

APEL SO ECHO Abszolút Hozamú Befektetési Alap

EUR sorozat



Havi jelentés - 2025. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2025.09.30)

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:	847 571 589 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	790 349 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,008377 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	-1,52 %	-0,47 %
idén	9,30 %	2,26 %
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 szeptemberében 1,27%-kal, míg az EUR sorozaté 2,79%-kal emelkedett (a két sorozat relatív árfolyammozgását az EUR/HUF árfolyamalakulása befolyásolja). Az alapon a hónap során lezártuk a részvénypozícióinkat egy közép-európai légitársaságban, amiből szép nyereséggel szálltunk ki. Továbbá növeltük a kitettségenket egy német autógyártóban, és új pozíciót nyitottunk egy dán gyógyszeripari cég részvényeiben, és egy ETF-ben is, ami akkumulátor ipari részvényeket foglal magába. A maradék részvénykitettségek továbbra is az amerikai közmű-, és technológiaszektorból, a világ mesterséges intelligenciához közvetve kapcsolódó papírokból, görög és hazai részvényekből kerültek ki. A portfóliónak továbbra is része egy nagyobb alternatív kitettség, amely többek között több ingatlanfejlesztő projektből, egy nyugat-európai raktárakba fektető ingatlanbefektetési társaság papírjából, valamint aranykitettséget adó értékpapírból áll. A szabad likviditást változatlanul jegybanki diszkontpapírokban, illetve forint- és devizabetétekben kamatoztatjuk.

A portfólió összetétele 2025.09.30

Eszköz típusa	Résarány
Kollektív értékpapírok	34,74 %
Államkötvények	30,98 %
Nemzetközi részvények	13,48 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,97 %
Egyéb eszközök	7,26 %
Jelzáloglevelek	2,39 %
Magyar részvények	0,99 %
Számlapénz	1,20 %
Kötelezettség	-1,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,06 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,06 %

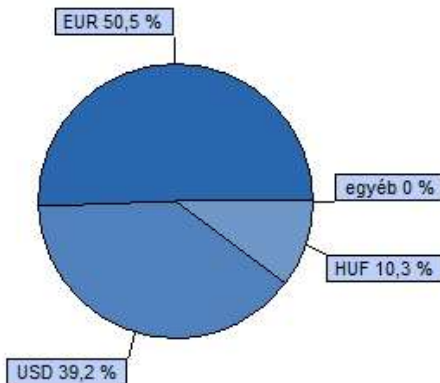
Az 5 legnagyobb pozíció:

OTP 7,3 07/30/35 (OTP Bank Nyrt)
Invesco Physical Gold ETC (Invesco)
Romania 6,375 09/18/33 (Románia)
Romania 3,875 10/29/35 (Románia)
BG27 Ingatlan Alap

10%-nál magasabb résarányt képviselő kibocsátók

Románia

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,51 %
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



Havi jelentés - 2025. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2025.09.30)

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:	847 571 589 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	538 458 008 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,458258 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-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	2,54 %	3,22 %
idén	4,25 %	5,01 %
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 szeptemberében 1,27%-kal, míg az EUR sorozaté 2,79%-kal emelkedett (a két sorozat relatív árfolyammozgását az EUR/HUF árfolyamalakulása befolyásolja). Az alapon a hónap során lezártuk a részvénypozícióinkat egy közép-európai légitársaságban, amiből szép nyereséggel szálltunk ki. Továbbá növeltük a kitettségekünket egy német autógyártóban, és új pozíciót nyitottunk egy dán gyógyszeripari cég részvényeiben, és egy ETF-ben is, ami akkumulátor ipari részvényeket foglal magába. A maradék részvénykitettségek továbbra is az amerikai közmű-, és technológiaszektorból, a világ mesterséges intelligenciához közvetve kapcsolódó papírokból, görög és hazai részvényekből kerültek ki. A portfóliónak továbbra is része egy nagyobb alternatív kitettség, amely többek között több ingatlanfejlesztő projektből, egy nyugat-európai raktárakba fektető ingatlanbefektetési társaság papírjából, valamint aranykitettséget adó értékpapírból áll. A szabad likviditást változatlanul jegybanki diszkontpapírokban, illetve forint- és devizabetétekben kamatoztatjuk.

A portfólió összetétele 2025.09.30

Eszköz típusa	Résarány
Kollektív értékpapírok	34,74 %
Államkötvények	30,98 %
Nemzetközi részvények	13,48 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,97 %
Egyéb eszközök	7,26 %
Jelzáloglevelek	2,39 %
Magyar részvények	0,99 %
Számlapénz	1,20 %
Kötelezettség	-1,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,06 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,06 %

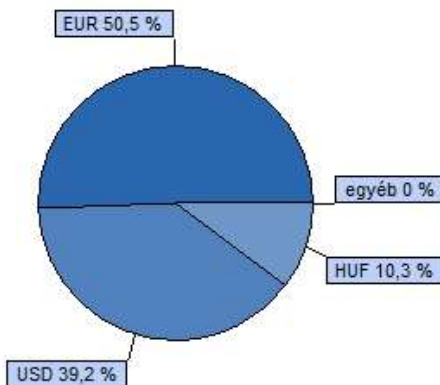
Az 5 legnagyobb pozíció:

OTP 7,3 07/30/35 (OTP Bank Nyrt)
Invesco Physical Gold ETC (Invesco)
Romania 6,375 09/18/33 (Románia)
Romania 3,875 10/29/35 (Románia)
BG27 Ingatlan Alap

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Románia

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,92 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,13 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



APELSE EUR Rövid Kötvény Befektetési Alap

Havi jelentés - 2025. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2025.09.30)



APELSE

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:	2 673 973 EUR
EUR sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,012351 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; áramilag 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:

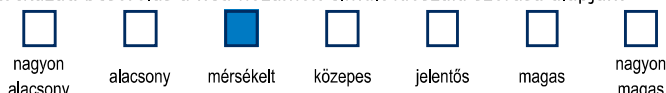
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,44 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,35 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama szeptemberben 0,15%-kal emelkedett, a hónap során a portfólió átlagos hátralévő futamidején érdemben nem változtattunk. Az alap a szabad likviditását az eurózóna O/N betéti kamatot követő pénzügyi ETF-ben tartja.

A portfólió összetétele 2025.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	39,73 %
Kollektív értékpapírok	26,61 %
Kincstárjegyek	20,51 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	11,41 %
Számlapénz	2,12 %
Kötelezettség	-0,14 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,24 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,99 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

Xtrackers EUR ON Rate SWAP 1C ETF
Austrian T-Bill 0 11/27/2025 (Osztrák állam)
Spain Bill 0 12/05/2025 (Spanyol Állam)
iShares EURO GOVT BOND 1-3Y
REPHUN 1,75 10/10/27 (Magyar Állam)

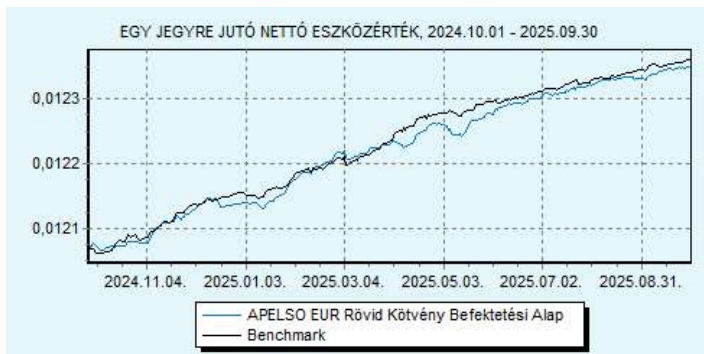
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Románia
BlackRock Global Funds

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	2,21 %	0,75 %
idén	1,76 %	1,70 %
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. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2025.09.30)



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% RMAX index + 10% MAX index
ISIN kód:	HU0000731393
Indulás:	2023.01.01.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	486 738 075 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,228547 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.

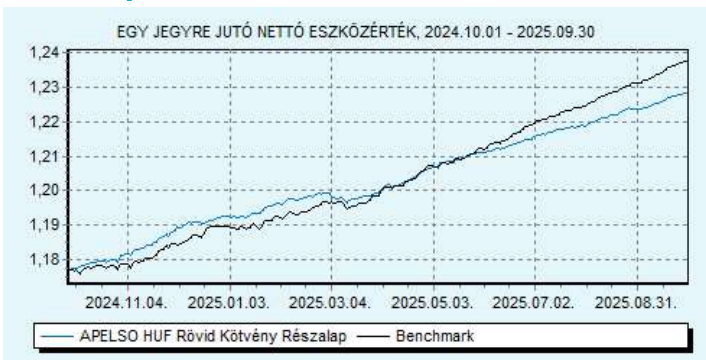
Forgalmazók

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	7,79 %	9,58 %
idén	3,02 %	4,07 %
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 2025 szeptemberében 0,39%-kal emelkedett, és a hónap során az alap összetételét és átlagos hátralévő futamidejét érdemben nem változtattunk. Az alap a szabad likviditását a magyar jegybank által kibocsátott diszkontkötvény és forint betétben tartja, kihasználva a még magasabb forintos pénzüpiaci hozamokat.

A portfólió összetétele 2025.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	33,69 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	28,46 %
Jelzáloglevelek	12,43 %
Államkötvények	9,34 %
Kollektív értékpapírok	1,91 %
Betét	14,38 %
Kötelezettség	-0,28 %
Számlapénz	0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,01 %
Nettó korrekciók tőkeáttétel	100,01 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

D260624 (Magyar Állam)
D260429 (Magyar Állam)
MNBD251002 (Magyar Nemzeti Bank)
UCJB Float 08/22/29 (Unicredit Bank Zrt.)
MAEXIM 6 06/17/2026 (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: 0,46 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,56 %

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 Ingatlanfejlesztő Alapok Alapja



APELSO

Havi jelentés - 2025. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2025.09.30)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Rt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000737788
Indulás:	2025.06.05.
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 023 558 EUR
EUR sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,017753 EUR

Befektetési politika

Az Alap eszközeinek döntő hányadat hazai kollektív befektetési értékpapírokba (jellemzően ingatlanalapok befektetési jegyeibe) fektetheti, a fennmaradó hányadot pedig jellemzően hitelintézeti betétekbe és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti. Az Alap jogosult az indulását követő, illetve a futamidő végéhez közeledve rövid kötvény eszközökbe fektetni. Az Alapkezelőnek az Alap kezelése során ☐ amennyiben a piaci körülmények indokolják ☐ lehetősége van részvényekbe, jelzáloglevelekbe fektetni. Az Alapkezelő jogosult az általa kezelt más befektetési alap befektetési jegyét is elhelyezni az Alap portfóliójába. Az Alap befektetése között a Forestay I. Ingatlanfejlesztő Alap által kibocsátott befektetési jegyek együttes aránya meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át, továbbá az Alap jogosult eszközeinek 20 százalékát meghaladó mértékben befektetni az Alapkezelő által kezelt APELSO HUF Rövid Kötvény Részalapba (ISIN: HU0000731393), illetve az APELSO EUR Rövid Kötvény Befektetési Alapba (ISIN: HU0000715834).

Forgalmazók

Raiffeisen Bank Rt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	1,84 %	
1 hónap	1,95 %	
3 hónap	1,87 %	
idén		

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 szeptemberben 1,95%-kal nőtt. Az APELSO Ingatlanfejlesztő Alapok Alapja célja, hogy lakossági befektetők számára hosszú távon is lehetőséget biztosítson a hazai és nemzetközi ingatlanfejlesztésekből származó hozamokhoz való hozzáférésre. A hónap során mindezekkel összhangban tovább növeltük az ingatlanfejlesztő alapjaink pozícióit, így az alapon belüli aránya az ingatlanfejlesztéssel és hasznosítással foglalkozó alapoknak már 85% felett volt szeptember végén. A fennmaradó részt egyelőre döntően pénzügyi/rövid kötvény ETF-ekben, illetve kisebb részben állampapírokban tartjuk.

A portfólió összetétele 2025.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	90,96 %
Államkötvények	8,79 %
Betét	0,50 %
Kötelezettség	-0,28 %
Számlapénz	0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,02 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,02 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

Forestay I. Ingatlanfejlesztő Alap B EUR
Forestay I. Ingatlanfejlesztő Alap "A EUR" sorozat
WOOD & Company Real Estate Retail Sub-Fund
WOOD & Co Logistics Retail Sub-Fund
Romania 1,75 07/13/2030 (Románia)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Forestay Alapkezelő Zrt.
Wood & Co Investicni Fond

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,58 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



APELSD USD Rövid Kötvény Alap

Havi jelentés - 2025. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2025.09.30)



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:	107 712 USD
USD sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,008915 USD

Befektetési politika

Az APELSD USD Rövid Kötvény Alap célja, hogy pénzüpiaci és kötvény típusú befektetések megfelelő kombinációjával, amerikai dollárban elérhető pénzüpiaci 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 realhozam elérését célozza meg, alacsony kockázatvállalás mellett.

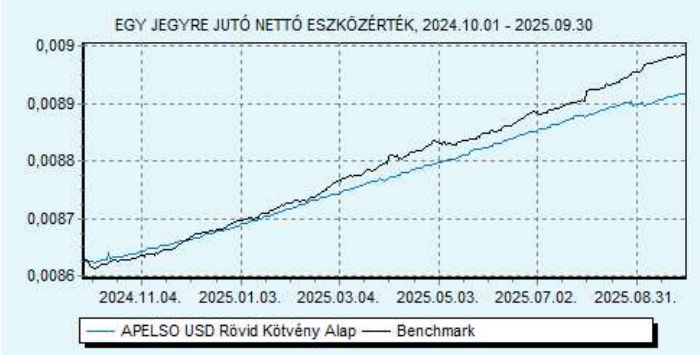
Forgalmazók

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	-1,01 %	1,87 %
idén	2,64 %	3,37 %
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 szeptemberben 0,19%-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 portfólió összetétele 2025.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	83,09 %
Számlapénz	16,94 %
Kötelezettség	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

T Bill 10/30/2025 (USA)
T Bill 11/28/25 Govt (USA)
T Bill 12/04/2025 (USA)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

USA

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,18 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,44 %

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. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2025.09.30)

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:	345 175 584 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	345 175 584 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,822305 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 kiterjesztéseket 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 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-kiterjesztést 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	3,48 %	3,83 %
idén	4,65 %	4,10 %
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: 3,49 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,86 %

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. szeptemberében 1,10%-kal emelkedett, míg az intézményi sorozatban nem volt kibocsátott befektetési jegy, így annak nem volt kalkulálható teljesítménye. Az alap átlagos hátralévő futamidejét rövidítettük az előző hónaphoz viszonyítva. A szabad likviditást az időszak során magyar jegybank által kibocsátott diszkontkötvényben tartottuk. A devizakitettségi szintje teljes egészét az alap származtatott ügyletekkel fedezi.

A portfólió összetétele 2025.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	68,21 %
Vállalati és hitelintézetek kötvények	13,50 %
Kincstárjegyek	3,08 %
Betét	12,46 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,86 %
Számlapénz	0,85 %
Követelés	0,18 %
Kötelezettség	-0,14 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,99 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

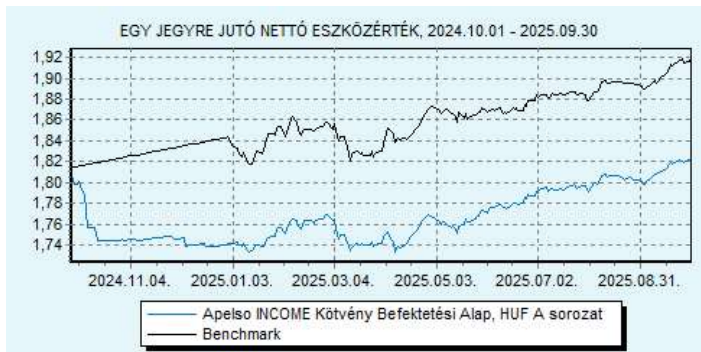
Az 5 legnagyobb pozíció:

2028/A MAK (Magyar Állam)
2028/B MAK (Magyar Állam)
REPHUN 4,5 06/16/2034 (Magyar Állam)
REPHUN 5,375 09/12/2033 (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



Havi jelentés - 2025. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2025.09.30)

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:	345 175 584 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 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., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,78 %	2,32 %
idén	0,00 %	4,10 %
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: 2,86 %

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 szeptemberében 1,10%-kal emelkedett, míg az intézményi sorozatban nem volt kibocsátott befektetési jegy, így annak nem volt kalkulálható teljesítménye. Az alap átlagos hátralévő futamidejét rövidítettük az előző hónaphoz viszonyítva. A szabad likviditást az időszak során magyar jegybank által kibocsátott diszkontkötvényben tartottuk. A devizakitétség szinte teljes egészét az alap származtatott ügyletekkel fedezi.

A portfólió összetétele 2025.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	68,21 %
Vállalati és hitelintézetek kötvények	13,50 %
Kincstárjegyek	3,08 %
Betét	12,46 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,86 %
Számlapénz	0,85 %
Követelés	0,18 %
Kötelezettség	-0,14 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,99 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

2028/A MAK (Magyar Állam)
2028/B MAK (Magyar Állam)
REPHUN 4,5 06/16/2034 (Magyar Állam)
REPHUN 5,375 09/12/2033 (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:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



APELSO Megatrends Részvény Alap

Havi jelentés - 2025. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2025.09.30)



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:	839 893 803 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,949695 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a befektetők részesülhessenek a világ részvénypiacainak növekedési lehetőségeiből. A részvénypiaci kitettség szempontjából az Alap kiinduló befektetési univerzumát a globális részvénypiac jelenti, az Alapkezelő ugyanakkor az aktuális társadalmi, gazdasági és tőkepiaci folyamatok függvényében időről időre az általa azonosított megatrendekhez kapcsolódóan a részvénypiac 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, pénzüpi 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 %	5,28 %
idén	4,66 %	-1,14 %
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 árfolyama 3,95%-kal emelkedett a hónap során. A portfólió összetétele szeptemberben is nagyrészt az előző hónapokban kialakított tematikák mentén alakult. Továbbra is a mesterséges intelligencia, a robotika, az elektrifikáció, a megújuló energia, az adatközpontok és felhőalapú szolgáltatások, a vízgazdálkodás, valamint az egészségügy területei adják az Alap fő kitettségeit. A hónap folyamán új pozíciót nyitottunk egy dán gyógyszeripari vállalat részvényeiben, emellett tovább növeltük kitettségünket az egészségügyi szektort és az adatközpontokat lefedő ETF-ekben is. A részvénykitettség mértékét növeltük a portfólióban, így már a részvénykitettség felül súlyba került a referencia indexben meghatározott mértékhez képest a hónap végére. A devizakitettségeket továbbra is fedezetlenül tartjuk.

A portfólió összetétele 2025.09.30

Eszköz típusa	Résarány
Kollektív értékpapírok	73,73 %
Nemzetközi részvények	18,75 %
Egyéb eszközök	5,49 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,90 %
Számlapénz	0,34 %
Kötelezettség	-0,23 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

Global X Coppers Miners ETF
Xtrackers Artificial Int Big Data ETF
Global X Data Center ETF
iShares Global Clean Energy ETF
iShares S&P 500 Utilities 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: 17,52 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 16,45 %

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. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2025.09.30)

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:	1 289 114 771 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	1 075 987 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,008705 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 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 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-modellrel 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	-2,96 %	3,60 %
Idén	9,66 %	11,65 %
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: 3,48 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,83 %

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

A hónap történései röviden:

Az Alap HUF "A" sorozat árfolyama 2025. szeptemberében 0,52%-kal emelkedett. Az Alap 2025.01.20-án elindította HUF "B" sorozatát, melynek árfolyama 0,55%-kal emelkedett az időszak során, az Alap EUR sorozata pedig 2,02%-ot emelkedett az EUR/HUF árfolyammozgásának is eredményeképp. Az alap átlagos hátralévő futamidejét rövidítettük az előző hónaphoz viszonyítva. A szabad likviditást az időszak során magyar jegybank által kibocsátott diszkontkötvényben tartottuk.

A portfólió összetétele 2025.09.30

Eszköz típusa	Résarány
Kollektív értékpapírok	56,81 %
Államkötvények	30,81 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,10 %
Kincstárjegyek	3,61 %
Jelzáloglevelek	1,15 %
Nemzetközi részvények	0,37 %
Számlapénz	0,33 %
Kötelezettség	-0,25 %
Követelés	0,08 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

SPDR MSCI World ACC ETF
XTrackers MSCI World ETF
2026/H MAK (Magyar Állam)
2028/B MAK (Magyar Állam)
Apelso Ingatlanfejlesztő Alapok Alapja

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. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2025.09.30)

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:	1 289 114 771 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	868 185 741 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,965114 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 kitettségek lehetnek certifikátok, ETN-ek, társasági részesedéseket vagy ingatlanpiaci kitettségeket megtestesítő eszközök, nyersanyagpiaci eszközök, valamint private markets (pl. kockázati tőke, private equity, private debt), abszolút hozamú stratégiát követő befektetési alap és hedge fund kitettségek. 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 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	-0,21 %	3,30 %
idén	0,61 %	2,71 %
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: 6,60 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,78 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap HUF "A" sorozat árfolyama 2025. szeptemberében 0,52%-kal emelkedett. Az Alap 2025.01.20-án elindította HUF "B" sorozatát, melynek árfolyama 0,55%-kal emelkedett az időszak során, az Alap EUR sorozata pedig 2,02%-ot emelkedett az EUR/HUF árfolyammozgásának is eredményeképp. Az alap átlagos hátralévő futamidejét rövidítettük az előző hónaphoz viszonyítva. A szabad likviditást az időszak során magyar jegybank által kibocsátott diszkontkötvényben tartottuk.

A portfólió összetétele 2025.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	56,81 %
Államkötvények	30,81 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,10 %
Kincstárjegyek	3,61 %
Jelzáloglevelek	1,15 %
Nemzetközi részvények	0,37 %
Számlapénz	0,33 %
Kötelezettség	-0,25 %
Követelés	0,08 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

SPDR MSCI World ACC ETF
XTrackers MSCI World ETF
2026/H MAK (Magyar Állam)
2028/B MAK (Magyar Állam)
Apelso Ingatlanfejlesztő Alapok Alapja

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. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2025.09.30)

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:	HU0000735923
Indulás:	2025.01.20.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 289 114 771 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	99 672 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,996720 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 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

Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
Indulástól	-0,33 %	1,10 %
1 hónap	0,55 %	0,78 %
3 hónap	1,82 %	2,54 %
6 hónap	2,98 %	4,40 %
Idén		1,13 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,67 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,71 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap HUF "A" sorozat árfolyama 2025. szeptemberében 0,52%-kal emelkedett. Az Alap 2025.01.20-án elindította HUF "B" sorozatát, melynek árfolyama 0,55%-kal emelkedett az időszak során, az Alap EUR sorozata pedig 2,02%-ot emelkedett az EUR/HUF árfolyammozgásának is eredményeképp. Az alap átlagos hátralévő futamidejét rövidítettük az előző hónaphoz viszonyítva. A szabad likviditást az időszak során magyar jegybank által kibocsátott diszkontkötvényben tartottuk.

A portfólió összetétele 2025.09.30

Eszköz típusa	Résarány
Kollektív értékpapírok	56,81 %
Államkötvények	30,81 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,10 %
Kincstárjegyek	3,61 %
Jelzáloglevelek	1,15 %
Nemzetközi részvények	0,37 %
Számlapénz	0,33 %
Kötelezettség	-0,25 %
Követelés	0,08 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

SPDR MSCI World ACC ETF
XTrackers MSCI World ETF
2026/H MAK (Magyar Állam)
2028/B MAK (Magyar Állam)
Apelso Ingatlanfejlesztő Alapok Alapja

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. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2025.09.30)



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 HUF + 6,75%
ISIN kód:	HU0000706528
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	90 870 310 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,135932 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	0,73 %	2,89 %
idén	-0,65 %	5,01 %
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. szeptemberében 0,42%-kal emelkedett. A portfólió részvény kitettségét a hónap során csökkentettük egy közép-európai légitársaság papírjainak eladásával. Az Alap a fennmaradó likviditást forint- és devizabetétekben, valamint magyar állam- és jegybanki diszkontpapírokban tartotta.

A portfólió összetétele 2025.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	41,95 %
Nemzetközi részvények	21,20 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	19,54 %
Számlapénz	10,85 %
Betét	7,33 %
Kötelezettség	-0,87 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

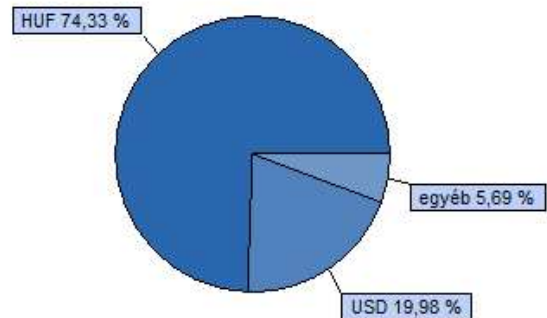
Az 5 legnagyobb pozíció:

2032/A MAK (Magyar Állam)
MFB 6,4 02/24/2027 (Magyar Fejlesztési Bank)
2028/B MAK (Magyar Állam)
Pfizer Inc
Biontech SE-ADR

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Magyar Fejlesztési Bank

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,42 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,13 %

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

Fókusz EUR Abszolút Hozamú Részalap

Havi jelentés - 2025. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2025.09.30)



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:	47 715 EUR
EUR sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,011664 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 Részalapnak 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-modellt alkalmazza.

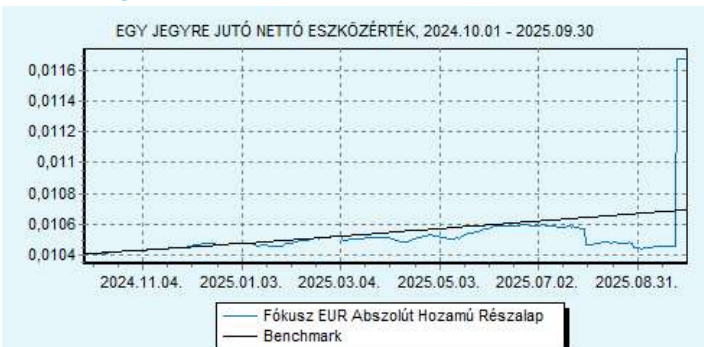
Forgalmazók

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	5,77 %	2,41 %
idén	11,37 %	2,13 %
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 11,67%-kal emelkedett. A stratégia továbbra is, hogy egy jól diverzifikált kötvényportfólióval - mérsékelt kockázatvállalással - adjunk magasabb hozzáadott értéket a befektetők számára.

A portfólió összetétele 2025.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	86,62 %
Számlapénz	17,33 %
Kötelezettség	-3,95 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,88 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,88 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

REPHUN 1,25 10/22/2025 (Magyar Állam)
Romania 2,375 04/19/2027 (Románia)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Románia

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,79 %

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:



New Wave EUR Abszolút Hozamú Befektetési Alap

Havi jelentés - 2025. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2025.09.30)



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:	1 056 200 EUR
EUR sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,010571 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 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: 10,25 %

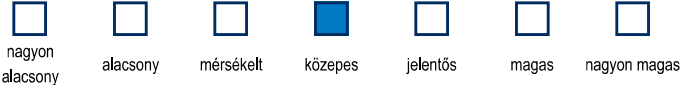
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,06 %

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. szeptemberében 2,50%-kal emelkedett. Az Alap portfóliójának közel a harmada részvényekben található, ezen minimálisan növeltünk egy dán gyógyszeripari cég részvényének vásárlásával. A részvénykitettségen belül továbbra is az energiaiparhoz kötődő részvények súlya a legmeghatározóbb. Ezen belül található hagyományos energiahordozókhoz kapcsolt vállalatok és hidrogéniparhoz kapcsolódó részvények is. A portfóliónak fennmaradó részét államkötvények, és állam által garantált vállalati kötvények adják.

A portfólió összetétele 2025.09.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	43,94 %
Nemzetközi részvények	33,07 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,34 %
Magyar részvények	4,74 %
Kollektív értékpapírok	1,82 %
Számlapénz	7,60 %
Kötelezettség	-0,52 %
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)
Romania 6,625 09/27/29 (Románia)
Plug Power Inc.

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Románia

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,36 %	0,53 %
idén	2,67 %	2,13 %
2024	-0,99 %	2,50 %
2023	3,19 %	2,00 %
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.