

Éves jelentés 2023

APELSO USD Rövid Kötvény Alap

régi nevén DIALÓG USD Befektetési Alap
MNB lajstromszám: 1111-574
MNB engedélyszám: H-KE-III-383/2014
ISIN kód: HU0000713771

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

Tárgydőszak: 2023.01.01.- 2023.12.31.

Általános adatok:

Az Alap megnevezése:	APELSO USD Rövid Kötvény Alap- régi nevén DIALÓG USD 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, Abszolút hozamú 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.) SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.) Raiffeisen Bank Zrt. (1133 Budapest, Váci út 116-118.) Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

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 (USD)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (USD)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	436 987	30,77	7 171	3,26
Repo				
Átruházható értékpapírok	986 744	69,47	213 416	97,05
Származékos ügyletek				
Egyéb eszközök		0,00		0,00
Összes eszköz	1 423 730	100,24	220 587	100,31
Kötelezettségek	-3 369	-0,24	-675	-0,31
Nettó eszközérték	1 420 361	100,00	219 912	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 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 -198 USD 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		
APELSD USD Rövid Kötvény Alap	A	USD	HU0000713771	174 832 279	26 363 135

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		
APELSD USD Rövid Kötvény Alap	A	USD	HU0000713771	0.008124	0.008342

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 (USD)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (USD)	Százalékban (%)
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	102 802	10,42		
Részvény - GMU	43 222	4,38		
Részvény - Egyéb külföld	53 192	5,39		
Egyéb külföld nem pénzpiaci alapok befektetési jegyei	43 439	4,40		
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	242 656	24,59		
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	157 460	15,96		
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	88 165	8,93		
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	131 190	13,30		
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők	81 583	8,27		
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	285 691	28,95	213 416	100,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	744 088	75,41	213 416	100,00
Értékpapírok összesen	986 744	100,00	213 416	100,00

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

V. A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINK ALAKULÁSA

Megnevezés	2023.12.31 (USD)
a) befektetésekből származó bevételek	-21 346
b) egyéb bevételek	0
c) kezelési költségek	6 113
d) a letétkezelő díjai	1 858
e) egyéb díjak és adók	8 753
f) nettó jövedelem	0
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	-43 918
i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-)	799
j) minden egyéb változás	0

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

Dátum	Nettó eszközérték (USD)	Egy befektetési jegyre jutó nettó	Hozam	Benchmark
2014.12.31	1 344 508,59	0,009560	-4,40%	0,17%
2015.12.31	206 827,62	0,008018	-16,13%	0,44%
2016.12.31	798 970,71	0,007548	-5,86%	0,80%
2017.12.31	1 665 152,39	0,007826	3,68%	1,49%
2018.12.31	1 503 375,71	0,007503	-4,13%	2,53%
2019.12.31	1 468 077,56	0,007863	4,80%	2,38%
2020.12.31	1 434 850,59	0,008373	6,49%	0,70%
2021.12.31	1 546 945,15	0,008781	4,87%	0,20%
2022.12.31	1 420 360,96	0,008124	-7,87%	2,00%
2023.12.31	219 912,03	0,008342	2,68%	2,50%

VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK RÉSZLETES LEÍRÁSA

Az Alap nem kötött származtatott ügyletet 2023-ban.
Nem voltak nyitott pozíciók a portfolióban 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 APEL SO Trust Zrt. 2023 júniusában teljesen kivásárolta a másik tulajdonost, így tulajdonrésze 100%-ra nőtt az Alapkezelőben.

A tranzakcióval változások történt a Felügyelő bizottság és az Igazgatóság tagjaiban is. Teljesen kicserélődött az Igazgatóság. Tagjai 2023 év végén: Vadas-Földvári Anett (Igazgatóság elnöke), Antall Pál és Palcsek 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. Megszüntetésre 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 APEL SO 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 benchmark- és sikerdíjmodellben működteti:

Az új sikerdíjmodellben az Alapkezelő a High Watermark (HWM – csúcsérték hatás) + Minimum Hozam kombinációt alkalmazza. Az Igazgatóság döntése és az MNB engedélye alapján a Minimum hozam 2023-ban 2,5% 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.

2024.02.21-i nappal az APELSO Capital Befektetési Alapkezelő Zrt. az Alap nevét APELSO USD Rövid Kötvény Alap-ra módosította.

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 részvénypiaci indexeket segítette, illetve a mind a nemzetközi, mind a magyar kötvénypiacon 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 kötvénypiacokra 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 kötvénypiacokat (a kötvénypiac 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 kamatcsökkentések 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.

Az APELSO USD Rövid Kötvény Alap (korábbi nevén: Dialóg USD Befektetési Alap) 2023-as teljesítményének bemutatása

Az APELSO USD Rövid Kötvény Alap (korábbi nevén: Dialóg USD Befektetési Alap) a 2023-as év folyamán aktívan kereskedett mind a hazai és nemzetközi részvények, állampapírok, vállalati kötvények és devizák piacain, valamint gyakran használta ki a magas pénzpiaci hozamkörnyezet nyújtotta előnyöket. Így az év folyamán az Alap teljesítménye meghaladta a hozamkülöbsöt jelentő 2,50%-os teljesítményt.

Befektetési Alap neve	Alap 2023-as hozama	Referenciaindex hozama	Alul-felülteljesítés
APELSO USD Rövid Kötvény Alap (korábbi nevén: Dialóg USD Befektetési Alap)	2,68%	2,50% (Hozamkülöbsöt)	0,18%

IX. JAVADALMAZÁSRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

2023	Rögzített javadalmazás+ Hűségbónusz	Változó javadalmazás	Kedvezményezett 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 KOCKÁZATKEZELÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

Az Alapkezelő a havonta készített kockázatkezelési riport keretében folyamatosan nyomon követi és elemzi a 231/2013. számú EU Rendeletben 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

Nem voltak nyitott pozíciók a portfolióban 2023.12.31-én:

Tőkeáttétel vizsgálat:

	összeg	deviza	Tőkeáttétel %
Nettó eszközérték (NAV)	219 912	USD	100,00
Származékos ügyletek	0	USD	0,00
Nettó pozíció / tőkeáttétel	219 912	USD	100,00
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	219 912	USD	100,00
Tőkeáttétel	219 912	USD	100,00

Tőkeáttétel maximális nagysága a Kezelési Szabályzatban leírtaknak megfelelően 200 % lehet.

MELLÉKLETEK:

2023-as ÉVES BESZÁMOLÓ

Budapest, 2024. március 22.

APELSO CAPITAL Alapkezelő Zrt.

1. SZÁMÚ MELLÉKLET

APELSON USD Rövid Kötvény Befektetési Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2023. december 31.

MÉRLEG / ESZKÖZÖK

adatok USD-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	1 423 713	220 564
08.	I. Követelések	27	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	27	0
13.	II. Értékpapírok	986 744	213 416
14.	1. Értékpapírok	1 086 208	212 617
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-99 464	799
16.	a) Kamatokból, osztalékokból	8 301	0
17.	b) Egyéb	-107 765	799
18.	III. Pénzeszközök	436 942	7 148
19.	1) Pénzeszközök	436 942	7 148
20.	2) Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
21.	C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
22.	1) Aktív időbeli elhatárolás	0	0
23.	2) Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
24.	D) Származékosügyletek értékelési különbözete	0	0
25.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	1 423 713	220 564

Budapest, 2024. március 22.

.....
APELSO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG / FORRÁSOK

adatok USD-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2022.dec.31.	Tárgyév 2023.dec.31.
a	b	c	d
26.	E) Saját tőke	1 420 263	219 714
27.	I. Induló tőke	1 748 323	263 632
28.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 731 385	3 988 009
29.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 983 062	-3 724 377
30.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-328 060	-43 918
31.	1a. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	293 476	559 574
32.	1b. Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	-517 896	-560 502
33.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-99 465	799
34.	3. Előző év(ek) eredménye	-73 553	-4 175
35.	4. Tárgyévi eredmény	69 378	-39 614
36.	F) Céltartalékok	0	0
37.	G) Kötelezettségek	1 957	152
38.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
39.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 957	152
40.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
41.	H) Passzív időbeli elhatárolások	1 493	698
42.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	1 423 713	220 564

Budapest, 2024. március 22.

.....
APELSO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok USD-ban

	A tétel megnevezése	Előző év	2022.	Tárgyév	2023.
a	b	c		d	
I.	Pénzügyi műveletek bevételei		161 045		187 314
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai		70 142		208 660
III.	Egyéb bevételek		0		0
IV.	Működési költségek		20 478		16 724
V.	Egyéb ráfordítások		1 047		1 544
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok		0		0
VII.	Tárgyévi eredmény		69 378		-39 614

Budapest, 2024. március 22.

.....
APELSO CAPITAL Befektetési Alapkezelő Zrt.

Likviditási jelentés

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

II. Költségek összetétele

adatok USD-ban

Költségelem megnevezése	2022. év		2023. év	
	Költség	Pénzügyileg realizált	Költség	Pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	9 977	9 135	6 113	6 113
Sikerdíj	0	0	0	0
Letétkezelő díja	2 422	2 222	1 858	1 836
Bankköltség	726	722	1 650	1 650
Felügyeleti díj	490	362	284	276
Egyéb	6 863	4 769	6 819	6 020
Összesen	20 478	17 210	16 724	15 895

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.

Az Alap 2024. évre vonatkozóan költséget előre nem fizetett ki.

III. Az Alap vagyonának megoszlása piaci értéken

Pénzeszközök:

adatok USD-ban

Vagyonelem, illetve értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya	Időszak záró állománya	Megoszlás (%)*
Követelések		27	0	0,00%
Osztalék		27	0	0,00%
Bank	Lekötési idő	436 942	7 148	3,24%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (USD)	396 180	3 789	1,72%
Raiffeisen Bank Zrt	Folyószámla (HUF)	31 549	1	0,00%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (EUR)	1 706	365	0,17%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (HUF)	6 128	2 983	1,35%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (GBP)	806	10	0,00%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (RON)	41	0	0,00%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (RUB)	0	0	0,00%
Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (NOK)	532	0	0,00%

Értékpapírok:

adatok USD-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	986 744	0	213 416	0	96,76%
Egyéb kötvények		586 628	0	213 416	0	96,76%
T Bill 0 2023/10/05	2022.10.24- 2023.10.05	96 668	0	213 416	0	96,76%
OTP 2016/11/07 Perpetual	2017.10.27- 2099.10.31	44 083	0	0	0	0,00%
OTP 2016/11/07 Perpetual	2019.04.10- 2099.10.31	44 083	0	0	0	0,00%
Komal 2025	2022.07.28- 2025.05.16	109 921	0	0	0	0,00%
WingHolding 2021/I	2022.07.07- 2025.07.11	21 269	0	0	0	0,00%
DNO ASA 8.375 05/29/2024	2022.08.02- 2025.09.25	100 840	0	0	0	0,00%
TEVA 10/01/2026	2017.02.23- 2026.01.10	22 045	0	0	0	0,00%
TEVA 10/01/2026	2017.03.01- 2026.01.10	22 045	0	0	0	0,00%
TEVA 10/01/2026	2017.12.14- 2026.01.10	44 091	0	0	0	0,00%
Aegon Floater 1/15/49 USD	2018.02.26- 2049.01.15	40 316	0	0	0	0,00%
Axa Floater 2049/10/29	2018.02.26- 2049.10.29	41 267	0	0	0	0,00%
Államkötvények		157 460	0	0	0	0,00%
2031/A MAK	2022.01.04- 2031.10.22	88 987	0	0	0	0,00%
2032/A MAK	2022.02.28- 2032.11.24	68 473	0	0	0	0,00%
Befektetési jegyek		43 439	0	0	0	0,00%
Firt Trust Low Duration MBS ETF		14 223	0	0	0	0,00%
Ishares MBS ETF		29 216	0	0	0	0,00%
Részvények		199 217	0	0	0	0,00%
Piraeus Bank S.A.-NEW		22 981	0	0	0	0,00%
SUNRISEMEZZ PLC		259	0	0	0	0,00%
Synlab AG		7 846	0	0	0	0,00%
ThyssenKrupp AG		12 137	0	0	0	0,00%
Exillon		0	0	0	0	0,00%
GENEL		11 693	0	0	0	0,00%
Gulf Keystone NEW		14 509	0	0	0	0,00%
DNO International		11 968	0	0	0	0,00%
Biontech SE-ADR		15 022	0	0	0	0,00%
Alteo New		69 003	0	0	0	0,00%
Graphisoft Park SE		21 095	0	0	0	0,00%
Richter Nyrt.		12 704	0	0	0	0,00%
MINDÖSSZESEN:		1 423 713	0	220 564	0	100,00%

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

A befektetési alap a befektetett pénzügyi eszközök és forgóeszközök között kimutatott értékpapírok után, az üzleti évben időarányosan járó kamatok és osztalékok összegét nem aktív időbeli elhatárolásként mutatja ki, hanem a követelések között az értékkülönbszet magában foglalja.

Kiegészítő melléklet

I. Általános adatok:

Az Alap neve: APELSD USD Rövid Kötvény Befektetési Alap
Az Alap típusa: Nyilvános, nyíltvégű
Alap futamideje: Határozatlan idejű

Alapkezelő neve: APELSD 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: Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 55-61. 7.em)
ERSTE Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)
Raiffeisen Bank Zrt (1054 Budapest, Akadémia u. 6.)
SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3. em.)

Könyvvizsgáló neve: Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Könyvvizsgáló székhelye: 1082 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 utca10.

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 2014. május 28-án kezdte meg működését 960.000 USD induló tőkével, Dialóg USD Származtatott Befektetési Alap néven. 2024. február 21-től névváltozás történt APELSD USD Rövid Kötvény Befektetési Alapra.

A Dialóg USD Származtatott Befektetési Alap 2023. évi hozama az Alapot terhelő költségek levonása után 0,42% 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 USD-ban, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredménykimutatás, 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 **dollárban** 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 kötelezettségként 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 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

i. 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 pénzüpi kamatok közepe (bid/ask jegyzés egyszerű számtani átlaga)

ii. Opció 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.

iii. 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 repó ügyletek során az eladási és visszavásárlási ár közötti árfolyam különbözet 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 különbözet T napig számolt időarányos részét kell a fordított repó ügylet T napi piaci értékének tekinteni.

VI. Működési adatok

Az alapkezelő által az Alapra meghatározott, 2022. december 31-re szóló Nettó Eszközérték jelentés nem mutat jelentős eltérést a jelen beszámolóban meghatározott értékektől 2023. évre vonatkozóan költséget az Alap előre nem fizetett ki.

Értékpapírok értékkülönbözetének részletezése

adatok USD-ban

Értékpapír		Beszerzési ár	Értékkülönbözlet		Piaci érték
Megnevezése	Futamideje		Kamatból, osztalékból	Egyéb piaci megítélésből	
Egyéb kötvények		212 617	0	799	213 416
T Bill 0 2023/10/05	2022.10.24-2023.10.05	212 617	0	799	213 416
Államkötvények		0	0	0	0
Befektetési jegyek		0	0	0	0
Részvények		0	0	0	0
Összesen		212 617	0	799	213 416

Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap aktív időbeli elhatárolásokkal 2023. december 31-én nem rendelkezik.

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 2023. december 31-én nem rendelkezik.

Saját tőke változása

adatok USD-ban

Saját tőke mozgástábla	Nyitó adat 2023.01.01	Növekedések	Csökkenések	Záró adat 2023.12.31
Induló tőke	1 748 323	-1 484 691	0	263 632
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 731 385	256 624	0	3 988 009
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 983 062	-1 741 315	0	-3 724 377
Tőkeváltozás	-328 060	353 520	-69 378	-43 918
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	293 476	266 098	0	559 574
Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	-517 896	-42 606	0	-560 502
Értékelési különbözet tartaléka	-99 465	100 264	0	799
Előző évek eredménye	-73 553	69 378	0	-4 175
Üzleti év eredménye	69 378	-39 614	-69 378	-39 614
Összesen:	1 420 263	-1 131 171	-69 378	219 714

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

adatok USD-ban

Dátum	Nettó eszközérték	NEÉ/darab
2023.01.31	1 415 229,57	0,008383
2023.02.28	1 411 103,21	0,008359
2023.03.31	964 270,73	0,008409
2023.04.28	977 933,26	0,008529
2023.05.31	868 932,89	0,008440
2023.06.30	877 329,50	0,008522
2023.07.31	901 625,77	0,008758
2023.08.31	894 331,16	0,008687
2023.09.29	30 717,28	0,008423
2023.10.31	5 022,67	0,007168
2023.11.30	220 015,41	0,008346
2023.12.29	219 912,03	0,008342

A kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyek mennyisége

Hónapok	Nyitó készlet (db)	Kibocsátás mennyisége (db)	Visszaváltás mennyisége (db)	Záró készlet (db)
2023. január	174 832 279	0	6 011 061	168 821 218
2023. február	168 821 218	0	0	168 821 218
2023. március	168 821 218	0	54 155 284	114 665 934
2023. április	114 665 934	0	0	114 665 934
2023. május	114 665 934	0	11 712 345	102 953 589
2023. június	102 953 589	0	0	102 953 589
2023. július	102 953 589	0	0	102 953 589
2023. augusztus	102 953 589	0	0	102 953 589
2023. szeptember	102 953 589	0	99 306 808	3 646 781
2023. október	3 646 781	0	2 946 059	700 722
2023. november	700 722	25 662 413	0	26 363 135
2023. december	26 363 135	0	0	26 363 135

Passzív időbeli elhatárolások

adatok USD-ban

Jogcím	Előző év 2022.12.31.	Tárgyév 2023.12.31.
Könyvvizsgálói díj	807	642
Főforgalmazói díj	172	13
Felügyeleti díj	128	8
Befektetési alapok különadója	182	13
Letét őrzési díj	200	22
Tranzakciós díj	4	0
Összesen	1 493	698

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.

Cash-Flow kimutatás

adatok USD-ban

Megnevezés	Előző év 2022. dec.31.	Tárgyév 2023. dec.31.
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-13. I. sorok)	4 383	-67 272
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	28 456	-64 700
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-186 987	100 264
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	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	186 975	-100 236
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-23 866	-1 805
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-195	-795
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow, 14-19. sorok)	-405 479	898 677
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-674 079	-1 272 041
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	227 678	2 145 632
19. Kapott hozamok +	40 922	25 086
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)	-9 006	-1 261 199
20. Befektetési jegy kibocsátás +	48 817	214 018
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-57 823	-1 475 217
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)	-410 102	-429 794

PORTFÓLIÓ JELENTÉS ÉRTÉKPAPÍR ALAPRA

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: APELSD USD Rövid Kötvény Befektetési Alap
 Alapkezelő neve: APELSD Capital Befektetési Alapkezelő Zrt
 Letétkezelő neve: Unicredit Bank Hungary Zrt.
 NEÉ számítás típusa: T

111-574

Tárgynap (T):	2023.12.31	
Saját tőke:	219 714	USD
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,008334	
Darabszám:	26 363 135	db

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

adatok USD-ban

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Összeg	%	
I/1.	Hitelállomány (összes):	-	-	0	0,00%	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			152	17,88%	
	Alapkezelői díj miatt			0	0,00%	
	Letétkezelői díj miatt			0	0,00%	
	Bizományosi díj miatt			0	0,00%	
	Forgalmi költség miatt			0	0,00%	
	Közzétételi költség miatt			0	0,00%	
	Reklám költség miatt			0	0,00%	
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			144	16,94%	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			8	0,94%	
I/3.	Céltartalékok (összes):					
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			698	82,12%	
	Kötelezettségek összesen:			850	100,00%	
II.	ESZKÖZÖK			Összeg	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			7 148	3,24%	
	Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (USD)		3 789	1,72%	
	Raiffeisen Bank Zrt	Folyószámla (HUF)		1	0,00%	
	Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (EUR)		365	0,17%	
	Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (HUF)		2 983	1,35%	
	Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (GBP)		10	0,00%	
	Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (RON)		0	0,00%	
	Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (RUB)		0	0,00%	
	Unicredit Bank Zrt.	Folyószámla (NOK)		0	0,00%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0,00%	
					0,00%	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0,00%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%	
					0,00%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00%	
					0,00%	
II/4.	Értékpapírok (összes):			213 416	96,76%	
		Devizanem	Névérték	Árfolyamérték	%	
II/4.1.	Befektetési jegyek (összes):		0	0	0,00%	
				0	0,00%	
II/4.2.	Részvények (összes)		0,0	0	0,00%	
				0	0,00%	
II/4.3.	Egyéb kötvények (összesen):		215 000	213 416	96,76%	
	T Bill 0 2023/10/05	2022.10.24- 2023.10.05	USD	215 000	213 416	96,76%

II/4.4.	Államkötvények (összesen):			0	0	0,00%
					0	0,00%
II/5.	Lekötött betétét kamata (összes)			0	0	0,00%
	lekötött betét		HUF		0	0,00%
II/6.	Származékos ügyletek értékelési különbözete				0	0,00%
Eszközök összesen:					220 564	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 -198 USD 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.