak kisebb méretű kereskedések az egyedi részvénykitettségekben.

A portfólió összetétele 2024.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	38,67 %
Nemzetközi részvények	25,89 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	15,33 %
Kincstárjegyek	9,21 %
Magyar részvények	4,51 %
Kollektív értékpapírok	2,41 %
Számlapénz	4,01 %
Kötelezettség	-0,39 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

REPHUN 1,75 10/10/27 (Magyar Állam)
Romania 6,375 09/18/33 (Románia)
MFB 0,375 06/09/26 (Magyar Fejlesztési Bank)
T Bill 01/09/25 (USA)
Plug Power Inc.

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Románia
Magyar Fejlesztési Bank

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,30 %	0,40 %
idén	0,52 %	2,28 %
2023	3,19 %	1,99 %
2022	-0,15 %	2,00 %
2021	-0,81 %	-0,53 %
2020	-1,27 %	-0,37 %
2019	1,71 %	-0,31 %
2018	1,55 %	-0,27 %
2017	-3,64 %	-0,26 %
2016	-6,28 %	-0,16 %
2015	-6,74 %	0,05 %
2014	-3,21 %	0,31 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.