

Féléves jelentés 2014

DIALÓG Árupiaci Származtatott Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-493
PSZÁF engedélyszám: H-KE-III-296/2012
ISIN kód: HU0000711551

A Féléves jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) alapján készült.
Tárgyidőszak: 2014.01.01.- 2014.06.30.

Általános adatok:

Az Alap megnevezése:	DIALÓG Árupiaci Származtatott Befektetési Alap
Az Alap típusa:	Magyarországon, nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Az Alap futamideje:	A nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart
Besorolása:	Nemzetközi, Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap
Alapkezelő:	DIALÓG 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: 2096, Üröm, Pillangó u. 12) – Szovics Zsolt /005784
Vezető Forgalmazó:	Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Alforgalmazó:	Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 50.) Erste Befektetési Zrt. székhelye (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) ERSTE Bank Hungary Nyrt. fiókhálózatába tartozó fiókok, amelyeket az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának mellékletét képező mindenkori ügynöklistája tartalmaz Erste Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszerei (Hozamplaza, Netbroker, Portfolió Online Tőzsde), kivéve, amennyiben az Erste Befektetési Zrt. a közzétételi helyein (www.erstebroker.hu) nem rendelkezik eltérően Raiffeisen Bank (1054 Budapest, Akadémia u. 6.)

I. VAGYONKIMUTATÁS

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

Megnevezés	2013.12.30.		2014.06.30.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	19 740 935	12,44	20 499 315	12,51
Repo				
Átruházható értékpapírok	144 310 910	90,94	144 521 220	88,18
Származékos ügyletek	-4 427 238	-2,79	-188 348	-0,11
Egyéb eszközök		0,00		0,00
Összes eszköz	159 624 607	100,59	164 832 187	100,57
Kötelezettségek	-935 722	-0,59	-938 429	-0,57
Nettó eszközérték	158 688 885	100,00	163 893 758	100,00

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

II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2013.12.30.	2014.06.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Dialóg Árupiaci Származtatott Alap	A	HUF	HU0000711551	180 585 281	179 507 560

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

III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2013.12.30.	2014.06.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Dialóg Árupiaci Származtatott Alap	A	HUF	HU0000711551	0.8787	0.913

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

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2013.12.30.		2014.06.30.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	94 315 060	65,36	144 521 220	100,00
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	49 995 850	34,64		
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	144 310 910	100,00	144 521 220	100,00

Értékpapírok összesen	144 310 910	100,00	144 521 220	100,00
-----------------------	-------------	--------	-------------	--------

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

V. A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINK ALAKULÁSA

Megnevezés	2014.06.30
a) befektetésekből származó bevételek	2 929 534
b) egyéb bevételek	0
c) kezelési költségek	706 245
d) a letétkezelő díjai	450 000
e) egyéb díjak és adók	1 224 013
f) nettó jövedelem	0
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	-15 613 803
i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-)	413 270
j) minden egyéb változás	0

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

Dátum	Nettó eszközérték	Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	Éves Hozam	Benchmark
2012.08.10	202 000 000	1		
2012.12.31	206 196 573	0,932	-6,80%	-1,79%
2013.12.31	158 264 105	0,8764	-5,97%	-1,34%
2014.06.30	163 893 758	0,913	4,18%*	4,35%*

* Féléves nominális hozam

VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK RÉSZLETES LEÍRÁSA

Az Alap származtatott ügyleteket (megfelelve az Alap Kezelési Szabályzatában leírtaknak) az alábbi árupiaci instrumentumokra kötött 2014-ban:

Ipari nyersanyagok: réz

Nemesfémek: arany, ezüst

Mezőgazdasági termékek: búza, kukorica, szója, cukor, gyapot, kakaó, kávé

Energiahordozók: olaj, gáz

Az alábbi nyitott pozíciók voltak a portfólióban 2014.06.30-án:

Ügylet	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
SILVER Spot CFD-USD Vétel	1	29 203,000	20 830,0000	-1 895 480	HUF	2014.06.30.
GOLD Spot CFD-USD Vétel	5	13 279,000	13 163,1000	-131 187	HUF	2014.06.30.
GOLD Spot CFD-USD Vétel	5	12 916,000	13 163,1000	279 692	HUF	2014.06.30.
COFFEE KCU4 SEPT2014 Vétel	3	16 945,000	17 190,0000	166 389	HUF	2014.06.30.
SOYBEAN2014	23	5 423,000	5 753,0000	1 718 224	HUF	2014.06.30.

SeptZSQ4 Vétel						
WHEAT2014 SeptZWU4 Vétel	40	2 342,000	2 301,0000	-371 263	HUF	2014.06.30.
CORN2014 Sept ZCU4 Vétel	50	1 753,000	1 757,0000	45 276	HUF	2014.06.30.
Összesen				-188 348	HUF	2014.06.30.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás 2014 első félévben.

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetételében a tárgyidőszakban nem történt változás.

Az Alap befektetési politikája nem változott az év során

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

IX. JAVADALMAZÁSRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

Mivel az Alapkezelő a Kbtv. 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-nak minősül, ezért a jelen pont szerinti tájékoztatási kötelezettség rá nem vonatkozik.

X. LIKVIDITÁSKEZELÉSRE ÉS KOCKÁZATKEZELÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

Mivel az Alapkezelő a Kbtv. 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-nak minősül, ezért a jelen pont szerinti tájékoztatási kötelezettség rá nem vonatkozik.

XI. TŐKEÁTTÉTELRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

	összeg	deviza	Tőkeáttétel (%)
Nettó eszközérték (NAV)	164 188 137	HUF	100,00
Származékos ügyletek	117 253 591	HUF	71,41
Nettó pozíció / tőkeáttétel	282 086 390	HUF	171,81
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	282 086 390	HUF	171,81

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

Budapest, 2014. augusztus 31.

DIALÓG Alapkezelő Zrt.