

APEL SO ECHO Abszolút Hozamú Befektetési Alap EUR sorozat

Havi jelentés - 2026. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2026.07.31)



Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Unicredit Bank Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% konstans EURO Index + 2,13%
ISIN kód:	HU0000713375
Indulás:	2014.03.12
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 231 080 004 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	1 438 070 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,009414 EUR

Befektetési politika

Az APEL SO ECHO Abszolút Hozamú Befektetési Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszközre □ kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek □ felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a APEL SO ECHO Abszolút Hozamú Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkéjét folyószámlán és betétekben tarthatja, illetve hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe, illetve kollektív befektetési formák értékpapírjaiba, valamint a jogszabályban meghatározott származtatott ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a fenti rendelet által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az Alap A sorozatának Minimum Hozama 2025-ben 6,75%. Az Alap EUR sorozatának Minimum Hozama 2025-ben 3,03%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam feletti hozam 25%-a. Az EUR sorozat nem köt fedezeti ügyleteket az Alap alapdevizájával szemben, így az NEM DEVIZAFEDEZETT sorozat.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-0,49 %	-0,28 %
idén	7,07 %	1,23 %
2025	14,72 %	3,03 %
2024	-3,63 %	2,50 %
2023	0,00 %	2,00 %
2022	-0,49 %	2,00 %
2021	11,53 %	-0,66 %
2020	-10,59 %	-9,08 %
2019	3,14 %	-2,68 %
2018	0,82 %	-3,49 %
2017	-0,75 %	0,39 %
2016	-6,74 %	1,49 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

Az Alap HUF sorozatának árfolyama 2026 júliusában 1,73%-kal, míg az EUR sorozatát 2,76%-kal csökkent (a két sorozat relatív árfolyammozgását az EUR/HUF árfolyamalakulása befolyásolja). Az alapban a hónap során minimálisan növeltük a részvény kitettségünk egy olyan ETF-fel, ami magas szabad cash flow-val rendelkező amerikai vállalatok részvényeit foglalja magába. Illetve tovább építettük júliusban az elektromos autózáshoz és a ritka földfémek bányászathoz kapcsolódó részvénykitettségeinket. A részvénykitettség további része az amerikai közmű-, pénzügy-, egészségügy- valamint technológiaszektorból, a világ mesterséges intelligenciához közvetve kapcsolódó papirokból, görög és hazai részvényekből kerültek ki. A portfóliónak továbbra is része egy nagyobb alternatív kitettség, amely többek között több ingatlanfejlesztő projektekből és egy nyugat-európai raktárakba fektető ingatlanbefektetési társaság papírjából is áll. Illetve az ezüst és az aranykitettség is a portfólió része maradt. A szabad likviditást változatlanul jegybanki diszkontpapírokban tartjuk.

A portfólió összetétele 2026.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	40,52 %
Államkötvények	29,58 %
Nemzetközi részvények	10,41 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,27 %
Egyéb eszközök	5,22 %
Kincstárjegyek	3,91 %
Jelzáloglevelek	1,77 %
Magyar részvények	0,60 %
Kötelezettség	-3,00 %
Számlapénz	1,58 %
Követelés	1,15 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	105,60 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,60 %

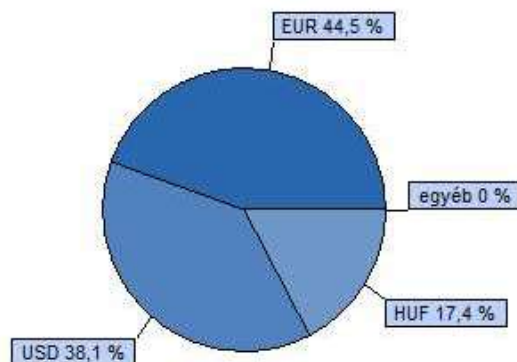
Az 5 legnagyobb pozíció:

Romania 6,375 09/18/33 (Románia)
Romania 2,75 04/14/2041 (Románia)
OTP 7,3 07/30/35 (OTP Bank Nyrt)
2033/C MÁK (Magyar Állam)
Romania 3,875 10/29/35 (Románia)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Románia
Magyar Állam

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 8,57 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,08 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



APELSE ECHO Abszolút Hozamú Befektetési Alap HUF sorozat

Havi jelentés - 2026. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2026.07.31)



Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Unicredit Bank Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% konstans HUF + 6,87%
ISIN kód:	HU0000709241
Indulás:	2010.09.17
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 231 080 004 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	709 074 945 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,542809 HUF

Befektetési politika

Az APELSE ECHO Abszolút Hozamú Befektetési Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszközre ☐ kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek ☐ felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a APELSE ECHO Abszolút Hozamú Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkéjét folyószámlán és betétekben tarthatja, illetve hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe és egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe, illetve kollektív befektetési formák értékpapírjaiba, valamint a jogszabályban meghatározott származtatott ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a fenti rendelet által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az Alap A sorozatának Minimum Hozama 2025-ben 6,75%. Az Alap EUR sorozatának Minimum Hozama 2025-ben 3,03%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam feletti hozam 25%-a. Az EUR sorozat nem köt fedezeti ügyleteket az Alap alapdevizájával szemben, így az NEM DEVIZAFEDEZETT sorozat.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	2,77 %	3,41 %
idén	2,28 %	3,93 %
2025	7,84 %	6,75 %
2024	6,93 %	6,50 %
2023	4,93 %	8,00 %
2022	11,25 %	4,50 %
2021	12,76 %	0,39 %
2020	-1,27 %	0,44 %
2019	6,74 %	0,05 %
2018	2,35 %	0,05 %
2017	-1,18 %	0,11 %
2016	-7,38 %	0,81 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

Az Alap HUF sorozatának árfolyama 2026 júliusában 1,73%-kal, míg az EUR sorozatát 2,76%-kal csökkent (a két sorozat relatív árfolyammozgását az EUR/HUF árfolyamalakulása befolyásolja). Az alapban a hónap során minimálisan növeltük a részvény kitettségek egy olyan ETF-fel, ami magas szabad cash flow-val rendelkező amerikai vállalatok részvényeit foglalja magába. Illetve tovább építettük júliusban az elektromos autózásához és a ritka fémek bányászathoz kapcsolódó részvénykitettségeinket. A részvénykitettség további része az amerikai közmű-, pénzügy-, egészségügy- valamint technológiaszektorból, a világ mesterséges intelligenciához közvetve kapcsolódó papirokból, görög és hazai részvényekből kerültek ki. A portfóliónak továbbra is része egy nagyobb alternatív kitettség, amely többek között több ingatlanfejlesztő projektekből és egy nyugat-európai raktárakba fektető ingatlanbefektetési társaság papírjából is áll. Illetve az ezüst és az aranykitettség is a portfólió része maradt. A szabad likviditást változatlanul jegybanki diszkontpapírokban tartjuk.

A portfólió összetétele 2026.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	40,52 %
Államkötvények	29,58 %
Nemzetközi részvények	10,41 %
Vállalati és hitelintézetek kötvények	8,27 %
Egyéb eszközök	5,22 %
Kincstárjegyek	3,91 %
Jelzáloglevelek	1,77 %
Magyar részvények	0,60 %
Kötelezettség	-3,00 %
Számlapénz	1,58 %
Követelés	1,15 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	105,60 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,60 %

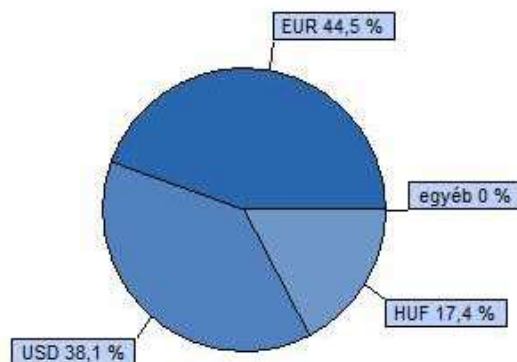
Az 5 legnagyobb pozíció:

Romania 6,375 09/18/33 (Románia)
Romania 2,75 04/14/2041 (Románia)
OTP 7,3 07/30/35 (OTP Bank Nyrt)
2033/C MÁK (Magyar Állam)
Romania 3,875 10/29/35 (Románia)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Románia
Magyar Állam

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,35 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,14 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



APELSD USD Rövid Kötvény Alap

Havi jelentés - 2026. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2026.07.31)



Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Unicredit Bank Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	80% BG USD TR-1 Index + 20% BG USD TR1-3 Index
ISIN kód:	HU0000713771
Indulás:	2014.06.24
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	110 007 USD
USD sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,009121 USD

Befektetési politika

Az APELSD USD Rövid Kötvény Alap célja, hogy pénzügyi és kötvény típusú befektetések megfelelő kombinációjával, amerikai dollárban elérhető pénzügyi és rövid kötvény típusú befektetésekhez képest versenyképes hozamú befektetési alternatívát kínáljon, alacsony kockázatvállalás mellett. Célja továbbá, hogy a befektetők legalább 6 hónapra rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas befektetési lehetőséget biztosítson. APELSD USD Rövid Kötvény Alap eszközeit elsősorban az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott állampapírokba: kincstárjegyekbe, államkötvényekbe; államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint bankbetétekbe fekteti be. Az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít a magas szintű és hatékony kockázatkezelésre, mivel célja, hogy az APELSD USD Rövid Kötvény Alap volatilitása alacsony szinten maradjon. Az APELSD USD Rövid Kötvény Alap összetételének kialakítása során az Alapkezelő elsősorban a pozitív reálhozam elérését célozza meg, alacsony kockázatvállalás mellett.

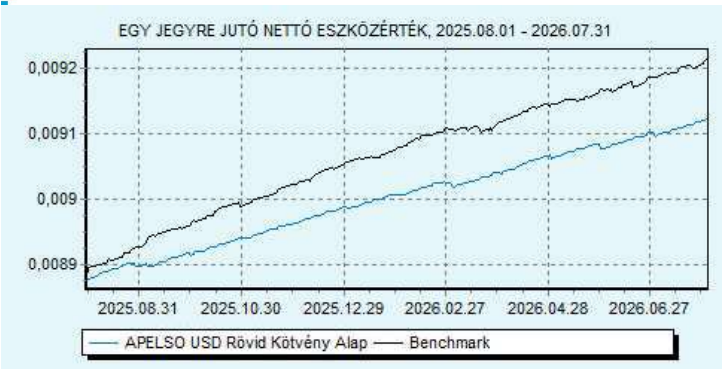
Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-0,76 %	1,98 %
idén	1,50 %	1,71 %
2025	3,45 %	4,46 %
2024	4,12 %	4,63 %
2023	2,68 %	2,49 %
2022	-7,48 %	2,00 %
2021	4,87 %	0,20 %
2020	6,49 %	0,70 %
2019	4,80 %	2,38 %
2018	-4,13 %	2,53 %
2017	3,68 %	1,49 %
2016	-5,86 %	0,80 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

Az alap árfolyama júliusban 0,29%-kal emelkedett. Az időszak során az alap átlagos hátralévő futam idején érdemben nem változtattunk, az alap továbbra is rövidebb, három hónapon belül lejáráó amerikai diszkontkötvénybe fektet.

A portfólió összetétele 2026.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	96,73 %
Számlapénz	3,28 %
Kötelezettség	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,99 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

T Bill 08/27/26 (USA)
T Bill 09/24/26 (USA)
T Bill 10/29/26 Govt (USA)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

USA

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,23 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,38 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



3 hó



6 hó



1 év



2 év



3 év



4 év



5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



nagyon
alacsony



alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas



nagyon magas

APELSO EUR Rövid Kötvény Befektetési Alap

Havi jelentés - 2026. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2026.07.31)



Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Unicredit Bank Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	80% BG EUR TR-1 Index + 20% BG EUR TR1-3 Index
ISIN kód:	HU0000715834
Indulás:	2016.02.01
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 163 573 EUR
EUR sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,012437 EUR

Befektetési politika

Az APELSO EUR Rövid Kötvény Alap célja, hogy pénzügyi és kötvény típusú befektetések megfelelő kombinációjával az eurózónában elérhető pénzügyi és rövid kötvény típusú befektetésekre képest versenyképes hozamú befektetési alternatívát kínáljon, alacsony kockázatvállalás mellett. Célja továbbá, hogy a befektetők legalább 6 hónapra rendelkezésre álló pénzeszközei számára rugalmas befektetési lehetőséget biztosítson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt, de limitált kockázatvállalás mellett célja még az átlagos euró pénzügyi hozamszintek feletti teljesítmény elérése is. APELSO EUR Rövid Kötvény Alap eszközeit elsősorban európai államok által kibocsátott állampapírokba: kincstárjegyekbe, államkötvényekbe; államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., Unicredit Bank Zrt.

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,53 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,33 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama júliusban 0,03%-kal csökkent. A hónap során a portfólió összetételén és átlagos hátralévő futamidején érdemben nem változtattunk.

A portfólió összetétele 2026.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	61,85 %
Államkötvények	26,82 %
Kincstárjegyek	6,43 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	5,37 %
Számlapénz	0,27 %
Kötelezettség	-0,13 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,62 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

Xtrackers EUR ON Rate SWAP 1C ETF
iShares EURO GOVT BOND 1-3Y
Amundi Prime EUR GOV BOND 0-1Y ETF
REPHUN 1,75 10/10/27 (Magyar Állam)
iShares EURO ULTRASHORT BOND IG

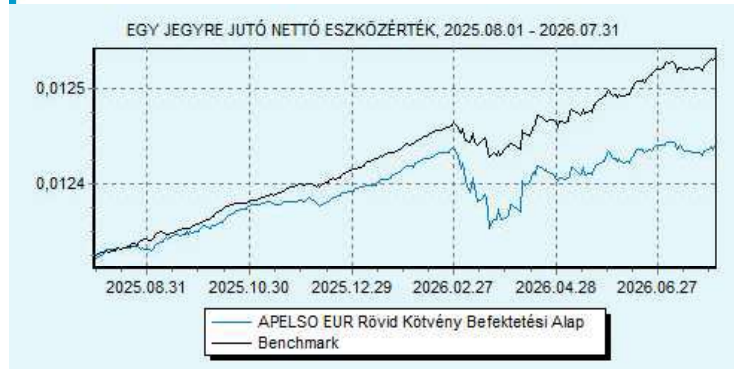
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Xtrackers EUR ON Rate SWAP 1C ETF
iShares EURO GOVT BOND 1-3Y
Magyar Állam
Amundi Prime EUR GOV BOND 0-1Y ETF
Románia

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	2,10 %	0,82 %
idén	0,34 %	0,92 %
2025	2,13 %	2,18 %
2024	1,84 %	3,48 %
2023	8,35 %	1,99 %
2022	-3,80 %	2,00 %
2021	8,49 %	-0,53 %
2020	0,55 %	-0,37 %
2019	4,46 %	-0,31 %
2018	-3,06 %	-0,27 %
2017	2,60 %	-0,26 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

APEL SO Everest Hedge Fund Alapba Fektető Alap

Havi jelentés - 2026. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2026.07.31)



Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	OTP Bank NYRT.
Vezető forgalmazó:	MBH Bank Nyrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000738695
Indulás:	2025.12.15
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	4 010 080 USD
USD sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,910879 USD

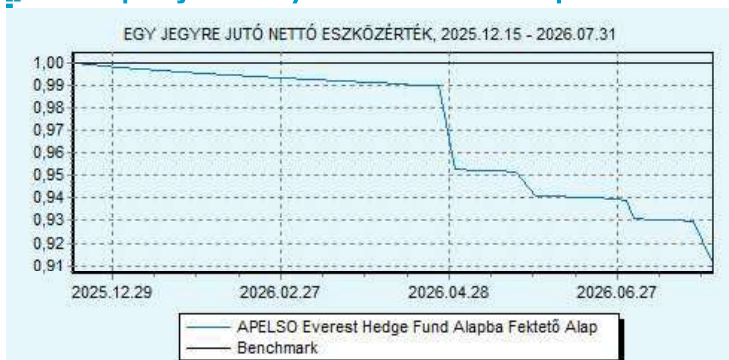
Befektetési politika

Az Alap befektetési politikája, valamint kezelési szabályzata által meghatározottak szerint, legalább 80%-os mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be. Az Alap fő befektetési stratégiájaként egy hedge fund stratégiát folytató kollektív befektetési forma (MPP&E Capital Flagship Algorithmic US Limited □ ISIN: VGG6333B1031) által kibocsátott értékpapírokba fektet be. A likviditáskézeléshez szükséges eszközök kivételével az Alap eszközeit teljes mértékben (azaz akár eszközeinek 100%-át is) ezen kollektív befektetési értékpapírjaiba fektetheti. Az adott esetben likviditáskézelési célból fennmaradó portfólió-hányadot az Alap jellemzően hitelintézeti betétekbe és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, illetve egyéb likviditáskézelési célokat szolgáló kollektív befektetési formák értékpapírjaiba fekteti. Az Alapkezelő jogosult az általa kezelt más befektetési alapok befektetési jegyeit is elhelyezni az Alap portfóliójában. Az Alap befektetései között a szisztematikus, ún. multi-strategy kvantitatív befektetési stratégiát folytató MPP&E Capital Flagship Algorithmic US Limited kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírok aránya meghaladja az Alap eszközeinek 20%-át és elérheti a 100%-ot. Az MPP&E Capital Flagship Algorithmic US Limitedre vonatkozó részletes információt a Kezelési Szabályzat 21. pontja tartalmazza.

Forgalmazók

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

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,10 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az alap árfolyama 2026. júliusban 3,01%-kal csökkent. A hónap során érdemben nem változtattunk az alap összetételén. Az alap célja, hogy a lakossági befektetők alacsony belépési korláttal, korlátozottan likvid struktúrában hozzáférjenek hedge fund befektetésekhez, szélesítve a lehetőségeiket az alternatív befektetési eszközosztályon belül.

A portfólió összetétele 2026.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	92,67 %
Számlapénz	4,58 %
Követelés	2,99 %
Kötelezettség	-0,24 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	97,69 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	97,69 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

MPP&P EVEREST Flagship Master Fund_0326
MPP&E EVEREST Flagship Master Fund_0126
MPP&P EVEREST Flagship Master Fund_0426
MPP&E EVEREST Flagship Master Fund_0226

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

MPP&P EVEREST Flagship Master Fund

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-8,91 %	
1 hónap	-3,01 %	
3 hónap	-4,40 %	
6 hónap	-8,50 %	
idén	-8,70 %	

APEL SO HUF Rövid Kötvény Részalap

Havi jelentés - 2026. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2026.07.31)



APEL SO

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Unicredit Bank Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	90% RMAX index + 10% MAX index
ISIN kód:	HU0000731393
Indulás:	2023.01.01
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	485 742 687 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,285203 HUF

Befektetési politika

APEL SO HUF Rövid Kötvény Részalap célja, hogy pénzügyi és kötvény befektetések megfelelő kombinációjával a hazai pénzügyi és rövid kötvény befektetésekhez képest versenyképes hozamú befektetési alternatívát kínáljon, alacsony kockázatvállalás mellett. Az Alapkezelő az APEL SO HUF Rövid Kötvény Részalap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt, de limitált kockázatvállalás mellett célja még az átlagos pénzügyi hozamszintek feletti teljesítmény elérése is. A Részalap célja a tőkenövekedés. A Részalap elsősorban magyar földrajzi specifikációval rendelkezik, de specifikus iparági kitettséget nem céloz meg.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	7,26 %	9,01 %
idén	3,44 %	4,22 %
2025	4,18 %	5,76 %
2024	5,45 %	7,19 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

Az alap árfolyama 2026. júliusban 0,10%-kal nőtt. A hónap során az alap átlagos hátralévő futamidejét minimálisan növeltük, éves futamidejű, magyar állam által kibocsátott diszkontkincstárjegy vásárlással. Az alap a szabad likviditását a magyar jegybank által kibocsátott diszkontkötvényben és forint betétben tartja, kihasználva a még magasabb forintos pénzügyi hozamokat.

A portfólió összetétele 2026.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	30,04 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	28,59 %
Államkötvények	21,70 %
Jelzáloglevelek	12,62 %
Betét	6,18 %
Számlapénz	1,12 %
Kötelezettség	-0,24 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,04 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,04 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

MNBD260806 (Magyar Nemzeti Bank)
D270623 (Magyar Állam)
2026/D MAK (Magyar Állam)
D261223 (Magyar Állam)
MAEXIM 6 08/26/2026 (Magyar Export Import Bank)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Magyar Export Import Bank
Magyar Nemzeti Bank

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,04 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,04 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

☐ 3 hó ☒ 6 hó ☐ 1 év ☐ 2 év ☐ 3 év ☐ 4 év ☐ 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

☐ nagyon alacsony ☒ alacsony ☐ mérsékelt ☐ közepes ☐ jelentős ☐ magas ☐ nagyon magas

Apelso INCOME Kötvény Befektetési Alap HUF A sorozat

Havi jelentés - 2026. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2026.07.31)



Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Unicredit Bank Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% MAX index
ISIN kód:	HU0000706494
Indulás:	2008.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	759 013 962 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	759 013 962 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,970781 HUF

Befektetési politika

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

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	3,76 %	4,23 %
idén	6,55 %	8,81 %
2025	6,22 %	6,06 %
2024	3,32 %	6,50 %
2023	14,06 %	8,00 %
2022	-2,23 %	3,50 %
2021	2,44 %	0,39 %
2020	6,95 %	0,44 %
2019	-0,83 %	0,20 %
2018	-1,61 %	0,05 %
2017	0,34 %	0,11 %
2016	0,27 %	0,81 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,16 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,39 %

A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama 2026. júliusban 0,86%-kal csökkent, míg az intézményi sorozatban nem volt kibocsátott befektetési jegy, így annak nem volt kalkulálható teljesítménye. A hó elején a portfólió átlagos futamidejét hosszú magyar államkötvények eladásával csökkentettük. A korrekciót követően ismét növelni kezdtük a portfólió átlagos futamidejét magyar hosszú futamidejű államkötvények, valamint amerikai és brit hosszú lejáratú kötvényeket tartó ETF-ek vásárlásával. Így összességében az előző időszak végéhez viszonyítva a hó végi állapot érdemben nem változott az előző hónap végi állapothoz képest. Az amerikai és brit kötvénykitettséget a hó végével zártuk. Az alap a szabad likviditását a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott diszkontkötvényekben, valamint forintbetétekben tartja. A devizakitettség szinte teljes egészét az alap származtatott ügyletekkel fedezi.

A portfólió összetétele 2026.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	66,34 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	10,89 %
Kollektív értékpapírok	5,06 %
Kincstárjegyek	0,52 %
Betét	15,80 %
Számlapénz	1,45 %
Kötelezettség	-0,12 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

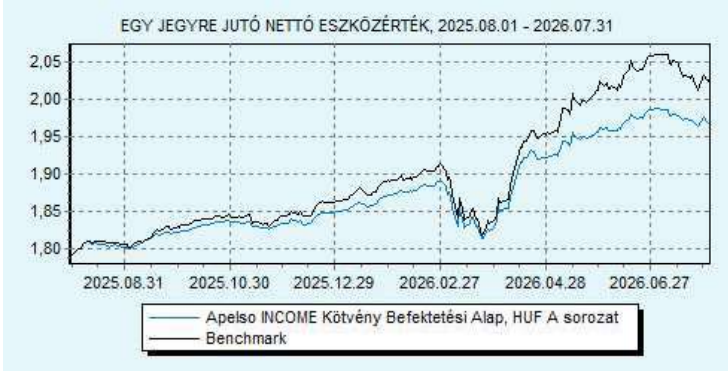
Az 5 legnagyobb pozíció:

MNBD260806 (Magyar Nemzeti Bank)
2033/C MÁK (Magyar Állam)
2035/A MAK (Magyar Állam)
2037/A MÁK (Magyar Állam)
2028/A MAK (Magyar Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

☐ 3 hó ☐ 6 hó ☐ 1 év ☐ 2 év ☐ 3 év ☐ 4 év ☒ 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

☐ nagyon alacsony ☐ alacsony ☒ mérsékelt ☐ közepes ☐ jelentős ☐ magas ☐ nagyon magas

Apelso INCOME Kötvény Befektetési Alap intézményi sorozat

Havi jelentés - 2026. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2026.07.31)



Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Unicredit Bank Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% MAX index
ISIN kód:	HU0000713367
Indulás:	2014.03.11
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	759 013 962 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,093496 HUF

Befektetési politika

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

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Equilor Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,72 %	3,02 %
idén	0,00 %	8,81 %
2025	0,00 %	6,06 %
2024	0,00 %	6,50 %
2023	0,00 %	8,00 %
2022	0,00 %	3,50 %
2021	-0,06 %	0,39 %
2020	9,19 %	0,44 %
2019	-0,70 %	0,20 %
2018	-1,57 %	0,05 %
2017	0,38 %	0,11 %
2016	0,27 %	0,81 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,00 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,39 %

A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama 2026. júliusban 0,86%-kal csökkent, míg az intézményi sorozatban nem volt kibocsátott befektetési jegy, így annak nem volt kalkulálható teljesítménye. A hó elején a portfólió átlagos futamidejét hosszú magyar államkötvények eladásával csökkentettük. A korrekciót követően ismét növelni kezdtük a portfólió átlagos futamidejét magyar hosszú futamidejű államkötvények, valamint amerikai és brit hosszú lejáratú kötvényeket tartó ETF-ek vásárlásával. Így összességében az előző időszak végéhez viszonyítva a hó végi állapot érdemben nem változott az előző hónap végi állapothoz képest. Az amerikai és brit kötvénykitettséget a hó végével zártuk. Az alap a szabad likviditását a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott diszkontkötvényekben, valamint forintbetétekben tartja. A devizakitettség szinte teljes egészét az alap származtatott ügyletekkel fedezi.

A portfólió összetétele 2026.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	66,34 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	10,89 %
Kollektív értékpapírok	5,06 %
Kincstárjegyek	0,52 %
Betét	15,80 %
Számlapénz	1,45 %
Kötelezettség	-0,12 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

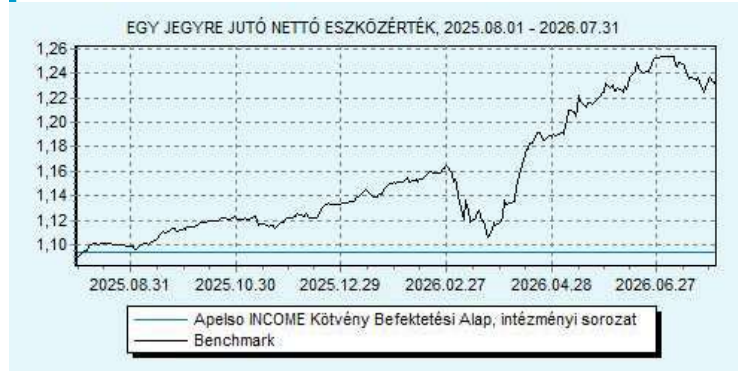
Az 5 legnagyobb pozíció:

MNBD260806 (Magyar Nemzeti Bank)
2033/C MÁK (Magyar Állam)
2035/A MAK (Magyar Állam)
2037/A MÁK (Magyar Állam)
2028/A MAK (Magyar Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

☐ 3 hó ☐ 6 hó ☐ 1 év ☐ 2 év ☐ 3 év ☐ 4 év ☒ 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

☐ nagyon alacsony ☒ alacsony ☐ mérsékelt ☐ közepes ☐ jelentős ☐ magas ☐ nagyon magas

Apelso Ingatlanfejlesztő Alapok Alapja

Havi jelentés - 2026. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2026.07.31)



APEL SO

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Rt.
Vezető forgalmazó:	Unicredit Bank Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000737788
Indulás:	2025.06.05
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 210 521 EUR
EUR sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,070809 EUR

Befektetési politika

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

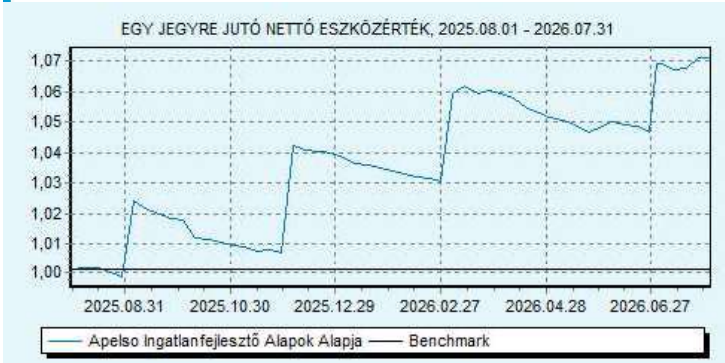
Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Raiffeisen Bank Rt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	6,11 %	
idén	3,06 %	

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

Az alap árfolyama júliusban 0,15%-kal emelkedett. Az APEL SO Ingatlanfejlesztő Alapok Alapja célja, hogy lakossági befektetők számára hosszú távon is lehetőséget biztosítson a hazai és nemzetközi ingatlanfejlesztésekből származó hozamokhoz való hozzáférésre. A hónap során a pénzbeáramlások miatt folytattuk az alap feltöltését egy megújuló energiához kapcsolódó ingatlanbefektetési alap vételével, így már az Alapban az ingatlanfejlesztő és fenntartó alapok aránya meghaladja a 86%-ot. A fennmaradó részt továbbra is pénzpiaci/rövid kötvény ETF-ekben, illetve kisebb részben állampapírokban tartjuk, ahova vásároltunk a hónap során 4 éves lejáratú román állampapírt és eurós rövid kötvény ETF-et. Az időszak alatt folyamatosan kerestük az új ingatlanfejlesztési lehetőségeket is.

A portfólió összetétele 2026.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	89,43 %
Államkötvények	10,21 %
Számlapénz	0,31 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,26 %
Kötelezettség	-0,22 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,02 %
Nettó korrekciók tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

Forestay I. Ingatlanfejlesztő Alap B EUR
Forestay I. Ingatlanfejlesztő Alap "A EUR" sorozat
WOOD & Co Renewables podfond
Forestay Ingatlanbefektetési Alapok Alapja
Romania 1,75 07/13/2030 (Románia)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Forestay I. Ingatlanfejlesztő Alap HUF
WOOD & Co Renewables podfond
Forestay Ingatlanbefektetési Alapok Alapja

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,64 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



3 hó



6 hó



1 év



2 év



3 év



4 év



5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



nagyon alacsony



alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas



nagyon magas

APELSO Private Markets Selection Alapok Alapja EUR A sorozat



APELSO

Havi jelentés - 2026. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2026.07.31)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	OTP Bank NYRT.
Vezető forgalmazó:	MBH Bank Nyrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000738141
Indulás:	2025.12.19
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 110 796 EUR
EUR sorozat nettó eszközértéke:	4 696 649 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,021787 EUR

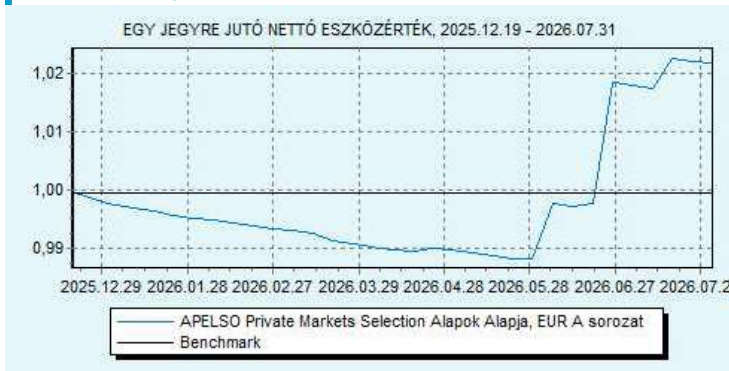
Befektetési politika

Az Alap fő befektetési stratégiájaként a BlackRock Private Markets esernyőalap egyes részalapai, így különösen a BlackRock Multi Alternatives Growth Fund (azaz az Elsődleges Célalap) által kibocsátott értékpapírokba fektet be azzal, hogy a részalapok között az Elsődleges Célalapba történő befektetés volumene a legmagasabb. A likviditáskézeléshez szükséges eszközök kivételével az Alap eszközeit jelentős mértékben (azaz akár eszközeinek 84,9%-át is) ezen kollektív befektetési értékpapíraiba fektetheti. Az adott esetben likviditáskézelési célból fennmaradó portfólió-hányadot az Alap jellemzően hitelintézeti betétekbe és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, illetve egyéb likviditáskézelési célokat szolgáló kollektív befektetési formák értékpapíraiba fekteti. Az Alapkezelő jogosult az általa kezelt más befektetési alapok befektetési jegyeit is elhelyezni az Alap portfóliójában. Az Alap befektetéseit között az Elsődleges Célalap, azaz a hosszú távú, tőzsdén nem forgalmazott befektetések (így magántőke, magánhitel, magáningatlan és magáninfrastruktúra) diverszifikált portfóliójába befektető BlackRock Multi Alternatives Growth Fund kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírok aránya meghaladja az Alap eszközeinek 20%-át és elérheti a 84,9%-ot. A BlackRock Multi Alternatives Growth Fund-ra vonatkozó részletes információt a Kezelési Szabályzat 21. pontja tartalmazza.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Equilor Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,37 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

☐ 3 hó ☐ 6 hó ☐ 1 év ☐ 2 év ☐ 3 év ☐ 4 év ☒ 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

☐ nagyon alacsony ☐ alacsony ☐ mérsékelt ☐ közepes ☐ jelentős ☒ magas ☐ nagyon magas

A hónap történései röviden:

Az alap árfolyama 2026. júliusban 0,36%-kal, az Alap "I" sorozat pedig 0,44% nőtt. A hónap során a beáramlásoknak köszönhetően tovább növeltük az alap private markets kitettségét, így az ilyen kitettséget adó alapok aránya jelenleg a portfólió 99%-át adják. Az alap célja, hogy a lakossági befektetők alacsony belépési korláttal korlátozottan likvid struktúrában hozzáférjenek private markets befektetésekhez, szélesítve a lehetőségeket az alternatív befektetési eszközosztályon belül.

A portfólió összetétele 2026.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	95,34 %
Számlapénz	4,88 %
Kötelezettség	-0,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	102,01 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,01 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

BPM Black Rock Multi AGF ZD
BPM BlackRock Multi AGF D
BPM BlackRock Private Equity ZD

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

BPM Black Rock Multi AGF
BPM BlackRock Private Equity

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	2,23 %	
1 hónap	0,36 %	
3 hónap	3,24 %	
6 hónap	2,68 %	
idén	2,41 %	

APELSO Private Markets Selection Alapok Alapja intézményi sorozat



APELSO

Havi jelentés - 2026. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2026.07.31)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	OTP Bank NYRT.
Vezető forgalmazó:	MBH Bank Nyrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000739024
Indulás:	2026.05.12
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 110 796 EUR
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	414 146 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,035366 EUR

Befektetési politika

Az Alap fő befektetési stratégiájaként a BlackRock Private Markets esernyőalap egyes részalapjai, így különösen a BlackRock Multi Alternatives Growth Fund (azaz az Elsődleges Célalap) által kibocsátott értékpapírokba fektet be azzal, hogy a részalapok között az Elsődleges Célalapba történő befektetés volumene a legmagasabb. A likviditáskézeléshez szükséges eszközök kivételével az Alap eszközeit jelentős mértékben (azaz akár eszközeinek 84,9%-át is) ezen kollektív befektetési értékpapíraiba fektetheti. Az adott esetben likviditáskézelési célból fennmaradó portfólió-hányadot az Alap jellemzően hitelintézeti betétekbe és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, illetve egyéb likviditáskézelési célokat szolgáló kollektív befektetési formák értékpapíraiba fekteti. Az Alapkezelő jogosult az általa kezelt más befektetési alapok befektetési jegyeit is elhelyezni az Alap portfóliójában. Az Alap befektetéseit között az Elsődleges Célalap, azaz a hosszú távú, tőzsdén nem forgalmazott befektetések (így magántőke, magánhitel, magáningatlan és magáninfrastruktúra) diversifikált portfóliójába befektető BlackRock Multi Alternatives Growth Fund kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírok aránya meghaladja az Alap eszközeinek 20%-át és elérheti a 84,9%-ot. A BlackRock Multi Alternatives Growth Fund-ra vonatkozó részletes információt a Kezelési Szabályzat 21. pontja tartalmazza.

Forgalmazók

Equilor Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,23 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az alap árfolyama 2026. júliusban 0,36%-kal, az Alap "I" sorozat pedig 0,44% nőtt. A hónap során a beáramlásoknak köszönhetően tovább növeltük az alap private markets kitettségét, így az ilyen kitettséget adó alapok aránya jelenleg a portfólió 99%-át adják. Az alap célja, hogy a lakossági befektetők alacsony belépési korláttal korlátozottan likvid struktúrában hozzáférjenek private markets befektetésekhez, szélesítve a lehetőségeket az alternatív befektetési eszközosztályon belül.

A portfólió összetétele 2026.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	95,34 %
Számlapénz	4,88 %
Kötelezettség	-0,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	102,01 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,01 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

BPM Black Rock Multi AGF ZD
BPM BlackRock Multi AGF D
BPM BlackRock Private Equity ZD

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

BPM Black Rock Multi AGF
BPM BlackRock Private Equity

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	3,54 %	
1 hónap	0,44 %	
idén		

Apelso WM EUR Részalap

Havi jelentés - 2026. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2026.07.31)



Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Unicredit Bank Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	30% Bloomberg EuroAgg Treasury Total Return Index EUR + 25% MSCI World index + 15% BG EUR TR1-3 Index + 7,5% Bloomberg Global Treasury Total Return Index Value Unhedged + 5% DB EONIA Total Return Index EUR + 5% Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD + 5% MSCI Emerging Index + 5% CECEEUR Index + 2,5% Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Unhedged USD
ISIN kód:	HU0000731401
Indulás:	2023.01.01
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 011 509 EUR
EUR sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,012371 EUR

Befektetési politika

A Részalap a hagyományos eszközosztályok (pénzpiaci eszközök, kötvények, részvények) mellett olyan alternatív eszközosztályokba és instrumentumokba is fektetni kíván (döntően kollektív befektetési formák értékpapírjain keresztül), melyek célja a portfólió diversifikáltságának mélyítése, a portfólió kockázat-hozam profiljának javítása. Ezen kitételek lehetnek certifikátok, ETN-ek, társasági részesedéseket vagy ingatlanpiaci kitételeket megtestesítő eszközök, nyersanyagpiaci eszközök, valamint private markets (pl. kockázati tőke, private equity, private debt), abszolút hozamú stratégiát követő befektetési alap és hedge fund kitételek. A Részalap referenciahozama 2026. január 1-től: 5,0% DB EONIA Total Return Index EUR (DBDCONIA Index) 15,0% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Index Value Unhedged EUR (LET1TREU Index) 30,0% Bloomberg EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR (LEATTREU Index) 7,5% Bloomberg Global Treasury Total Return Index Value Unhedged (BTSYTRUU Index) 5,0% Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD (LGCPTRUU Index) 2,5% Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Unhedged USD (LG30TRUU Index) 25,0% MSCI World USD Index (MXWO Index) 5,0% MSCI Emerging Markets USD Index (MXEF Index) 5,0% CECE EUR Index (CECEEUR Index) Az Alapkezelő 2026.01.01-től évente a High Watermark elv alapján teljesítménydíjra jogosult, amennyiben az Alap a referenciahozamnál magasabb hozamot ér el, továbbá, ha az Alap teljesítménydíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközértéke meghaladja a High Watermarkot. A High Watermark értéke görgetéses alapon az elmúlt 5 év mindenkor legmagasabb év végi egy jegyre jutó nettó eszközértéke. Az első High Watermark mérési pont: 2026.01.01. A High Watermark mérési időszaka (Referenciaidőszak): 5 év Az Alap a High Watermark és a referenciahozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a referenciahozam feletti hozam 25%-a.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	6,13 %	3,45 %
idén	5,12 %	4,99 %
2025	12,37 %	2,86 %
2024	3,79 %	2,50 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

Az Alap 2025.11.26-án nevet váltott, a korábbi FÓKUSZ EUR Abszolút Hozamú Részalap nevet elhagyva már APELSON Wealth Management EUR Kiegyensúlyozott Vegyes Részalapként működik a továbbiakban. A stratégia érdemben a korábbi konzervatív abszolút hozamúról 2026. január 1-jével átváltott egy kiegyensúlyozott vegyes alap stratégiára. Az Alap árfolyama a hónap során 0,79%-kal csökkent. A hónap során az alap összetételén érdemben nem változtattunk. Az alap célja, hogy egy jól diversifikált kötvény-, részvény-, és alternatív kitéttiséggel is rendelkező vegyes portfólió nyújtása - kiegyensúlyozott kockázatvállalással, amely hosszú távon kiegyensúlyozott értéknövekedést biztosít a befektetők számára. A hónap során csökkentettük az alap általános részvénykockázati szintjét. Az általános részvénypiaci megcélzott kockázati kitétség így a korábbi felülsúlyhoz képest semlegessé vált. A részvénykitétség csökkentését a Russell 2000 indexet követő ETF, valamint az EM-részvénykitétséget biztosító ETF kitétségének mérséklésével érték el.

A portfólió összetétele 2026.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	75,36 %
Államkötvények	20,19 %
Nemzetközi részvények	0,50 %
Betét	2,97 %
Számlapénz	1,10 %
Kötelezettség	-0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	114,91 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	114,91 %

Az 5 legnagyobb pozíció:
Amundi MSCI World USD ACC ETF
iShares Core Euro Bond ETF
Apelso Ingatlanfejlesztő Alapok Alapja
REPHUN 5,375 09/12/2033 (Magyar Állam)
REPHUN 1,75 10/10/27 (Magyar Állam)
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók
Amundi MSCI World USD ACC ETF
iShares Core Euro Bond ETF
Magyar Állam
Apelso Ing AA.

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,36 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,89 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



APELSO Wealth Management Kiegyensúlyozott Vegyes Alap EUR sorozat



Havi jelentés - 2026. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2026.07.31)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Unicredit Bank Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Befektetési tanácsadó:	SPB Befektetési Zrt.
Benchmark összetétele:	30% MAX index + 25% MSCI World NET Total Return + 15% RMAX index + 7,5% Bloomberg Global Treasury Total Return Index Value Unhedged + 5% Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD + 5% ZMAX index + 5% MSCI Emerging NET USD Index + 5% CECE Index + 2,5% Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Unhedged USD
ISIN kód:	HU0000726641
Indulás:	2021.02.15
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 503 127 613 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	EUR
Egy jegyre jutó nettó	0,009690 EUR
eszközérték:	

Befektetési politika

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

Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-0,58 %	5,96 %
idén	7,70 %	12,33 %
2025	13,34 %	15,72 %
2024	0,00 %	1,87 %
2023	-0,76 %	2,00 %
2022	-12,49 %	2,00 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,39 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 8,86 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap HUF "A" sorozat árfolyama 2026. júliusban 0,33%-kal emelkedett. Az Alap 2025.01.20-án elindította HUF "B" sorozatát, melynek árfolyama 0,38%-kal emelkedett, míg az Alap EUR sorozata 0%-ot ment az időszak során, miután ebből a sorozatból április végén ki lett vonva a teljes állomány. A hónap során csökkentettük az alap általános részvénykockázati szintjét. Az általános részvénypiaci megcélzott kockázati kitettség így a korábbi felülsúlyhoz képest semlegessé vált. A részvénykitettség csökkentését a Russell 2000 indexet követő ETF, valamint az EM-részvénykitettséget biztosító ETF kitettségének mérséklésével érték el. Az alap a szabad likviditását a magyar jegybank által kibocsátott diszkontkötvényben és forint betétben tartja.

A portfólió összetétele 2026.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	64,62 %
Államkötvények	20,41 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,40 %
Kincstárjegyek	2,87 %
Jelzáloglevelek	1,01 %
Nemzetközi részvények	0,39 %
Betét	1,66 %
Számlapénz	0,22 %
Kötelezettség	-0,19 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,39 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,90 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,90 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

XTrackers MSCI World ETF
Ishares Core MSCI World ETF
MNBD260806 (Magyar Nemzeti Bank)
APELSO Private Markets Selection Alapok Alapja
Amundi MSCI Eastern Europe ETF

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
XTrackers MSCI World ETF

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

APELSO Megatrends Részvény Alap EUR sorozat

Havi jelentés - 2026. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2026.07.31)



Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Unicredit Bank Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	90% MSCI World Index + 10% RMAX index
ISIN kód:	HU0000740337
Indulás:	2026.05.12
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 583 065 532 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	838 767 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,009791 EUR

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a befektetők részesülhessenek a világ részvénytőzsiáinak növekedési lehetőségeiből. A részvénytőzsiai kitétség szempontjából az Alap kiinduló befektetési univerzumát a globális részvénytőzsiák jelentik, az Alapkezelő ugyanakkor az aktuális társadalmi, gazdasági és tőkepiaci folyamatok függvényében időről időre az általa azonosított megatrendekhez kapcsolódóan a részvénytőzsiák egyes szegmenseiben jelentősebb pozíciókat is vállalhat. Az Alap céljának elérése érdekében az Alap portfóliójában meghatározó súllyal olyan, tőzsdén jegyzett vállalatok részvényei, illetve részvénykitektséget biztosító kollektív befektetési formák értékpapírjai találhatóak, melyek az Alapkezelő megítélése szerint kimagasló növekedési potenciállal rendelkeznek. Az Alap egyik legmarkánsabb jellemzője, hogy nagy, jellemzően a nettó eszközérték 80-100 százalékát kitevő, közvetlen és közvetett részvénykitektséggel rendelkezik. Az Alap befektetéseinek között elsősorban külföldi, kisebb részben hazai részvények és részvénykitektséget biztosító kollektív befektetési formák értékpapírjai találhatók. Ezen túlmenően a portfólió eszközei lehetnek még hazai és külföldi kötvények és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzpiaci és likviditási termékek, devizák, betétek, valamint a törvényi keretek között származtatott eszközök is. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be. Referencia Index: 90% MSCI World Index + 10% RMAX Index. Az Alap a High Watermark és a referenciahozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modell alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a referenciahozam feletti hozam 25%-a.

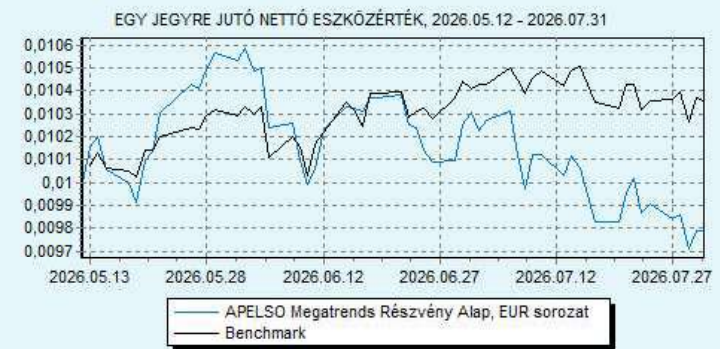
Forgalmazók

Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Rt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-2,09 %	3,59 %
1 hónap	-4,47 %	-0,77 %
idén		3,59 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

Az Alap HUF sorozatának árfolyama júliusban 2,37%-kal, míg a májusban indított EUR sorozaté 4,47%-kal csökkent. A portfólió összetétele a hónap során is nagyrészt az előző hónapokban kialakított tematikák mentén alakult. Továbbra is a mesterséges intelligencia, a robotika, az elektrifikáció, a megújuló energia, az adatközpontok és felhőalapú szolgáltatások, a vízgazdálkodás, valamint az egészségügy és pénzügy területei adják az Alap fő kitétségeit. A hónap során egy amerikai kommunikációs szektorban működő cég jó értékeltségen fut részvényén, és egy magas cash-flow készlettel rendelkező cégek részvényeit összefogó ETF-en keresztül két új kitétséget is a portfólióba emeltünk. A devizakitétségeket továbbra is fedezetlenül tartjuk.

A portfólió összetétele 2026.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	76,08 %
Nemzetközi részvények	16,31 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,17 %
Egyéb eszközök	3,26 %
Kötelezettség	-3,76 %
Számlapénz	2,45 %
Követelés	1,49 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,94 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,94 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

iShares Core S&P 500 ETF
Xtrackers Artificial Int Big Data ETF
iShares Global Clean Energy ETF
WisdomTree Europe Defense UCITS ETF
iShares Ageing Population

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,07 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,03 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



3 hó



6 hó



1 év



2 év



3 év



4 év



5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



nagyon alacsony



alacsony



mérsékelt



közepes



jelentős



magas



nagyon magas

APELSO Megatrends Részvény Alap HUF sorozat

Havi jelentés - 2026. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2026.07.31)



Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Unicredit Bank Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	90% MSCI World index + 10% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706510
Indulás:	2008.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 583 065 532 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 278 601 484 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,025616 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a befektetők részesülhessenek a világ részvénypiacainak növekedési lehetőségeiből. A részvénypiaci kitettség szempontjából az Alap kiinduló befektetési univerzumát a globális részvénypiac jelenti, az Alapkezelő ugyanakkor az aktuális társadalmi, gazdasági és tőkepiaci folyamatok függvényében időről időre az általa azonosított megatrendekhez kapcsolódóan a részvénypiac egyes szegmenseiben jelentősebb pozíciókat is vállalhat. Az Alap céljának elérése érdekében az Alap portfóliójában meghatározó súllyal olyan, tőzsdén jegyzett vállalatok részvényei, illetve részvénykitettséget biztosító kollektív befektetési formák értékpapírai találhatók, melyek az Alapkezelő megítélése szerint kimagasló növekedési potenciállal rendelkeznek. Az Alap egyik legmarkánsabb jellemzője, hogy nagy, jellemzően a nettó eszközérték 80-100 százalékát kitevő, közvetlen és közvetett részvénykitettséggel rendelkezik. Az Alap befektetési között elsősorban külföldi, kisebb részben hazai részvények és részvénykitettséget biztosító kollektív befektetési formák értékpapírai találhatók. Ezen túlmenően a portfólió eszközei lehetnek még hazai és külföldi kötvények és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, pénzpiaci és likviditási termékek, devizák, betétek, valamint a törvényi keretek között származtatott eszközök is. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be. Referencia Index: 90% MSCI World Index + 10% RMAX Index. Az Alap a High Watermark és a referenciahozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a referenciahozam feletti hozam 25%-a.

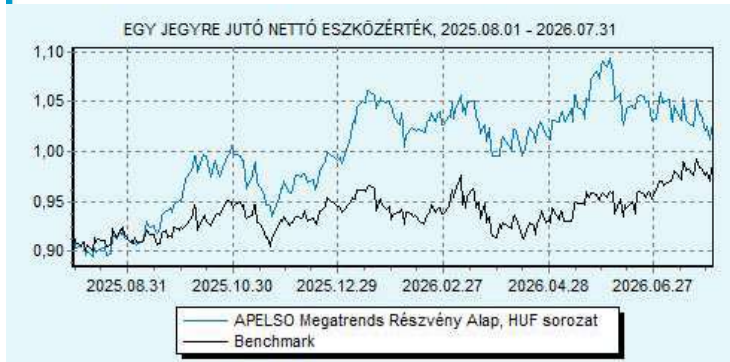
Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,14 %	5,53 %
idén	3,82 %	4,89 %
2025	8,87 %	0,42 %
2024	10,63 %	29,07 %
2023	-8,08 %	13,13 %
2022	24,99 %	-4,69 %
2021	38,55 %	26,33 %
2020	-29,63 %	13,39 %
2019	8,47 %	26,22 %
2018	11,69 %	-2,20 %
2017	-1,74 %	5,04 %
2016	17,68 %	5,94 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

Az Alap HUF sorozatának árfolyama júliusban 2,37%-kal, míg a májusban indított EUR sorozatáé 4,47%-kal csökkent. A portfólió összetétele a hónap során is nagyrészt az előző hónapokban kialakított tematikák mentén alakult. Továbbra is a mesterséges intelligencia, a robotika, az elektrifikáció, a megújuló energia, az adatközpontok és felhőalapú szolgáltatások, a vízgazdálkodás, valamint az egészségügy és pénzügy területei adják az Alap fő kitettségeit. A hónap során egy amerikai kommunikációs szektorban működő cég jó értékeltségen fut részvényén, és egy magas cash-flow készlettel rendelkező cégek részvényeit összefogó ETF-en keresztül két új kitettséget is a portfólióba emeltünk. A devizakitettségeket továbbra is fedezetlenül tartjuk.

A portfólió összetétele 2026.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	76,08 %
Nemzetközi részvények	16,31 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,17 %
Egyéb eszközök	3,26 %
Kötelezettség	-3,76 %
Számlapénz	2,45 %
Követelés	1,49 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,94 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,94 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

iShares Core S&P 500 ETF
Xtrackers Artificial Int Big Data ETF
iShares Global Clean Energy ETF
WisdomTree Europe Defense UCITS ETF
iShares Ageing Population

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,44 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 8,15 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



APELSO Wealth Management Kiegyensúlyozott Vegyes Alap

HUF A sorozat



Havi jelentés - 2026. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2026.07.31)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Unicredit Bank Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Befektetési tanácsadó:	SPB Befektetési Zrt.
Benchmark összetétele:	30% MAX index + 25% MSCI World NET Total Return + 15% RMAX index + 7,5% Bloomberg Global Treasury Total Return Index Value Unhedged + 5% Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD + 5% ZMAX index + 5% MSCI Emerging NET USD Index + 5% CECE Index + 2,5% Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Unhedged USD
ISIN kód:	HU0000707732
Indulás:	2009.03.25
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 503 127 613 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 503 021 202 HUF
Egy jegyre jutó nettó	1,027265 HUF
eszközérték:	

Befektetési politika

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

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,16 %	3,60 %
idén	4,58 %	5,80 %
2025	2,39 %	4,90 %
2024	9,65 %	4,83 %
2023	-5,07 %	8,00 %
2022	-5,02 %	3,50 %
2021	-9,77 %	0,39 %
2020	-3,28 %	0,44 %
2019	10,09 %	0,05 %
2018	3,24 %	0,05 %
2017	0,71 %	0,11 %
2016	4,47 %	0,81 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,43 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,41 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

☐ 3 hó ☐ 6 hó ☐ 1 év ☐ 2 év ☐ 3 év ☐ 4 év ☒ 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:

☐ nagyon alacsony ☐ alacsony ☒ mérsékelt ☐ közepes ☐ jelentős ☐ magas ☐ nagyon magas

A hónap történései röviden:

Az Alap HUF "A" sorozat árfolyama 2026. júliusban 0,33%-kal emelkedett. Az Alap 2025.01.20-án elindította HUF "B" sorozatát, melynek árfolyama 0,38%-kal emelkedett, míg az Alap EUR sorozata 0%-ot ment az időszak során, miután ebből a sorozatból április végén ki lett vonva a teljes állomány. A hónap során csökkentettük az alap általános részvénykockázati szintjét. Az általános részvénypiaci megcélzott kockázati kitétség így a korábbi felülsúlyhoz képest semlegessé vált. A részvénykitétség csökkentését a Russell 2000 indexet követő ETF, valamint az EM-részvénykitétséget biztosító ETF kitétségének mérséklésével érték el. Az alap a szabad likviditását a magyar jegybank által kibocsátott diszkontkötvényben és forint betétben tartja.

A portfólió összetétele 2026.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	64,62 %
Államkötvények	20,41 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,40 %
Kincstárjegyek	2,87 %
Jelzáloglevelek	1,01 %
Nemzetközi részvények	0,39 %
Betét	1,66 %
Számlapénz	0,22 %
Kötelezettség	-0,19 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,39 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,90 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,90 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

XTrackers MSCI World ETF
Ishares Core MSCI World ETF
MNB260806 (Magyar Nemzeti Bank)
APELSO Private Markets Selection Alapok Alapja
Amundi MSCI Eastern Europe ETF

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
XTrackers MSCI World ETF

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

APELSO Wealth Management Kiegyensúlyozott Vegyes Alap

HUF B sorozat



Havi jelentés - 2026. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2026.07.31)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Unicredit Bank Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Befektetési tanácsadó:	SPB Befektetési Zrt.
Benchmark összetétele:	30% MAX index + 25% MSCI World NET Total Return + 15% RMAX index + 7,5% Bloomberg Global Treasury Total Return Index Value Unhedged + 5% Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged USD + 5% ZMAX index + 5% MSCI Emerging NET USD Index + 5% CECE Index + 2,5% Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Unhedged USD
ISIN kód:	HU0000735923
Indulás:	2025.01.20
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 503 127 613 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	106 411 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	1,064110 HUF

Befektetési politika

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

Forgalmazók

Equilor Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	4,16 %	5,96 %
idén	4,82 %	5,80 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,43 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,41 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap HUF "A" sorozat árfolyama 2026. júliusban 0,33%-kal emelkedett. Az Alap 2025.01.20-án elindította HUF "B" sorozatát, melynek árfolyama 0,38%-kal emelkedett, míg az Alap EUR sorozata 0%-ot ment az időszak során, miután ebből a sorozatból április végén ki lett vonva a teljes állomány. A hónap során csökkentettük az alap általános részvénykockázati szintjét. Az általános részvénypiaci megcélzott kockázati kitettség így a korábbi felülsúlyhoz képest semlegessé vált. A részvénykitettség csökkentését a Russell 2000 indexet követő ETF, valamint az EM-részvénykitettséget biztosító ETF kitettségének mérséklésével értük el. Az alap a szabad likviditását a magyar jegybank által kibocsátott diszkontkötvényben és forint betétben tartja.

A portfólió összetétele 2026.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	64,62 %
Államkötvények	20,41 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,40 %
Kincstárjegyek	2,87 %
Jelzáloglevelek	1,01 %
Nemzetközi részvények	0,39 %
Betét	1,66 %
Számlapénz	0,22 %
Kötelezettség	-0,19 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,39 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,90 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,90 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

XTrackers MSCI World ETF
Ishares Core MSCI World ETF
MNB260806 (Magyar Nemzeti Bank)
APELSO Private Markets Selection Alapok Alapja
Amundi MSCI Eastern Europe ETF

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
XTrackers MSCI World ETF

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Fókusz HUF Származtatott Alap

Havi jelentés - 2026. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2026.07.31)



Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Unicredit Bank Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% konstans HUF + 6,87%
ISIN kód:	HU0000706528
Indulás:	2008.03.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	37 395 875 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,221278 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el Az Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszközre - kötvény, részvény, deviza, származtatott termékek - felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a Dialóg Fókusz Származtatott Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkéjét elsősorban hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet által engedélyezett származtatott ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a fenti rendelet által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az Alap Minimum Hozama 2025-ben 6,75%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam (6,75%) feletti hozam 25%-a.

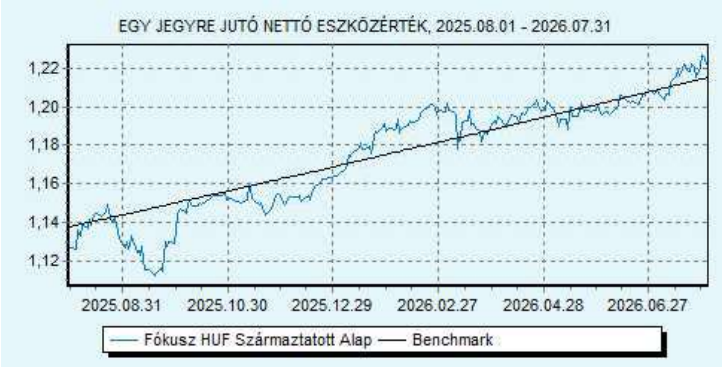
Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	1,09 %	3,07 %
idén	4,96 %	3,93 %
2025	1,77 %	6,75 %
2024	7,61 %	6,50 %
2023	9,72 %	8,00 %
2022	3,01 %	3,50 %
2021	8,35 %	0,39 %
2020	-1,59 %	0,44 %
2019	5,01 %	4,64 %
2018	-5,37 %	-5,57 %
2017	9,95 %	11,73 %
2016	2,48 %	9,31 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

Az Alap 2024.09.01-én nevet váltott, a korábbi DIALÓG Fókusz Abszolút Hozamú Alap nevet elhagyva már FÓKUSZ HUF Abszolút Hozamú Alapként működik a továbbiakban. A stratégia érdemben nem módosult, csupán a név. Az Alap árfolyama 2026. júliusban 1,20%-kal emelkedett. A hónap során a portfólió összetételén nem változtattunk. Az Alap likviditását forint- és devizabetétekben, valamint magyar állam- és jegybanki diszkontpapírokban tartotta.

A portfólió összetétele 2026.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	46,93 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	19,85 %
Nemzetközi részvények	14,74 %
Számlapénz	18,47 %
Követelés	0,05 %
Kötelezettség	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,97 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,97 %

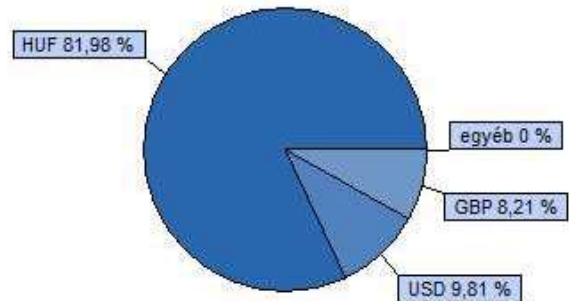
Az 5 legnagyobb pozíció:

2029/C MAK (Magyar Állam)
MFB 6,4 02/24/2027 (Magyar Fejlesztési Bank)
2032/A MAK (Magyar Állam)
Vodafone GBP
Pfizer Inc

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Magyar Fejlesztési Bank

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,48 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,14 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

☐ 3 hó ☐ 6 hó ☐ 1 év ☐ 2 év ☐ 3 év ☐ 4 év ☒ 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

☐ nagyon alacsony ☐ alacsony ☒ mérsékelt ☐ közepes ☐ jelentős ☐ magas ☐ nagyon magas

New Wave EUR Abszolút Hozamú Befektetési Alap



Havi jelentés - 2026. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2026.07.31)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Apelso Capital Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	Unicredit Bank Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% konstans EURO Index + 2,13%
ISIN kód:	HU0000708714
Indulás:	2010.05.05
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 063 661 EUR
EUR sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,010939 EUR

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el. Az Alap portfóliójában az OECD tagországaiban euróban, illetve bármilyen más devizában kibocsátott diszkontkincstárjegyek, egyéb állampapírok, az OECD tagországaiban működő hitelintézeteknél elhelyezett betétek és ezekben az országokban kibocsátott jelzáloglevelek, vállalati kötvények, pénzügyi eszközök, kollektív befektetési értékpapírok (ETF), magyar és külföldi részvények találhatók. Az Alap Minimum Hozama 2025-ben 2,86%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modell alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam (2,5%) feletti hozam 25%-a.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,41 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,07 %

Kockázati profil:



A hónap történései röviden:

Az Alap 2024.08.04-én nevet váltott, a korábbi Dialóg Euró Származtatott Deviza Alap nevet elhagyva már New Wave EUR Abszolút Hozamú Alapként működik a továbbiakban. A stratégia érdemben nem módosult. Az Alap árfolyama 2026. júliusban 0,01%-kal csökkent. Az Alap portfóliójának közel a harmada részvényekben található, ezen belül az energiaiparhoz kötődő részvények súlya a legmeghatározóbb. A portfóliónak fennmaradó részét államkötvények, és állam által garantált vállalati kötvények adják.

A portfólió összetétele 2026.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	58,99 %
Nemzetközi részvények	27,64 %
Magyar részvények	4,48 %
Kollektív értékpapírok	1,70 %
Számlapénz	7,60 %
Kötelezettség	-0,41 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,99 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

REPHUN 1,75 10/10/27 (Magyar Állam)
REPHUN 5 02/22/2027 (Magyar Állam)
Romania 6,375 09/18/33 (Románia)
Romania 6,625 09/27/29 (Románia)
Total SA

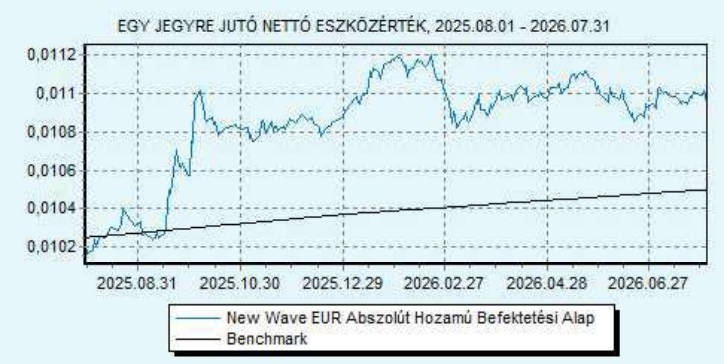
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Románia

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,55 %	0,63 %
idén	0,23 %	1,23 %
2025	6,00 %	2,86 %
2024	-0,99 %	2,50 %
2023	3,19 %	2,00 %
2022	-0,15 %	2,00 %
2021	-0,81 %	-0,53 %
2020	-1,27 %	-0,37 %
2019	1,71 %	-0,31 %
2018	1,55 %	-0,27 %
2017	-3,64 %	-0,26 %
2016	-6,28 %	-0,16 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.