

APEL SO ECHO Abszolút Hozamú Befektetési Alap EUR sorozat



APEL SO

Havi jelentés - 2025. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2025.04.30)

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 + 3,03%
ISIN kód:	HU0000713375
Indulás:	2014.03.12.
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	806 119 610 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	726 630 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,007701 EUR

Befektetési politika

Az APEL SO 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 APEL SO 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 2025-ben 6,75%. Az Alap EUR sorozatának Minimum Hozama 2025-ben 3,03%. 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	-2,32 %	-0,60 %
idén	0,48 %	0,99 %
2024	-3,63 %	2,50 %
2023	0,00 %	2,00 %
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 2025. áprilisában 0,38%-kal nőtt, míg az EUR sorozaté 0,30%-kal csökkent (a két sorozat relatív árfolyammozgását az EUR/HUF árfolyamalakulása befolyásolja). Az alap a hónap során az előzőekben kialakított részvénykitettséget tartotta. Az alap a korábban csökkentett részvénykitettséget szinten tartotta, azonban a pozíciókon belül aktívan változtatta. Vásároltunk és adtunk is el egyedi USA részvényeket, valamint az adatközpontokhoz tartozó részvénykitettséget is, és eladtunk volatilitáshoz kapcsolt kitettséget. A lengyel részvénykitettséget is tartottuk az alapon, és továbbra is része volt a portfóliónak a görög, és a hazai részvénykitettség is. Az Alap továbbra is tartott pénzügyi kitettséget, elsősorban jegybanki diszkontpapírokban, illetve forint- és devizabetétekben. A további részvénykitettségek döntően az amerikai közmű-, és technológiaszektorból, a világ mesterséges intelligenciához közvetve kapcsolódó papírokból kerültek ki. Alternatív befektetések közül a fizikai aranyhoz kapcsolt értékpapír kitettséget növeltük a hónap során.

A portfólió összetétele 2025.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	35,69 %
Kollektív értékpapírok	25,30 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	14,64 %
Nemzetközi részvények	9,17 %
Egyéb eszközök	7,03 %
Jelzáloglevelek	2,45 %
Magyar részvények	0,99 %
Betét	4,52 %
Számlapénz	0,43 %
Kötelezettség	-0,22 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

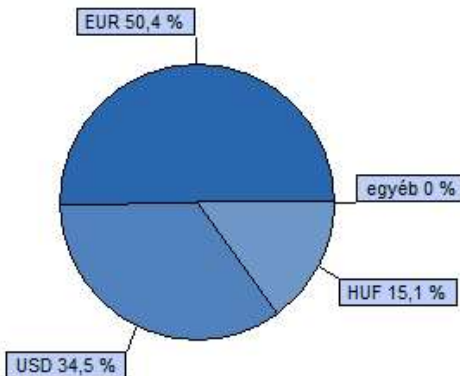
Az 5 legnagyobb pozíció:

OTP 7,3 07/30/35 (OTP Bank Nyrt.)
Romania 6,375 09/18/33 (Románia)
Invesco Physical Gold ETC (Invesco)
Romania 3,875 10/29/35 (Románia)
MNBD250505 (Magyar Nemzeti Bank)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Románia

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,78 %

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

APEL SO ECHO Abszolút Hozamú Befektetési Alap

HUF sorozat



APEL SO

Havi jelentés - 2025. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2025.04.30)

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 + 6,75%
ISIN kód:	HU0000709241
Indulás:	2010.09.17.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	806 119 610 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	512 118 020 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,386862 HUF

Befektetési politika

Az APEL SO 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 APEL SO 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 2025-ben 6,75%. Az Alap EUR sorozatának Minimum Hozama 2025-ben 3,03%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-moddell 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	2,26 %	3,12 %
idén	-0,85 %	2,17 %
2024	6,93 %	6,50 %
2023	4,93 %	8,00 %
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 %

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 2025. áprilisában 0,38%-kal nőtt, míg az EUR sorozaté 0,30%-kal csökkent (a két sorozat relatív árfolyammozgását az EUR/HUF árfolyamalakulása befolyásolja). Az alap a hónap során az előzőekben kialakított részvénykitettséget tartotta. Az alap a korábban csökkentett részvénykitettséget szinten tartotta, azonban a pozíciókon belül aktívan változtatta. Vásároltunk és adtunk is el egyedi USA részvényeket, valamint az adatközpontokhoz tartozó részvénykitettséget is, és eladtunk volatilitáshoz kapcsolt kitettséget. A lengyel részvénykitettséget is tartottuk az alapon, és továbbra is része volt a portfóliónak a görög, és a hazai részvénykitettség is. Az Alap továbbra is tartott pénzügyi kitettséget, elsősorban jegybanki diszkontpapírokban, illetve forint- és devizabetétekben. A további részvénykitettségek döntően az amerikai közmű-, és technológiaszektorból, a világ mesterséges intelligenciához közvetve kapcsolódó papírokból kerültek ki. Alternatív befektetések közül a fizikai aranyhoz kapcsolt értékpapír kitettségét növeltük a hónap során.

A portfólió összetétele 2025.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	35,69 %
Kollektív értékpapírok	25,30 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	14,64 %
Nemzetközi részvények	9,17 %
Egyéb eszközök	7,03 %
Jelzáloglevelek	2,45 %
Magyar részvények	0,99 %
Betét	4,52 %
Számlapénz	0,43 %
Kötelezettség	-0,22 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

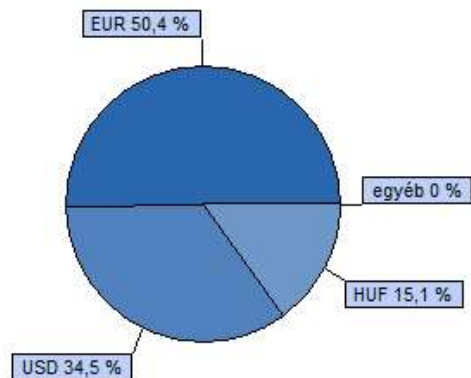
Az 5 legnagyobb pozíció:

OTP 7,3 07/30/35 (OTP Bank Nyrt.)
Romania 6,375 09/18/33 (Románia)
Invesco Physical Gold ETC (Invesco)
Romania 3,875 10/29/35 (Románia)
MNBD250505 (Magyar Nemzeti Bank)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Románia

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,73 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,15 %

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

APEL SO EUR Rövid Kötvény Befektetési Alap



APEL SO

Havi jelentés - 2025. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2025.04.30)

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
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 225 013 EUR
EUR sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,012263 EUR

Befektetési politika

Az APEL SO 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. APEL SO 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: 0,43 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,39 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama áprilisban 0,27%-kal emelkedett, és a hónap során az alap átlagos hátralévő futamideje érdemben nem változott, az előző hónaphoz viszonyítva. A hónap során az alapba fél éves futamidejű román állam által kibocsátott eurós államkötvényt és 1-3 éves futamidejű core európai kötvényeket lefedő ETF-et vásároltunk, diverzifikáció céljából. Az alap a likviditását az eurózóna O/N betéti kamatot követő pénzügyi ETF-ben tartja.

A portfólió összetétele 2025.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	50,27 %
Kollektív értékpapírok	17,98 %
Kincstárjegyek	17,29 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,39 %
Betét	10,11 %
Kötelezettség	-0,06 %
Számlapénz	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

EU Bill 0 05/09/2025 (Európai Unió)
Spain 0 05/31/2025 (Spanyol Állam)
Xtrackers EUR ON Rate SWAP 1C ETF
iShares EURO GOVT BOND 1-3Y
REPHUN 1,75 10/10/27 (Magyar Állam)

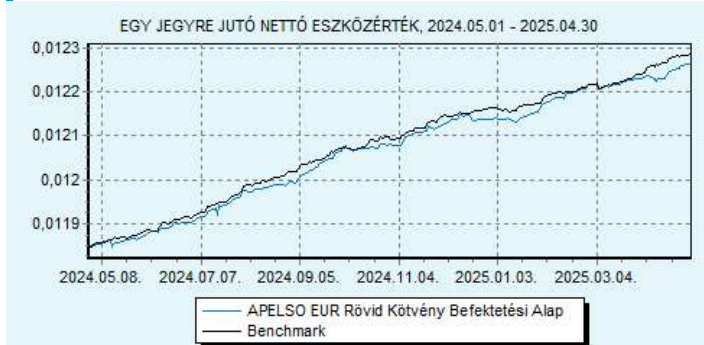
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Románia
Magyar Állam

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	2,23 %	0,71 %
idén	1,04 %	1,02 %
2024	1,84 %	3,48 %
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 - 2025. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2025.04.30)



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
A teljes alap nettó eszközértéke:	467 599 454 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,206459 HUF

Befektetési politika

APELSO HUF Rövid Kötvény Részalap célja, hogy pénzüpiaci és kötvény befektetések megfelelő kombinációjával a hazai pénzüpiaci 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 pénzüpiaci hozamszintek feletti teljesítmény elérése is. A Részalap célja a tőkenövekedés. A Részalap elsősorban magyar földrajzi specifikációval rendelkezik, de specifikus iparági kitettséget nem céloz meg.

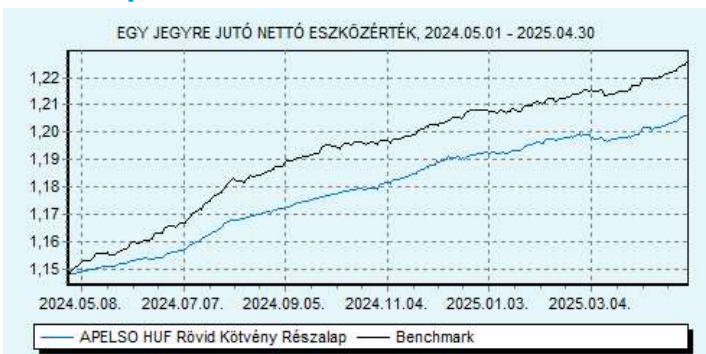
Forgalmazók

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	8,40 %	10,20 %
idén	1,16 %	1,49 %
2024	5,45 %	7,19 %

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 árfolyama áprilisban 0,59%-kal emelkedett, és a hónap során az alap átlagos hátralévő futamideje minimálisan nőtt. A áprilisi hónapban a portfólió növelte a diszkontkincstárjegy állományát a betéti állomány terhére, kihasználva a másodpiaci DKJ hozamok növekedését. Továbbá a portfólió legnagyobb részét továbbra is hazai pénzüpiaci 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 pénzüpiaci hozamokat.

A portfólió összetétele 2025.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	34,73 %
Államkötvények	28,22 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	27,07 %
Jelzáloglevelek	9,82 %
Számlapénz	0,35 %
Kötelezettség	-0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,70 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,70 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

2029/B MÁK (Magyar Állam)
D250625 (Magyar Állam)
D251029 (Magyar Állam)
MNBD250505 (Magyar Nemzeti Bank)
MAEXIM 11 09/09/25 (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: 0,54 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,85 %

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

APELSD USD Rövid Kötvény Alap

Havi jelentés - 2025. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2025.04.30)



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
A teljes alap nettó eszközértéke:	174 473 USD
USD sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,008796 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.

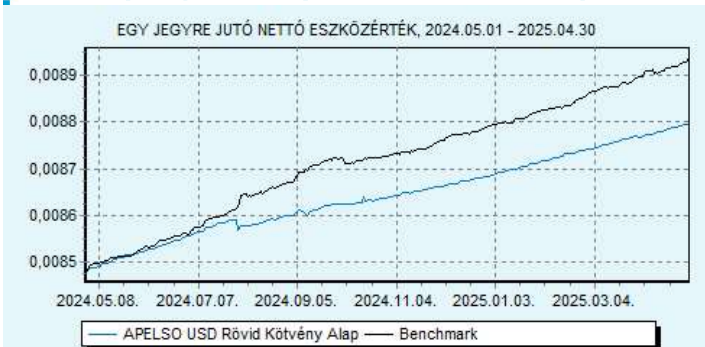
Forgalmazók

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	-1,18 %	1,79 %
idén	1,27 %	1,63 %
2024	4,12 %	4,63 %
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 árfolyama áprilisban 0,34%-kal emelkedett. Az időszak során az alap átlagos hátralévő futam idején 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 2025.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	81,80 %
Követelés	22,92 %
Kötelezettség	-22,65 %
Betét	17,19 %
Számlapénz	0,74 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

T Bill 06/12/25 (USA)
T Bill 07/31/2025 (USA)
T Bill 08/21/2025 (USA)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

USA

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,29 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,55 %

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

Apelso INCOME Kötvény Befektetési Alap HUF A sorozat



APELSO

Havi jelentés - 2025. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2025.04.30)

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% MAX index
ISIN kód:	HU0000706494
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	290 891 513 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	290 891 513 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,767748 HUF

Befektetési politika

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét a befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően bankbetétekbe és egyéb pénzügyi eszközökbe, hazai és nemzetközi állampapírokba és államilag garantált kötvényekbe, hazai és nemzetközi vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó instrumentumokba, valamint az Alap befektetési stratégiájával összhangban lévő kitétségeket biztosító kollektív befektetési formák által kibocsátott értékpapírokban kívánja befektetni. Az Alap fedezeti céllal és a portfólió hatékony kialakításának érdekében tőzsdén és tőzsdén kívüli származtatott eszközökbe is fektethet. A megengedett eszközök portfólióján belüli megoszlását az Alapkezelő a megcélzott kockázati profillal összhangban alakítja ki, adott esetben az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében a megengedett korlátokon belül rugalmasan és dinamikusán változtatva a különféle hitelviszony-kitétséget biztosító kamatozó eszközök súlyát, valamint a portfólió átlagos hátralévő futamidejét (duration).

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	3,38 %	3,77 %
idén	1,52 %	1,59 %
2024	3,32 %	6,50 %
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 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,30 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,64 %

A hónap történései röviden:

Az Alap 2024.12.03-án nevet váltott, APELSO INCOME Kötvény Befektetési Alapként működik a továbbiakban. A stratégia 2025.01.06-Val szabad futamidejű kötvény alapra módosult. Az Alap árfolyama 2025. áprilisában 1,52%-kal emelkedett, míg az intézményi sorozatban nem volt kibocsátott befektetési jegy, így annak nem volt kalkulálható teljesítménye. Az időszak során az elvárt hozamemelkedést kihasználva az alap átlagos hátralévő futamidejét minimálisan növeltük, magyar állam által kibocsátott tíz éves futamidejű papír vételével. A devizakitétséget az alap teljes mértékben származtatott ügylettel fedezi.

A portfólió összetétele 2025.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	95,74 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,79 %
Számlapénz	1,79 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,79 %
Kötelezettség	-0,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

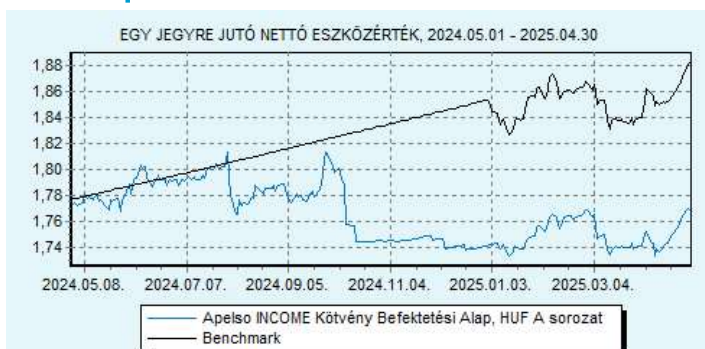
Az 5 legnagyobb pozíció:

2028/A MAK (Magyar Állam)
2028/B MAK (Magyar Állam)
REPHUN 5,375 09/12/2033 (Magyar Állam)
REPHUN 4,5 06/16/2034 (Magyar Állam)
Romania 1,75 07/13/2030 (Románia)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Románia

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:

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

Apelso INCOME Kötvény Befektetési Alap intézményi sorozat



APELSO

Havi jelentés - 2025. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2025.04.30)

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% MAX index
ISIN kód:	HU0000713367
Indulás:	2014.03.11.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	290 891 513 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,093496 HUF

Befektetési politika

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét a befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően bankbetétekbe és egyéb pénzüpi eszközökbe, hazai és nemzetközi állampapírokba és államilag garantált kötvényekbe, hazai és nemzetközi vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó instrumentumokba, valamint az Alap befektetési stratégiájával összhangban lévő kitétségeket biztosító kollektív befektetési formák által kibocsátott értékpapírokban kívánja befektetni. Az Alap fedezeti céllal és a portfólió hatékony kialakításának érdekében tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott eszközökbe is fektethet. A megengedett eszközök portfólión belüli megoszlását az Alapkezelő a megcélzott kockázati profilal összhangban alakítja ki, adott esetben az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében a megengedett korlátokon belül rugalmasan és dinamikusán változtatva a különféle hitelviszony-kitétséget biztosító kamatozó eszközök súlyát, valamint a portfólió átlagos hátralévő futamidejét (duration).

Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,81 %	2,19 %
idén	0,00 %	1,59 %
2024	0,00 %	6,50 %
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: 2,64 %

A hónap történései röviden:

Az Alap 2024.12.03-án nevet váltott, APELSO INCOME Kötvény Befektetési Alapként működik a továbbiakban. A stratégia 2025.01.06-Val szabad futamidejű kötvény alapra módosult. Az Alap árfolyama 2025. áprilisában 1,52%-kal emelkedett, míg az intézményi sorozatban nem volt kibocsátott befektetési jegy, így annak nem volt kalkulálható teljesítménye. Az időszak során az elvárt hozamemelkedést kihasználva az alap átlagos hátralévő futamidejét minimálisan növeltük, magyar állam által kibocsátott tíz éves futamidejű papír vételével. A devizakitétséget az alap teljes mértékben származtatott ügylettel fedezi.

A portfólió összetétele 2025.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	95,74 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,79 %
Számlapénz	1,79 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,79 %
Kötelezettség	-0,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

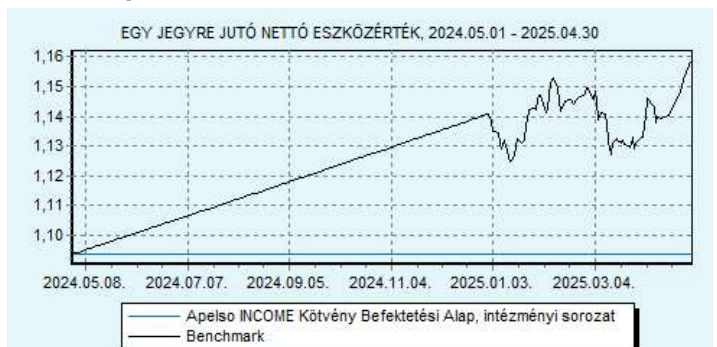
Az 5 legnagyobb pozíció:

2028/A MAK (Magyar Állam)
2028/B MAK (Magyar Állam)
REPHUN 5,375 09/12/2033 (Magyar Állam)
REPHUN 4,5 06/16/2034 (Magyar Állam)
Romania 1,75 07/13/2030 (Románia)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Románia

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:

☐	☐	☐	☐	☐	☐	☒
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

APELSO Megatrends Részvény Alap

Havi jelentés - 2025. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2025.04.30)



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:	90% MSCI World index + 10% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706510
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	707 716 251 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,812566 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a befektetők részesülhessenek a világ részvénytőzsdéjének növekedési lehetőségeiből. A részvénytőzsdéjén a befektetés szempontjából az Alap kiinduló befektetési univerzumát a globális részvénytőzsdéjén jelenti, az Alapkezelő ugyanakkor az aktuális társadalmi, gazdasági és tőkepiaci folyamatok függvényében időről időre az általa azonosított megatrendekhez kapcsolódóan a részvénytőzsdéjén egyes szegmenseiben jelentősebb pozíciókat is vállalhat. Az Alap céljának elérése érdekében az Alap portfóliójában meghatározó súllyal olyan, tőzsdén jegyzett vállalatok részvényei, illetve részvénykitettséget biztosító kollektív befektetési formák értékpapírai találhatók, 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 részvénykitettséggel rendelkezik. Az Alap befektetési között elsősorban külföldi, kisebb részben hazai részvények és részvénykitettséget biztosító kollektív befektetési formák értékpapírai találhatók. 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	-1,21 %	4,86 %
idén	-10,45 %	-9,65 %
2024	10,63 %	29,07 %
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 %

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 kedvezőbb forint árfolyam miatt, valamint a gyengébb globális részvénytőzsdéjén hangulat miatt 2,63%-kal csökkent a hónap során. Az Alap kitettségei áprilisban is az előző hónapokban kialakított tematikák körül maradtak, így az alapban a mesterséges intelligenciához, a robotikához, az elektrifikációhoz, a megújuló energiaiparhoz, az adatközpontok és felhőalapú szolgáltatásokhoz, vízgazdálkodáshoz, valamint az egészségügyhöz kapcsolódó kitettségek a meghatározóak. A hónapban a teljes részvénykitettséget érdemben nem változtattuk. A részvénykitettség a referenciaindexben meghatározott mérték felett volt februárban, azonban március végére jóval alatta volt. Áprilisban viszont fokozatosan emeltük vissza a referencia indexben meghatározott mérték közelébe. A devizakitettségek változatlanul fedezetlenül tartjuk, és némileg növeltük is azt a hónap során.

A portfólió összetétele 2025.04.30

Eszköz típusa	Résarány
Kollektív értékpapírok	71,47 %
Nemzetközi részvények	16,42 %
Egyéb eszközök	6,00 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	3,53 %
Számlapénz	2,75 %
Kötelezettség	-0,18 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,99 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

IShares S&P 500 Utilities ETF
Global X Data Center ETF
Amundi S&P G Health Car ETF
L&G Clean Water UCITS ETF
BNPEASY Circular Eco ETF

10%-nál magasabb résarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 18,05 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 17,27 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



APELSO Wealth Management Kiegyensúlyozott Vegyes Alap EUR sorozat



Havi jelentés - 2025. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2025.04.30)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Befektetési tanácsadó:	SPB Befektetési Zrt.
Benchmark összetétele:	30% MAX index + 25% MSCI World NET Total Return + 15% RMAX index + 7,5% Bloomberg Global Treasury Total Return Index Value Unhedged + 5% Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD + 5% ZMAX index + 5% MSCI Emerging NET USD Index + 5% CECE Index + 2,5% Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Unhedged USD
ISIN kód:	HU0000726641
Indulás:	2021.02.15.
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	801 397 885 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	512 731 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,008140 EUR

Befektetési politika

Az Alap a hagyományos eszközosztályok (pénzpiaci eszközök, kötvények, részvények) mellett olyan alternatív eszközosztályokba és instrumentumokba is fektetni kíván (döntően kollektív befektetési formák értékpapírjain keresztül), melyek célja a portfólió diverzifikáltságának mélyítése, a portfólió kockázat-hozam profiljának javítása. Ezen kitételek lehetnek certifikátok, ETN-ek, társasági részesedések vagy ingatlanpiaci kitételeket megtestesítő eszközök, nyersanyagpiaci eszközök, valamint private markets (pl. kockázati tőke, private equity, private debt), abszolút hozamú stratégiát követő befektetési alap és hedge fund kitételek. Az Alap referenciahozama 2025. január 1-től: 5,0% ZMAX Index (MAX ZMAX Index) 15,0% RMAX Index (MAX RMAX Index) 30,0% MAX Index (MAX IDX Index) 7,5% Bloomberg Global Treasury Total Return Index Value Unhedged (BTSYTRUU Index) 5,0% Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD (LGCPTRUU Index) 2,5% Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Unhedged USD (LG30TRUU Index) 25,0% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI Index) 5,0% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (NDUEEGF Index) 5,0% CECE Net Total Return EUR Index (CECENTRE Index) Az Alapkezelő 2025.01.01-től évente a High Watermark elv alapján teljesítménydíjra jogosult, amennyiben az Alap a referenciahozamnál magasabb hozamot ér el, továbbá, ha az Alap teljesítménydíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközértéke meghaladja a High Watermarkot. A High Watermark értéke görgetéssel alapon az elmúlt 5 év mindenkor legmagasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközértéke. Az első High Watermark mérési pont: 2025.01.01. A High Watermark mérési időszaka (Referenciaidőszak): 5 év Az Alap a High Watermark és a referenciahozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellel alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a referenciahozam feletti hozam 25%-a.

Forgalmazók

MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
Indulástól	-4,78 %	2,01 %
Idén	2,54 %	3,06 %
2024	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: 2,22 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,67 %

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

A hónap történései röviden:

Az Alap HUF "A" sorozata 2025. áprilisban 0,43%-ot veszített értékéből a kedvezőtlen nemzetközi és hazai, részvény és kötvénypiaci folyamatoknak köszönhetően. Az Alap 2025.01.20-án elindította HUF "B" sorozatát, melynek árfolyama 0,40%-kal csökkent az időszak során, az Alap EUR sorozata pedig 2,54%-ot emelkedett az EUR/HUF árfolyammozgásának eredményeképp. A hónap során a részvény alul súlyozottságunkon minimálisan csökkentettünk a megelőző hónaphoz viszonyítva. Az időszak során az alap átlagos hátralévő futamidejét nem változtattuk. A szabad likviditást az időszak során magyar jegybank által kibocsátott diszkontkötvényben és betétben tartottuk.

A portfólió összetétele 2025.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	51,42 %
Államkötvények	30,47 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,66 %
Kincstárjegyek	3,35 %
Nemzetközi részvények	0,44 %
Magyar részvények	0,36 %
Betét	8,18 %
Számlapénz	0,27 %
Kötelezettség	-0,15 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,02 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,02 %

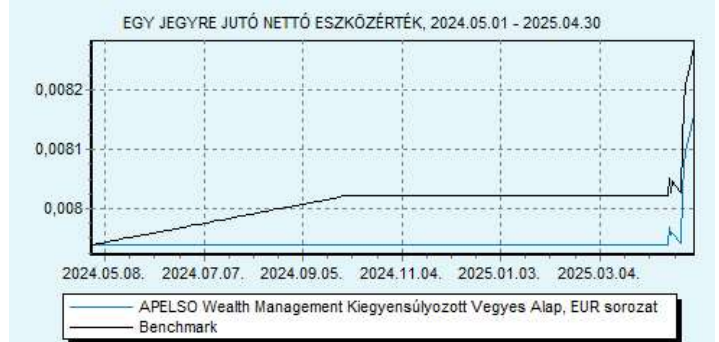
Az 5 legnagyobb pozíció:

XTrackers MSCI World ETF
2028/B MAK (Magyar Állam)
Amundi MSCI World USD ACC ETF
iShares Global Gov BND-ACC ETF
BG27 Ingatlan Alap

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
XTrackers

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 A sorozat



Havi jelentés - 2025. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2025.04.30)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Befektetési tanácsadó:	SPB Befektetési Zrt.
Benchmark összetétele:	30% MAX index + 25% MSCI World NET Total Return + 15% RMAX index + 7,5% Bloomberg Global Treasury Total Return Index Value Unhedged + 5% Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD + 5% ZMAX index + 5% MSCI Emerging NET USD Index + 5% CECE Index + 2,5% Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Unhedged USD
ISIN kód:	HU0000707732
Indulás:	2009.03.25.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	801 397 885 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	593 845 328 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,934724 HUF

Befektetési politika

Az Alap a hagyományos eszközosztályok (pénzpiaci eszközök, kötvények, részvények) mellett olyan alternatív eszközosztályokba és instrumentumokba is fektetni kíván (döntően kollektív befektetési formák értékpapírjain keresztül), melyek célja a portfólió diverzifikáltságának mélyítése, a portfólió kockázat-hozam profiljának javítása. Ezen kitétségek lehetnek certifikátok, ETN-ek, társasági részesedéseket vagy ingatlanpiaci kitétségeket megtestesítő eszközök, nyersanyagpiaci eszközök, valamint private markets (pl. kockázati tőke, private equity, private debt), abszolút hozamú stratégiát követő befektetési alap és hedge fund kitétségek. Az Alap referenciahozama 2025. január 1-től: 5,0% ZMAX Index (MAX ZMAX Index) 15,0% RMAX Index (MAX RMAX Index) 30,0% MAX Index (MAX IDX Index) 7,5% Bloomberg Global Treasury Total Return Index Value Unhedged (BTSYTRUU Index) 5,0% Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD (LGCPTUU Index) 2,5% Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Unhedged USD (LG30TRUU Index) 25,0% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI Index) 5,0% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (NDUEEGF Index) 5,0% CECE Net Total Return EUR Index (CECENTRE Index) Az Alapkezelő 2025.01.01-től évente a High Watermark elv alapján teljesítménydíjra jogosult, amennyiben az Alap a referenciahozamnál magasabb hozamot ér el, továbbá, ha az Alap teljesítménydíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközértéke meghaladja a High Watermarkot. A High Watermark értéke görgetéses alapon az elmúlt 5 év mindenkor legmagasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközértéke. Az első High Watermark mérési pont: 2025.01.01. A High Watermark mérési időszak (Referenciaidőszak): 5 év Az Alap a High Watermark és a referenciahozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modell 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	-0,42 %	3,09 %
idén	-2,56 %	-1,92 %
2024	9,65 %	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 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,01 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,29 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



A hónap történései röviden:

Az Alap HUF "A" sorozata 2025. áprilisban 0,43%-ot veszített értékéből a kedvezőtlen nemzetközi és hazai, részvény és kötvénypiaci folyamatoknak köszönhetően. Az Alap 2025.01.20-án elindította HUF "B" sorozatát, melynek árfolyama 0,40%-kal csökkent az időszak során, az Alap EUR sorozata pedig 2,54%-ot emelkedett az EUR/HUF árfolyammozgásának eredményeképp. A hónap során a részvény alulsúlyozottságunkon minimálisan csökkenttünk a megelőző hónaphoz viszonyítva. Az időszak során az alap átlagos hátralévő futamidejét nem változtattuk. A szabad likviditást az időszak során magyar jegybank által kibocsátott diszkontkötvényben és betétben tartottuk.

A portfólió összetétele 2025.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	51,42 %
Államkötvények	30,47 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,66 %
Kincstárjegyek	3,35 %
Nemzetközi részvények	0,44 %
Magyar részvények	0,36 %
Betét	8,18 %
Számlapénz	0,27 %
Kötelezettség	-0,15 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,02 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,02 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

XTrackers MSCI World ETF
2028/B MAK (Magyar Állam)
Amundi MSCI World USD ACC ETF
iShares Global Gov BND-ACC ETF
BG27 Ingatlan Alap

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
XTrackers

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 B sorozat



Havi jelentés - 2025. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2025.04.30)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelo Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Befektetési tanácsadó:	SPB Befektetési Zrt.
Benchmark összetétele:	30% MAX index + 25% MSCI World NET Total Return + 15% RMAX index + 7,5% Bloomberg Global Treasury Total Return Index Value Unhedged + 5% Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD + 5% ZMAX index + 5% MSCI Emerging NET USD Index + 5% CECE Index + 2,5% Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Unhedged USD
ISIN kód:	HU0000735923
Indulás:	2025.01.20.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	801 397 885 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	96 402 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,964020 HUF

Befektetési politika

Az Alap a hagyományos eszközosztályok (pénzpiaci eszközök, kötvények, részvények) mellett olyan alternatív eszközosztályokba és instrumentumokba is fektetni kíván (döntően kollektív befektetési formák értékpapírjain keresztül), melyek célja a portfólió diverzifikáltságának mélyítése, a portfólió kockázat-hozam profiljának javítása. Ezen kitételek lehetnek certifikátok, ETN-ek, társasági részesedéseket vagy ingatlanpiaci kitételeket megtestesítő eszközök, nyersanyagpiaci eszközök, valamint private markets (pl. kockázati tőke, private equity, private debt), abszolút hozamú stratégiát követő befektetési alap és hedge fund kitételek. Az Alap referenciahozama 2025. január 1-től: 5,0% ZMAX Index (MAX ZMAX Index) 15,0% RMAX Index (MAX RMAX Index) 30,0% MAX Index (MAX IDX Index) 7,5% Bloomberg Global Treasury Total Return Index Value Unhedged (BTSYTRUU Index) 5,0% Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD (LGCPTUU Index) 2,5% Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Unhedged USD (LG30TRUU Index) 25,0% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI Index) 5,0% MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index (NDUEEGF Index) 5,0% CECE Net Total Return EUR Index (CECENTRE Index) Az Alapkezelő 2025.01.01-től évente a High Watermark elv alapján teljesítménydíjra jogosult, amennyiben az Alap a referenciahozamnál magasabb hozamot ér el, továbbá, ha az Alap teljesítménydíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközértéke meghaladja a High Watermarkot. A High Watermark értéke görgetéses alapon az elmúlt 5 év mindenkor legmagasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközértéke. Az első High Watermark mérési pont: 2025.01.01. A High Watermark mérési időszaka (Referenciaidőszak): 5 év Az Alap a High Watermark és a referenciahozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a referenciahozam feletti hozam 25%-a.

Forgalmazók

Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-3,60 %	-3,45 %
1 hónap	-0,40 %	-0,30 %
3 hónap	-3,96 %	-3,53 %
idén		-3,42 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,28 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,24 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap HUF "A" sorozata 2025. áprilisban 0,43%-ot veszített értékéből a kedvezőtlen nemzetközi és hazai, részvény és kötvénypiaci folyamatoknak köszönhetően. Az Alap 2025.01.20-án elindította HUF "B" sorozatát, melynek árfolyama 0,40%-kal csökkent az időszak során, az Alap EUR sorozata pedig 2,54%-ot emelkedett az EUR/HUF árfolyammozgásának eredményeképp. A hónap során a részvény alulszúlyozottságunkon minimálisan csökkentettünk a megelőző hónaphoz viszonyítva. Az időszak során az alap átlagos hátralévő futamidejét nem változtattuk. A szabad likviditást az időszak során magyar jegybank által kibocsátott diszkontkötvényben és betétben tartottuk.

A portfólió összetétele 2025.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	51,42 %
Államkötvények	30,47 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,66 %
Kincstárjegyek	3,35 %
Nemzetközi részvények	0,44 %
Magyar részvények	0,36 %
Betét	8,18 %
Számlapénz	0,27 %
Kötelezettség	-0,15 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,02 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,02 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

XTrackers MSCI World ETF
2028/B MAK (Magyar Állam)
Amundi MSCI World USD ACC ETF
iShares Global Gov BND-ACC ETF
BG27 Ingatlan Alap

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
XTrackers

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 - 2025. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2025.04.30)



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 + 6,75%
ISIN kód:	HU0000706528
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 026 574 921 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,142055 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 2025-ben 6,75%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam (6,75%) 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 %	2,80 %
idén	-0,11 %	2,17 %
2024	7,61 %	6,50 %
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 %

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 2025. áprilisában 0,05%-kal emelkedett. A portfólió befektetéseinek érdemben nem változtattunk, a részvény- és vállalati kötvénykitettségek mellett portfóliójának fennmaradó részét forint- és devizabetétekben, valamint magyar állam- és jegybanki diszkontpapírokban tartotta. A portfólió a hónap során a kockázatokat tartotta, ugyanis a devizafedezések mértékét is tartotta a korábbi szinteken határidős ügylet kötésével. Az alapba érkező kamatfizetéseket és lejáratokat leginkább rövid pénzügyi kitettségek növelésére használta fel.

A portfólió összetétele 2025.04.30

Eszköz típusa	Résarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	58,27 %
Államkötvények	10,29 %
Kincstárjegyek	7,87 %
Kollektív értékpapírok	5,90 %
Nemzetközi részvények	4,70 %
Magyar részvények	4,64 %
Betét	14,94 %
Kötelezettség	-9,42 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,56 %
Számlapénz	1,25 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,01 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,01 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

MNBD250508 (Magyar Nemzeti Bank)
MNBD250505 (Magyar Nemzeti Bank)
Komal 2025 kötvény (Komal Invest Kft)
French T Bill 05/28/2025 (Francia Állam)
OTP 8,75 05/15/33 (OTP Bank Nyrt)

10%-nál magasabb résarányt képviselő kibocsátók

Magyar Nemzeti Bank

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,98 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,15 %

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

Fókusz EUR Abszolút Hozamú Részalap

Havi jelentés - 2025. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2025.04.30)



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 + 2,86%
ISIN kód:	HU0000731401
Indulás:	2023.01.01.
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 927 150 EUR
EUR sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,010525 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 FÓKUSZ EUR Részalaphoz nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. A Fókusz EUR Részalap Minimum Hozama (Referenciahozam): 2025-ben 2,86%. A Fókusz EUR Részalap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellel alkalmazza.

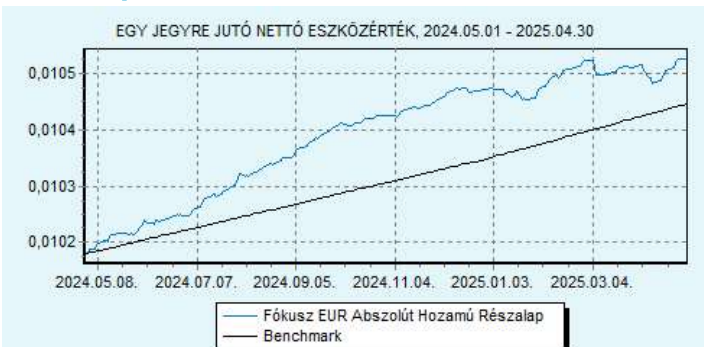
Forgalmazók

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	2,22 %	2,33 %
idén	0,50 %	0,93 %
2024	3,79 %	2,50 %

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 0,12%-kal emelkedett. A portfólió összetételén nem változtattunk érdemben, a korábbi hónapokban kialakított pozíciókat megfelelően találtuk áprilisban is. Az általános kockázati szintjét az alaphoz némileg csökkentettük a hónap során. 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 kötvénykittetések befolyásolják leginkább.

A portfólió összetétele 2025.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	52,30 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	23,80 %
Kincstárjegyek	13,65 %
Magyar részvények	0,41 %
Betét	9,57 %
Számlapénz	0,41 %
Kötelezettség	-0,14 %
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)
French T Bill 05/28/2025 (Francia Állam)
Romania 2,375 04/19/2027 (Románia)
MAEXIM 6 05/16/2029 (Magyar Export Import Bank)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Románia
Francia Állam

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,66 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,06 %

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

New Wave EUR Abszolút Hozamú Befektetési Alap

Havi jelentés - 2025. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2025.04.30)



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 + 2,86%
ISIN kód:	HU0000708714
Indulás:	2010.05.05.
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	968 653 EUR
EUR sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,009781 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, pénzüpi eszközök, kollektív befektetési értékpapírok (ETF), magyar és külföldi részvények találhatók. Az Alap Minimum Hozama 2025-ben 2,86%. 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: 8,97 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,06 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki 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 2025. áprilisában 4,37%-kal csökkent. Az Alap portfóliójának közel a harmada részvényekben található, amelyen a hónap során nem változtattunk, és azon belül továbbra is az energiaiparhoz kötődő részvények súlya a legmeghatározóbb. Ezen belül található hagyományos energiahordozókhoz kapcsolt vállalatok és hidrogéniparhoz kapcsolódó részvények is. portfóliónak fennmaradó részét államkötvények, vagy állam által garantált vállalati kötvények adják.

A portfólió összetétele 2025.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	47,46 %
Nemzetközi részvények	23,93 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	10,08 %
Magyar részvények	4,73 %
Kollektív értékpapírok	2,08 %
Számlapénz	12,06 %
Kötelezettség	-0,34 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,99 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

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)
Romania 6,625 09/27/29 (Románia)
Total SA

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	-0,15 %	0,47 %
idén	-5,00 %	0,93 %
2024	-0,99 %	2,50 %
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 %

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.