

# **Féléves jelentés 2025**

## **APELSO EUR Rövid Kötvény Befektetési Alap**

(előző nevén: DIALÓG Konzervatív EURÓ Befektetési Alap)

MNB lajstromszám: 1111-666

MNB engedélyszám: H-KE-III-1024/2015

ISIN kód: HU0000715834

A Féléves jelentést a fent nevezett Alap kezelője az APELSO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbftv.) 131. § és 132. § alapján készítette az Alap 2025. I félévi működésének bemutatása céljából. Tárgyidőszak: 2025.01.01.- 2025.06.30.

### **Általános adatok:**

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Az Alap megnevezése: | APELSO EUR Rövid Kötvény Befektetési Alap                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Az Alap típusa:      | Magyarországon, nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű, értékpapír befektetési alap                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Az Alap futamideje:  | A nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Típusa:              | Rövid kötvény alap                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Alapkezelő:          | APELSO CAPITAL Alapkezelő Zrt. (1037 Budapest, Montevideo u. 5.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Letétkezelő:         | Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Könyvvizsgáló:       | Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhelye: 1082 Budapest, Baross utca 66-68, 3. emelet.) – Szovics Zsolt/ 005784                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Vezető Forgalmazó:   | Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Alforgalmazó:        | Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.)<br>Erste Befektetési Zrt. székhelye (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)<br>ERSTE Bank Hungary Nyrt. fiókhálózatába tartozó fiókok, amelyeket az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának mellékletét képező mindenkori ügynöklistája tartalmaz<br>Erste Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszerei (Hozamplaza, Netbroker, Portfólió Online Tőzsde), kivéve, amennyiben az Erste Befektetési Zrt. a közzétételi helyein ( <a href="http://www.erstebroker.hu">www.erstebroker.hu</a> ) nem rendelkezik eltérően<br>Raiffeisen Bank (1133 Budapest, Váci út 116-118.)<br>MBH Bank Nyrt. (1056 Budapest, Váci u. 38) |

Jelen pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatokat az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült MNB által jóváhagyott Kezelési Szabályzat tartalmazza, mely megtalálható az APELSO Capital Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján ([www.apelsocapital.hu](http://www.apelsocapital.hu)).

# I. VAGYONKIMUTATÁS

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

| Megnevezés               | 2024.12.31.          |                        | 2025.06.30.          |                        |
|--------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
|                          | Összeg / Érték (EUR) | A NEÉ százalékában (%) | Összeg / Érték (EUR) | A NEÉ százalékában (%) |
| Banki egyenlegek         | 20 167               | 1,64                   | 6 937                | 0,27                   |
| Repo                     |                      |                        |                      |                        |
| Átruházható értékpapírok | 1 213 975            | 98,42                  | 2 544 977            | 99,90                  |
| Származékos ügyletek     |                      |                        | -1 515               | -0,06                  |
| Egyéb eszközök           |                      | 0,00                   |                      | 0,00                   |
| Összes eszköz            | 1 234 142            | 100,06                 | 2 550 399            | 100,11                 |
| Kötelezettségek          | -729                 | -0,06                  | -2 774               | -0,11                  |
| Nettó eszközérték        | 1 233 412            | 100,00                 | 2 547 624            | 100,00                 |

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

## II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

| Befektetési jegy                           |         |        |              | 2024.12.31. | 2025.06.30. |
|--------------------------------------------|---------|--------|--------------|-------------|-------------|
| alap                                       | sorozat | deviza | ISIN         |             |             |
| APEL SO EUR Rövid Kötvény Befektetési Alap | A       | EUR    | HU0000715834 | 101 622 611 | 207 121 157 |

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

## III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

| Befektetési jegy                           |         |        |              | 2024.12.31. | 2025.06.30. |
|--------------------------------------------|---------|--------|--------------|-------------|-------------|
| alap                                       | sorozat | deviza | ISIN         |             |             |
| APEL SO EUR Rövid Kötvény Befektetési Alap | A       | EUR    | HU0000715834 | 0.012137    | 0.0123      |

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

## IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

| Megnevezés                                                             | 2024.12.31.          |                 | 2025.06.30.          |                 |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------|
|                                                                        | Összeg / Érték (EUR) | Százalékban (%) | Összeg / Érték (EUR) | Százalékban (%) |
| Egyéb külföld nem pénzügyi alapok befektetési jegyei                   |                      |                 | 734 538              | 28,86           |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen         |                      |                 | 734 538              | 28,86           |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen |                      |                 |                      |                 |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen     |                      |                 |                      |                 |
| Egyéb átruházható értékpapírok                                         |                      |                 |                      |                 |
| Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás                  | 380 781              | 31,37           | 530 313              | 20,84           |
| Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények  | 95 990               | 7,91            | 198 534              | 7,80            |
| Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Államháztartás                      | 737 204              | 60,73           | 1 081 592            | 42,50           |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen                       | 1 213 975            | 100,00          | 1 810 439            | 71,14           |
| Értékpapírok összesen                                                  | 1 213 975            | 100,00          | 2 544 977            | 100,00          |

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

Budapest, 2025. augusztus 28.

APEL SO CAPITAL Alapkezelő Zrt