

Éves jelentés 2023

DIALÓG EURO Származtatott Befektetési Alap

MNB lajstromszám: 1111-380
MNB engedélyszám: EN-III/TTE-142/2010
ISIN kód: HU0000708714

Az Éves jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) alapján készült.

Tárgyidőszak: 2023.01.01.- 2023.12.31.

Általános adatok:

Az Alap megnevezése:	DIALÓG EURO Származtatott Befektetési Alap
Az Alap típusa:	Magyarországon, nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Az Alap futamideje:	A nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart
Besorolása:	Nemzetközi, Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap
Alapkezelő:	APELSO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt. (1037 Budapest, Montevideo u. 3/B.)
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhelye: 1082, Budapest, Baross utca 66-68. 3.em.11) – Forgács Gabriella /003228
Vezető Forgalmazó:	Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Alforgalmazó:	Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.) Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) ERSTE Bank Hungary Nyrt. fiókhálózatába tartozó fiókok, amelyeket az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának mellékletét képező mindenkori ügynöklistája tartalmaz Erste Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszerei (Hozamplaza, Netbroker, Portfólió Online Tőzsde), kivéve, amennyiben az Erste Befektetési Zrt. a közzétételi helyein (www.erstebroker.hu) nem rendelkezik eltérően SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.) Raiffeisen Bank Zrt. (1133 Budapest, Váci út 116-118.)

I. VAGYONKIMUTATÁS

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

Megnevezés	2022.12.30		2023.12.29	
	Összeg / Érték (EUR)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (EUR)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	494 686	54,55	619 199	65,19
Repo				
Átruházható értékpapírok	415 656	45,84	334 323	35,20
Származékos ügyletek				
Egyéb eszközök		0,00		0,00
Összes eszköz	910 342	100,39	953 522	100,39
Kötelezettségek	-3 559	-0,39	-3 747	-0,39
Nettó eszközérték	906 784	100,00	949 775	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült. Az eltérő besorolási szabályok következtében, az éves jelentésben szereplő fordulónapi adatok, amelyek a fordulónapi nettó eszközértékszámításokon alapulnak, bizonyos esetekben eltérhetnek a mellékletben szereplő, az számviteli törvény és a vonatkozó számviteli rendeletek alapján összeállított éves beszámolóban kimutatott fordulónapi adatoktól.

Az Alap éves jelentésében szereplő adatok a fordulónapi nettó eszközérték számításban kimutatott adatok alapján kerülnek bemutatásra. A fordulónapi vonatkozó, a letétkezelő által ellenőrzött nettó eszközérték számításban szereplő adatok, illetve az Alap számviteli kimutatásaiban szereplő adatok között nem jelentős eltérések vannak, az Alap a letétkezelő által ellenőrzött nettó eszközértéke -192 EUR összegben eltér az éves beszámolóban kimutatott saját tőke értékétől. Az eltérés jelentős része abból ered, hogy a letétkezelői által ellenőrzött nettó eszközérték nem tartalmazza a december havi tranzakciós díj kötelezettséget.

II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2022.12.30	2023.12.29
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Dialóg EURÓ Származtatott Deviza Alap	A	EUR	HU0000708714	89 973 611	91 328 918

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

III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2022.12.30	2023.12.29
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Dialóg EURÓ Származtatott Deviza Alap	A	EUR	HU0000708714	0.010078	0.010399

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

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2022.12.30		2023.12.29	
	Összeg / Érték (EUR)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (EUR)	Százalékban (%)
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	65 459	15,75	36 283	10,85
Részvény - GMU	136 268	32,78	95 280	28,50
Részvény - Egyéb külföld	143 484	34,52	131 619	39,37
GMU nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	29 068	6,99	25 340	7,58
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	374 279	90,05	288 522	86,30
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	41 377	9,95	45 801	13,70
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	41 377	9,95	45 801	13,70
Értékpapírok összesen	415 656	100,00	334 323	100,00

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

V. A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINK ALAKULÁSA

Megnevezés	2023.12.31 (EUR)
a) befektetésekből származó bevételek	91 430
b) egyéb bevételek	0
c) kezelési költségek	23 728
d) a letétkezelő díjai	2 822
e) egyéb díjak és adók	9 228
f) nettó jövedelem	0
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	36 294
i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-)	-69 621
j) minden egyéb változás	

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

Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	Hozam	Benchmark
2010.12.31	4 758 896,77	0,010093	0,93%	18,18%
2011.12.31	1 593 120,31	0,009375	-7,11%	2,03%
2012.12.31	3 236 100,38	0,011095	18,35%	0,83%
2013.12.31	9 416 729,00	0,012241	10,33%	0,34%
2014.12.31	7 286 806,82	0,011848	-3,21%	0,31%
2015.12.31	2 227 711,87	0,011049	-6,74%	0,06%
2016.12.31	728 441,76	0,010355	-6,28%	-0,15%
2017.12.31	576 895,66	0,009979	-3,64%	-0,26%
2018.12.31	230 368,54	0,010133	1,55%	-0,27%
2019.12.31	1 249 288,36	0,010306	1,71%	-0,31%
2020.12.31	1 067 176,42	0,010175	-1,27%	-0,37%
2021.12.31	972 943,07	0,010093	-0,81%	-0,53%
2022.12.31	906 783,52	0,010078	-0,15%	2,00%
2023.12.31	949 774,85	0,010399	3,19%	2,00%

VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK RÉSZLETES LEÍRÁSA

Az Alap 2023-ban nem kötött származtatott ügyletet.
Nyitott pozíció nem volt a portfólióban 2023.12.31-én.

VIII. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ MŰKÖDÉSÉBEN BEKÖVETKEZETT VÁLTOZÁSOK, VALAMINT A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ FONTOSABB TÉNYEZŐK BEMUTATÁSA.

Az Alapkezelő működésében fontos változások történtek 2023-ban. Az Alapkezelő részvényesi struktúrájában annyi változás történt, hogy az eddigi 49,998 %-os tulajdonos APELSO Trust Zrt. 2023 júniusában teljesen kivásárolta a másik tulajdonost, így tulajdonrésze 100%-ra nőtt az Alapkezelőben.

A tranzakcióval változások történtek a Felügyelő bizottság és az Igazgatóság tagjaiban is. Teljesen kicserélődött az Igazgatóság. Tagjai 2023 év végén: Vadas-Földvári Anett (Igazgatóság elnöke), Antall Pál és Palcsék Attila. A Felügyelő Bizottság tagjai 2023.12.31-én: Szoboszlai Beáta (Felügyelő Bizottság elnöke), Mészáros Győző és Kakas József.

Az Alapkezelő menedzsmentje átalakult 2023-ban. A Szervezeti Működési Szabályzat módosítása megtörtént. Megszűntetésre került a vezérigazgatói pozíció, és ezzel párhuzamosan bevezetésre került az Ügyvezető1 és Ügyvezető2 pozíciók, így a jövőben még markánsabban teljesül a front- és back office-ok szétválasztása. Megerősítésre került az értékesítési és a privátbankár terület.

Az Alapkezelőben rész- és teljes munkaidőben 2023.12.31-én összesen 13 fő dolgozik.

2023. 12.21-én a Cégbíróság bejegyezte az Alapkezelő névváltoztatását, az új név APELSO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság lett.

Az Alap befektetési politikája nem változott az év során.

Az Alapkezelő az MNB ajánlásának megfelelően az Alapot 2022. január 1-től egy átalakított bechmark- és sikerdíjmodellben működteti:

Az új sikerdíjmodellben az Alapkezelő a High Watermark (HWM – csúcsérték hatás) + Minimum Hozam kombinációt alkalmazza. A Minimum hozam 2023-ban 8% volt.

A teljesítményre vonatkozó referenciaidőszak alatt korábban felmerült alulteljesítést le kell dolgozni, illetve a veszteséget helyre kell állítani, mielőtt a teljesítménydíj kifizetése esedékessé válik.

Az Alapkezelő évente felülvizsgálja, hogy az alkalmazott sikerdíj-modell összhangban áll-e az Alap befektetési céljaival, stratégiájával és politikájával.

Az Alap befektetési politikáját részletesen az Alap Kezelési szabályzatának III. fejezete tartalmazza.

Nemzetközi és hazai piaci folyamatok összefoglalása, 2023

Tőkepiaci teljesítmények szempontjából a 2023-as év sok tekintetben a 2022-es esztendő fordítottját hozta: a piacokra visszatért a kockázatvállalási kedv, mely a részvénytőkepiaci indexeket segítette, illetve a mind a nemzetközi, mind a magyar kötvénytőkepiacon is a megelőző év jelentős hozamemelkedését hozamcsökkenés, és így pozitív árfolyamteljesítmény váltotta fel.

Gazdasági szempontból a fő hatás két irányból jött. Egyrészt a fejlett országokban a 2022 végén, az agresszív jegybanki kamatemelések következtében kialakult recessziós félelmek nem igazolódtak be. Az USA gazdasága a 2023-as év során 2,5%-kal tudott növekedni, köszönhetően annak, hogy változatlanul erős maradt mind a munkaerőpiac, mind a lakossági fogyasztás, illetve a növekedést továbbra is támogatta az expanzív költségvetési politika. Az energiaválság és a kínai lassulás miatt gyengébb export-teljesítményt mutató európai gazdaságban is elmaradt a mély visszaesés, ugyanakkor reál GDP szempontjából itt visszafogottabb volt a növekedés (különösen az enyhe recesszióba is csúszó német gazdaság esetében). Másrészt jelentős tőkepiaci hatással járt, hogy 2023 során a fejlett piaci jegybankok – élükön a FED-del és az EKB-val – befejezték kamatemelési ciklusukat, melyet elsősorban azt tette lehetővé, hogy a legtöbb fejlett országban az infláció érezhető mértékben csökkent. Ebben szerepet játszott, hogy rendeződtek az ellátási láncok, normalizálódtak az energia- és egyéb nyersanyagárak, illetve a sok országban rendkívül feszes munkaerőpiaci helyzet is lazult.

A magyar gazdaság tekintetében a fő hatásokat az összességében is gyengébb európai növekedési dinamika és a belső fogyasztás problémái jelentették. A reál GDP mindezek eredőjeként 0,9%-kal esett vissza 2022-höz képest. A részvény- és kötvénytőkepiacokra ható nemzetközi trendek ugyanakkor hazánk esetében is érezhető hatásukat: a jegybanki kamatszint tetőzése, majd a második félévben megindult csökkenése az infláció visszaesésével párhuzamosan segítette a kötvénytőkepiacokat (a kötvénytőkepiac rövid szegmensét reprezentáló RMAX Index az évet 15,19%-os, a hosszabb futamidejű magyar kötvények teljesítményét mérő

MAX Index pedig 26,82%-os emelkedéssel zárta az évet), illetve szép visszapattanás volt a magyar részvénypiacon is (BUX Index: +38,42%).

A nemzetközi részvénypiacok a fent említett folyamatok következtében a 2022-es esést követően szintén jelentős visszapattanást mutattak (MSCI World Index: +23,79%). Az említett, várakozásoknál képest sokkal erősebben maradó növekedés és a monetáris szigorítások vége jelentette pozitív hatások mellett fontos hangsúlyozni, hogy az egyes részvénypiaci szektorok és régiók teljesítménye jelentős eltéréseket mutatott. Szektorszinten kiemelkedtek a technológiai iparág részvényei, olyannyira, hogy a 2023-as évben a tengerentúli részvénypiaci emelkedés (és profitbővülés) domináns hányadát pár technológiai cég kiugró teljesítménye adta, melyet az általános iparági trendek mellett a mesterséges intelligencia térnyerése körül kialakult befektetői láz is katalizálta. A lemaradó nemzetközi részvénypiacok közül ki kell emelni a kínai részvénypiacot, ahol az ingatlanpiac visszaesése, a nemzetközi befektetők elfordulása és a deflációs csapdát eredményező hitelezési leengedés egyaránt erős ellenszelet jelentettek a helyi tőzsdének.

A közép-európai piacok összességében tudtak csatlakozni a fejlett piaci tőzsdei emelkedéshez, a régió alacsony árazási szintjei, a vállalati profitabilitások kedvező alakulása és a térségben már meginduló jegybanki kamatsökkentések meg tudták fordítani a piacokat. Mindennek eredményeképpen a régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CECE EUR Net Total Return Index az évet +41,97%-os emelkedéssel zárta. Az EUR/HUF árfolyama az év során – köszönhetően elsősorban a 2023 második feléig kiemelkedően magasan tartott jegybanki kamatszintnek – az év során stabil tudott maradni, a forint árfolyama az év során döntően a 367-400-es sávban mozgott, az év átlagos EURHUF árfolyama pedig 381 volt.

A Dialóg EURÓ Származtatott Alap üzleti teljesítményének összefoglalása

A Dialóg EURÓ Származtatott Alap a 2023-as év folyamán aktívan kereskedett mind a hazai és nemzetközi részvények-, állam és vállalati kamatozóeszközök-, valamint a különböző devizák piacain, illetve kihasználta a magas pénzügyi hozamkörnyezet nyújtotta előnyöket is. Így az év folyamán az Alap teljesítménye meghaladta a hozamküszöböt jelentő 2,00%-os teljesítményt.

Befektetési Alap neve	Alap 2023-as hozama	Referenciaindex hozama	Alul-felüteljesítés
EUR Származtatott Alap	3,19%	2,00% (Hozamküszöb)	+1,19%

IX. JAVADALMAZÁSRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

2023	Rögzített javadalmazás+ Hűségbónusz	Változó javadalmazás	Kedvezményezettek száma	Kifizetett nyereségrészesedés
Javadalmazási politika 1.5 pontja szerinti kiemelt személyek összesen (2,8,9,11-es személyek)	44 230 420 Ft	0 Ft	6	0 Ft
Alapkezelő további munkatársai összesen (1,3,4,5,6,7,10,12)	75 220 450 Ft	0 Ft	9	9 150 000 Ft

X. LIKVIDITÁSKÉZELÉSRE ÉS KOCKÁZATKÉZELÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

Az Alapkezelő a havonta készített kockázatkezelési riport keretében folyamatosan nyomon követi és elemzi a 231/2013. számú EU Rendeltben definiált kockázati kategóriákat.

Ezen folyamat részeként a portfóliók eszközoldali, valamint forrásoldali likviditási profilja mellett a portfóliók különböző piaci faktorokkal súlyozott likviditása is számszerűsítésre kerül.

Az Alap piaci kockázatát kifejező - 2023. december 31. napjára vonatkozó - ún. SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator) mutatójának értéke 4 volt, amely közepes kockázati profilra utal.

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

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

XI. TŐKEÁTTÉTELRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

Az Alap 2023-ban nem kötött tőkeáttételes ügyletet.

A 2023.12.31-én nem volt tőkeáttételes pozíció az Alapban.

	összeg	deviza	Tőkeáttétel %
Nettó eszközérték (NAV)	949 775	EUR	100,00
Származékos ügyletek	0	EUR	0,00
Nettó pozíció / tőkeáttétel	950 029	EUR	100,0267
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	950 029	EUR	100,0267
Tőkeáttétel	950 029	EUR	100,0267

MELLÉKLETEK:

2023-as ÉVES BESZÁMOLÓ

Budapest, 2024. március 22.

APEL SO CAPITAL Alapkezelő Zrt
(A papír alapú Éves jelentés került aláírásra.)

1. SZÁMÚ MELLÉKLET

DIALÓG EURO Származtatott Befektetési Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2023. december 31.

Alapkezelő: APEL SO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.
Felügyeleti engedély száma: EN-III/TTE-142/2010 (2010. május 3.)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK

adatok EUR-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2022.dec.31.	Tárgyév 2023.dec.31.
a	b	c	d
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) Kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) Egyéb	0	0
07.	B) Forgóeszközök	910 355	953 496
08.	I. Követelések	0	0
09.	1) Követelések	0	0
10.	2) Követelések értékvesztése (-)	0	0
11.	3) Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4) Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
13.	II. Értékpapírok	415 656	334 324
14.	1. Értékpapírok	458 528	403 945
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-42 872	-69 621
16.	a) Kamatokból, osztalékokból	349	503
17.	b) Egyéb	-43 221	-70 124
18.	III. Pénzeszközök	494 699	619 172
19.	1) Pénzeszközök	494 699	619 172
20.	2) Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
21.	C) Aktív időbeli elhatárolások	0	152
22.	1) Aktív időbeli elhatárolás	0	152
23.	2) Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)		0
24.	D) Származékosügyletek értékelési különbözete	0	0
25.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	910 355	953 648

Budapest, 2024. március 22.

.....
APELSO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG / FORRÁSOK

adatok EUR-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2022.dec.31.	Tárgyév 2023.dec.31.
a	b	c	d
26.	E) Saját tőke	906 609	949 583
27.	I. Induló tőke	899 736	913 289
28.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	17 754 842	17 791 580
29.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-16 855 106	-16 878 291
30.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	6 873	36 294
31.	1a. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	145 280	143 829
32.	1b. Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	40 401	42 852
33.	2. Értékelési különbség tartaléka	-42 872	-69 621
34.	3. Előző év(ek) eredménye	-143 004	-135 936
35.	4. Tárgyévi eredmény	7 068	55 170
36.	F) Céltartalékok	0	0
37.	G) Kötelezettségek	2 307	2 556
38.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
39.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 307	2 556
40.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
41.	H) Passzív időbeli elhatárolások	1 439	1 509
42.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	910 355	953 648

Budapest, 2024. március 22.

.....
APELSO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok EUR-ban

	A tétel megnevezése	Előző 2022	Tárgyév 2023
a	b	c	d
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	123 945	182 153
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	89 035	90 723
III.	Egyéb bevételek	0	0
IV.	Működési költségek	27 245	35 778
V.	Egyéb ráfordítások	597	482
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII.	Tárgyévi eredmény	7 068	55 170

Budapest, 2024. március 22.

.....
APELSO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.

Likviditási jelentés

I. Hitelállomány összetétele: Az Alap az év során nem vet igénybe hitelt.

II. Költségek összetétele

adatok EUR-ban

Költségelem megnevezése	2022. év		2023. év	
	Költség	Pénzügyileg realizált	Költség	Pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	18 575	17 029	23 728	21 718
Sikerdíj	0	0	0	0
Letétkezelő díja	2 257	2 070	2 822	2 626
Bankköltség	474	364	1 057	1 057
Felügyeleti díj	311	231	334	251
Egyéb	5 628	3 920	7 837	6 182
Összesen	27 245	23 614	35 778	31 834

A működési költségeket a fenti táblázat részletezi, amelyben a „pénzügyileg realizált oszlop” tartalmazza a 2023. évi költségek azon részét, amelyet az Alap 2023. évben pénzügyileg teljesített. Az alapokkal kapcsolatos azon költségeket, amelyet a fent említett táblázatban nem szerepelnek (pl. reklám költség, jegyzési jutalék) az Alap tájékoztatójának megfelelően az Alapkezelő viseli. 2024. évre vonatkozóan költséget az Alap előre nem fizetett ki.

III. Az Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

Pénzeszközök:

adatok EUR-ban

Vagyonelem, illetve értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya	Időszak záró állománya	Megoszlás (%)*
Követelések		0	0	0,00%
Bank	Lekötési Idő	494 699	619 172	64,94%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (EUR)	307 652	1 420	0,15%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (HUF)	68 358	21 934	2,30%
OTP Bank Nyrt.	Folyószámla (EUR)	30	30	0,00%
Raiffeisen Bank Zrt	Folyószámla (EUR)	0	0	0,00%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (USD)	23 389	7 538	0,79%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (GBP)	64 453	87 525	9,18%
Raiffeisen Bank Zrt	Folyószámla (HUF)	30 139	2	0,00%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (NOK)	678	723	0,08%
Unicredit Bank Zrt. Lekötött betét	2023.12.28 - 2024.01.03	0	500 000	52,44%

Értékpapírok:

adatok EUR-ban

Vagyonelem, illetve értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás (%)*	
	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír		
Jegybankképes értékpapírok						
Értékpapír név	Futamidő	415 656	0	334 324	0	35,06%
Befektetési jegyek						
DB X-Trackers DAX Short ETF		29 068	0	25 340	0	2,66%
Kötvények						
OTP 2016/11/07 Perpetual		41 376	0	45 801	0	4,80%
2022.09.12-2099.10.31						
Részvények						
BAYER AG New		0	0	33 630	0	3,53%
RCS Mediagroup		45	0	50	0	0,01%
Total SA		0	0	61 600		6,46%
GENEL		70 352	0	44 102	0	4,63%
DNO International		44 933	0	35 831	0	3,76%
Biontech SE-ADR		28 200	0	19 104	0	2,00%
Plug Power inc		0	0	32 583	0	3,42%
AutoWallis Nyrt		9 549	0	36 283	0	3,81%
PHOENIX VEGA MEZZ Plc.		390	0	0	0	0,00%
Piraeus Bank S.A.		57 520	0	0	0	0,00%
SUNRISEMEZZ PLC		647	0	0	0	0,00%
ThyssenKrupp AG		34 176	0	0	0	0,00%
Aston Martin NEW		43 490	0	0	0	0,00%
Alteo NEW		32 300	0	0	0	0,00%
Duna House Nyrt-NEW		10 294	0	0	0	0,00%
Vivetech		13 316	0	0	0	0,00%
MINDÖSSZESEN:		910 355	0	953 496	0	100,00%

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

Kiegészítő melléklet

I. Általános adatok:

Az Alap neve: Dialóg EURO Származtatott Befektetési Alap
Az Alap típusa: Nyilvános, nyíltvégű
Alap futamideje: Határozatlan idejű

Alapkezelő neve: APEL SO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.
Alapkezelő székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 3/B.

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

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

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

Könyvvizsgáló neve: Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Könyvvizsgáló székhelye: 1088 Budapest, Baross utca 66-68. III. em. 11.
Személyében felelős könyvvizsgáló: Forgács Gabriella, kamarai tagsági száma: 003228

A befektetési Alapok könyvvizsgálata a Kbtv. értelmében kötelező. Az Alap képviselőjére jogosult személy Vadas-Földvári Anett, lakóhelye 1037 Budapest, Haránt utca 10.

A könyvviteli szolgáltatást végző személy Novák-Várady Fatime PM regisztrációs száma: 151935.

Az alapkezelő a befektetők felé a befektetési alap befektetési jegyei után sem tőkére, sem hozamra vonatkozó garanciát vagy hozamígéretet nem tett.

A Kbtv. előírja, hogy a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapír kibocsátója a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatja vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól. A kibocsátó a közzététellel egyidejűleg köteles a Felügyeletet is tájékoztatni.

A Kbtv. rendkívüli tájékoztatást ír elő az értékpapír kibocsátójának haladéktalanul, de legkésőbb egy munkanapon belül értékpapír értékét vagy hozamát, illetve a kibocsátó megítélését közvetlenül vagy közvetve érintő információról.

Az Alap 2010. május 3-án kezdte meg működését 1.079.075 EUR induló tőkével.

A Dialóg EURO Származtatott Befektetési Alap 2023. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után - 1,23% lett.

II. Számviteli politika

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet alapján alakította ki. Az Alap kettős könyvvitelt vezet EUR-ban, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredmény-kimutatás, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutatás, valamint az üzleti jelentés.

Az alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályának megfelelően történik. Az eladott értékpapírok beszerzési értékét FIFO módszerrel állapítjuk meg. Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam-különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra.

III. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Lásd: VI. fejezet.

A saját tőke az induló tőkéből és a tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskor és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket (eladott és visszavásárolt befektetési jegyek) tartalmazza névértéken. A tőkenövekményt az előző évek eredménye és az értékpapírok valamint a befektetési jegyek értékelési különbözete, valamint a visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete teszi ki, mozgást a VI. fejezetben mutatjuk be.

A rövid lejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költség számlákból tevődik össze.

Az aktív időbeli elhatárolások a lekötött betétek kamat elhatárolást tartalmazza. Tekintve, hogy az elhatárolt kamat a mérlegkészítésig befolyt, ezért az aktív elhatárolására értékvesztést nem számoltunk el.

A passzív időbeli elhatárolások a fordulónapig le nem számlázott költségeket tartalmazza.

IV. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyamnyereségeket tartalmazza. A bevétel része továbbá a betétek és értékpapírok elhatárolt kamata.

A realizált árfolyam veszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek.

Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg nem teljesített összegeket is tartalmazza.

Az alap külön hozamot nem fizet, hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása útján juthatnak hozzá a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával.

V. Piaci elven történő értékelés elveinek és módszereinek bemutatása

Az alapon szereplő eszközök és források piaci értéken történő meghatározását az Alapok tájékoztatója részét képező Kezelési Szabályzatban meghatározott elveknek megfelelően történik, az alábbiak szerint az alapra jellemző releváns szabályok kiemelésével:

1. Piaci érték megállapításának szabályai

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

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

- T napi árfolyamokkal kalkulált, T+1 nap 15 óráig tudomására jutott T kötésnap transzakciók alapján összeállított eszközállomány T napra számolt piaci értéke T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgálói, felügyeleti díjak)
- T nap 16 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek
- T nap 16 óráig ismertté vált követelések
- T-1 napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége)

Az Alap Nettó Eszközérték számításának menete

- + Értékpapírok és likvid eszközök piaci értéke
 - + Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos követelések piaci értéke
 - Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos kötelezettségek piaci értéke
 - Közvetlen költségek (bankköltség, befektetési szolgáltató díjak, könyvvizsgálat, hirdetési díjak stb.)
- = Bruttó Eszközérték
- Változó költségek a Nettó Eszközértékre vetítve (alapkezelési díj, letétkezelési díj)

- Változó költségek a Nettó Eszközértékre vetítve (negyedéves MNB díj)
- = Nettó Eszközérték

Az értékpapír állományban lévő befektetési eszközök piaci értéke az Alap Kibocsátási Tájékoztatójának 29. A portfólió egyes elemei értékének meghatározása c. fejezetében kerül bemutatásra.

2. A portfólió elemeinek értékelési szabályai

a) Folyószámla

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

b) Úton lévő pénzek

1. Eladáskor, vételkor a fennálló követelések, kötelezettségek T napi várható értékét hozzá kell adni, vagy le kell vonni az eszközök értékéből. Kötbért, késedelmi kamatot, illetve peres úton érvényesíthető követeléseket nem lehet a Nettó eszközérték meghatározásakor figyelembe venni.
2. Az Alap által kibocsátott saját befektetési jegyeinek T-1 napig történt forgalmazásából fakadó követelések/kötelezettségek egyenlegét hozzá kell adni/le kell vonni az Alap eszközeinek értékéből.

c) Lekötött betét

A lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a Nettó eszközérték számítása során.

d) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények, kincstárjegyek, jelzáloglevelek):

- Az Alap tulajdonában lévő, a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek esetén (kivéve a b) pontba tartozó kötvényeket) – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, valamint a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvényeket kivéve – egységesen a T-napig tartó időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T-napig felhalmozott kamatokat.

- Az olyan devizában denominált kötvények esetén, amelyekre a Bloomberg a legutolsó fél évben, de legalább a kötvény indulása óta minimum heti rendszerességgel közöl záróárat, ott az utolsó Bloomberg záró nettó árfolyam (Mid Price) felhasználásával kell értékelni a kötvényt oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni a T-napig felhalmozott kamatokat.

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

- A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvények, diszkontkincstárjegyek és MNB kötvények – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által a T-napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett

3 hónapos referenciahozam felhasználásával a T-napra diszkontált (lineáris kamatszámítással, 360 napos éves bázison) bruttó árfolyamként kell a piaci értéket meghatározni.

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

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

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

e) Befektetési jegyek

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

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

f) Részvények

Tőzsdére bevezetett részvények

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

Tőzsdén nem jegyzett részvények

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

g) Értékpapír kölcsönügylet

A kölcsönvevő szerepelteti könyveiben sajátjaként az értékpapírt, a kölcsönbe adó értékelési különbözetként mutatja ki követelését. Kölcsönbe adott értékpapír: A kölcsönzési díjat esedékességkor egy összegben vagy a futamidő alatt elosztva kell kimutatni. A kölcsönbe adott értékpapírra vonatkozó követelést a papír aktuális piaci árán számított követelésként kell számításba venni. Kölcsönbe vett értékpapír: A kölcsönbe vett értékpapírral szemben a papír visszaszolgáltatásáig piaci áron számított kötelezettséggént kell figyelembe venni.

h) Deviza

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

i) ETF-ek és Letéti igazolások

A tőzsdére bevezetett ETF-ek (Exchange Traded Fund - magyar fordításban Tőzsdén Kereskedett Alap) és Letéti igazolások (GDR, ADR) T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt, tőzsdén kialakult T tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha az adott napon nem volt üzletkötés, vagy a T napra vonatkozóan az árfolyam adatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni. Az Alap portfóliójában nehezen értékelhető eszközök nem szerepelnek, így a nehezen értékelhető eszközök értékelésére vonatkozóan a Kezelési Szabályzat nem fogalmaz meg iránymutatást.

j) Tőzsdei származékos ügyletek

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

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

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

k) Tőzsdén kívüli származékos ügyletek

- Határidős (forward) megállapodások

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

vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) T-napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének a különbségével egyezik meg.

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

- Opciós ügyletek:

A vásárolt opció értéke a nettó eszközértéket növeli, az eladott (kiírt) opció értéke pedig azt csökkenti.

Az opció értékét az alaptermék jellegét is figyelembe vevő – az adott alaptermékre szóló opciós piacon legelterjedtebb –értékelési modell segítségével kell meghatározni. (Ennek megfelelően a részvényre szóló vételi és eladási opciók értékének meghatározása a Black-Scholes képlet segítségével történik.) Az értékeléshez a legutolsó bekerüléshez tartozó beszerzési árból visszaszámolható implikált volatilitást kell felhasználni. Az Alapkezelő az óvatosság és a valódiság elvének egyidejű figyelembevételével indokolt esetben dönthet úgy, hogy vásárolt opció esetén a fenti árazási módszerrel kapott értéknél alacsonyabb, eladott (kiírt) opció esetén pedig (abszolút értékben) a fenti árazási módszerrel kapott értéknél magasabb áron értékeli az opciót.

- CFD ügyletek:

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

l) Swap ügyletek

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

m) Repó ügyletek (fordított repó)

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

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

VI. Működési adatok

Az alapkezelő által az Alapra meghatározott, 2023. december 31-re szóló Nettó Eszközérték jelentés nem mutat jelentős eltérést a jelen beszámolóban meghatározott értékektől 2024. évre vonatkozóan költséget az Alap előre nem fizetett ki.

Értékpapírok értékkülönbségének részletezése

adatok EUR-ban

Értékpapír		Beszerzési ár	Értékkülönbség		Piaci érték
Megnevezése	Futamideje		Kamatból, osztalékból	Egyéb piaci megítélésből	
Befektetési jegyek		35 279	0	-9 939	25 340
DB X-Trackers DAX Short ETF		35 279	0	-9 939	25 340
Egyéb kötvények		43 025	503	2 273	45 801
OTP 2016/11/07 Perpetual	2022.09.12-2099.10.31	43 025	503	2 273	45 801
Részvények		325 641	0	-62 458	263 183
BAYER AG New		50 088	0	-16 458	33 630
RCS Mediagroup		0	0	50	50
Total SA		51 131	0	10 469	61 600
GENEL		62 714	0	-18 612	44 102
DNO International		45 210	0	-9 379	35 831
Biontech SE-ADR		40 408	0	-21 304	19 104
Plug Power inc		45 967	0	-13 384	32 583
AutoWallis Nyrt		30 123	0	6 160	36 283
Összesen		403 945	503	-70 124	334 324

Aktív időbeli elhatárolások

adatok EUR-ban

Jogcím	Előző év 2022.12.31.	Tárgyév 2023.12.31.
Lekötött betét kamata	0	152
Összesen	0	152

SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK

A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként kell kimutatni a befektetési alap javára a Kbftv. alapján kötött, le nem zárt (le nem járt) határidős, opciós és swap ügyletek piaci értékét és annak változásait.

Származékos ügyletek értékelési különbözete

A mérleg sor a december 31-én le nem zárt határidős ügyletek értékelési különbözeteit tartalmazza. Az Alap le nem zárt határidős ügyletekkel 2022. december 31-én nem rendelkezik. Az alap az év során nem kötött származtatott ügyletet.

Saját tőke változása

adatok EUR-ban

Saját tőke mozgástábla	Nyitó adat 2023.01.01.	Növekedések	Csökkenések	Záró adat 2023.12.31.
Induló tőke	899 736	13 553	0	913 289
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	17 754 842	36 738	0	17 791 580
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-16 855 106	-23 185	0	-16 878 291
Tőkeváltozás	6 873	36 489	-7 068	36 294
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	145 280	-1 451	0	143 829
Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	40 401	2 451	0	42 852
Értékelési különbözet tartaléka	-42 872	-26 749	0	-69 621
Előző évek eredménye	-143 004	7 068	0	-135 936
Üzleti év eredménye	7 068	55 170	-7 068	55 170
Összesen:	906 609	50 042	-7 068	949 583

Sikerdíjjal csökkentett teljes és az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása havonta

adatok EUR-ban

Dátum	Nettó eszközérték	NEÉ/darab
2023.01.31	931 824,55	0,010357
2023.02.28	944 425,99	0,010497
2023.03.31	941 298,20	0,010387
2023.04.28	947 167,04	0,010451
2023.05.31	973 392,73	0,010741
2023.06.30	1 000 453,27	0,010683
2023.07.31	1 010 484,79	0,010790
2023.08.31	1 005 837,58	0,010741
2023.09.29	999 694,17	0,010675
2023.10.31	995 660,25	0,010632
2023.11.30	943 884,35	0,010335
2023.12.29	949 774,85	0,010399

A kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyek mennyisége

Hónapok	Nyitó készlet (db)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)	Záró készlet (db)
2023. január	89 973 611	0	0	89 973 611
2023. február	89 973 611	0	0	89 973 611
2023. március	89 973 611	652 010	0	90 625 621
2023. április	90 625 621	0	0	90 625 621
2023. május	90 625 621	0	0	90 625 621
2023. június	90 625 621	3 021 778	0	93 647 399
2023. július	93 647 399	0	0	93 647 399
2023. augusztus	93 647 399	0	0	93 647 399
2023. szeptember	93 647 399	0	0	93 647 399
2023. október	93 647 399	0	0	93 647 399
2023. november	93 647 399	0	2 318 481	91 328 918
2023. december	91 328 918	0	0	91 328 918

Passzív időbeli elhatárolások

Jogcím	adatok EUR-ban	
	Előző év 2022.12.31.	Tárgyév 2023.12.31.
Könyvvizsgálói díj	722	864
Főforgalmazói díj	225	245
Felügyeleti díj	80	83
Befektetési alapok különadója	115	121
Letét őrzési díj	187	196
Tranzakciós díj	110	0
Összesen	1 439	1 509

Egyéb információk

- Az Alapkezelő a befektetési alap befektetési jegyei után, hozamra és a tőke megóvására ígéretet nem tett.
- Nem áll fenn az Alap javára kapott, illetve terhére nyújtott fedezet, biztosíték, óvadék, garancia- és kezességvállalás.
- Az Alap befektetési politikája az év során nem változott.
- Az Alap az év során deviza forward származékos ügyleteket kötött, a mérlegfordulónapon nyitott ügyletekkel nem rendelkezik.

Cash-Flow kimutatás

adatok EUR-ban

Megnevezés	Előző év 2022.dec.31.	Tárgyév 2023. dec.31.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-13. sorok)	-4 167	31 641
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	-4 234	31 474
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-10 910	-26 749
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása		0
9. Forgóeszközök állományváltozása	10 911	26 749
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	40	249
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-152
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	26	70
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)	40 379	78 279
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-562 260	-1 032 650
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	591 337	1 087 233
19. Kapott hozamok +	11 302	23 696
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)	-62 497	14 553
20. Befektetési jegy kibocsátás +	0	39 189
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-62 497	-24 636
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (I+II.+III. sorok)	-26 285	124 473

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍR ALAPRA

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Dialóg EURO Származtatott Befektetési Alap
 Alapkezelő neve: APELSO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Unicredit Bank Hungary Zrt.
 NEÉ számítás típusa: T

1111-380

Tárgynap (T):	2023.12.31	
Saját tőke:	949 583	EUR
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,010397	
Darabszám:	91 328 918	db

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok EUR-ban

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Összeg	%		
I/1.	Hitelállomány (összes):	-	-	-	-		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			2 556	62,88%		
	Alapkezelői díj miatt			2 010	49,45%		
	Letétkezelői díj miatt			0	0,00%		
	Bizományosi díj miatt			0	0,00%		
	Forgalm.ktg.miatt			0	0,00%		
	Közzétételi ktg.miatt			0	0,00%		
	Reklám ktg.miatt			0	0,00%		
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			546	13,43%		
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0,00%		
I/3.	Céltartalékok (összes):						
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 509	37,12%		
	Kötelezettségek összesen:			4 065	100,00%		
II.	ESZKÖZÖK			Összeg	%		
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			119 172	12,50%		
	Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (EUR)		1 420	0,15%		
	Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (HUF)		21 934	2,30%		
	OTP Bank Nyrt.	Folyószámla (EUR)		30	0,00%		
	Raiffeisen Bank Zrt	Folyószámla (EUR)		0	0,00%		
	Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (USD)		7 538	0,79%		
	Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (GBP)		87 525	9,18%		
	Raiffeisen Bank Zrt	Folyószámla (HUF)		2	0,00%		
	Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (NOK)		723	0,08%		
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0,00%		
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	500 000	52,43%		
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			500 000	52,43%		
	Unicredit Bank Zrt. Lekötött betét		2023.12.28 - 2024.01.03	500 000			
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%		
II/4.	Értékpapírok (összes):			334 324	35,06%		
		Devizanem	Névérték	Árfolyamérték	%		
II/4.1.	Befektetési jegyek (összes):		2 000	25 340	2,66%		
	DB X-Trackers DAX Short ETF	EUR	2 000	25 340	2,66%		
II/4.2.	Egyéb kötvények (összes)		50 000	45 801	4,80%		
	OTP 2016/11/07 Perpetual		2022.09.12-2099.10.31	EUR	50 000	45 801	4,80%
II/4.3.	Részvények (összesen)		2 040 759,5	263 183	27,60%		
	BAYER AG New	EUR	1 000	33 630	3,53%		
	RCS Mediagroup	EUR	67	50	0,01%		
	Total SA	EUR	1 000	61 600	6,46%		
	GENEL	GBP	500 000	44 102	4,62%		
	DNO International	NOK	40 000	35 831	3,76%		

	Biontech SE-ADR	USD	2 000,0	19 104	2,00%
	Plug Power inc	USD	80	32 583	3,42%
	AutoWallis Nyrt	HUF	1 496 612,5	36 283	3,80%
II/5	Lekötött betétét kamata (összes)		0	152	0,02%
				152	0,02%
II/6.	Származékos ügyletek értékelési különbözete			0	0,00%
Eszközök összesen:				953 648	100,00%

A fordulónapra vonatkozó, a letétkezelő által ellenőrzött nettó eszközérték számításban szereplő adatok, illetve az Alap számviteli kimutatásaiban szereplő adatok között nem jelentős eltérések vannak, az Alap a letétkezelő által ellenőrzött nettó eszközértéke -192 EUR összegben eltér az éves beszámolóban kimutatott saját tőke értékétől. Az eltérés jelentős része abból ered, hogy a letétkezelői által ellenőrzött nettó eszközérték nem tartalmazza a december havi tranzakciós díj kötelezettséget.

Budapest, 2024. március 22.

.....
APELSO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.