

Féléves jelentés 2014

DIALÓG MARACANA Tőkevédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-234
PSZÁF engedélyszám: KE-III-413/2010
ISIN kód: HU0000709464

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: | MARACANA Tőkevédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alap |
| Az Alap típusa: | Magyarországon, nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott zártvégű, értékpapír befektetési alap |
| Az Alap futamideje: | A nyilvántartásba vételtől határozott ideig tart. Lejárata: 2015.12.15 |
| 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) – Dr. Tremmel Zoltán /005210 |
| Forgalmazás helye: | A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett befektetési jegy |

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 | 354 594 939 | 100,43 | 361 489 006 | 100,38 |
| Repo | | | | |
| Átruházható értékpapírok | 1 004 063 | 0,28 | 1 004 063 | 0,28 |
| Származékos ügyletek | | | | |
| Egyéb eszközök | | 0,00 | | 0,00 |
| Összes eszköz | 355 599 002 | 100,71 | 362 493 069 | 100,66 |
| Kötelezettségek | -2 509 306 | -0,71 | -2 389 661 | -0,66 |
| Nettó eszközérték | 353 089 696 | 100,00 | 360 103 412 | 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 Maracana Alap | A | HUF | HU0000709464 | 37 325 | 37 325 |

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 Maracana Alap | A | HUF | HU0000709464 | 9460 | 9648 |

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 értékpapírok összesen | | | | |
| Értékpapírok összesen | 1 004 063 | 100,00 | 1 004 063 | 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 | 12 404 401 |
| b) egyéb bevételek | 0 |
| c) kezelési költségek | 10 692 563 |
| d) a letétkezelő díjai | 450 000 |
| e) egyéb díjak és adók | 674 200 |
| f) nettó jövedelem | 0 |
| g) felosztott és újra befektetett jövedelem | 0 |
| h) a tőkeszámla változásai | -12 446 066 |
| i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-) | 0 |
| j) minden egyéb változás | |

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 |
|------------|-------------------|---|------------|
| 2011.12.31 | 329 590 627 | 8830 | -11,70% |
| 2012.12.31 | 338 105 830 | 9058 | 2,58% |
| 2013.12.31 | 353 131 101 | 9461 | 4,45% |
| 2014.06.30 | 360 103 142 | 9648 | 1,98 %* |

* Féléves nominális hozam

VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK RÉSZLETES LEÍRÁSA

Az Alap az év során származtatott ügyletet nem kötött. Az Opció piaci értéke 2014.06.30-án 1.559.108 Ft volt.

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. LIKVIDITÁSKÉZELÉSRE 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

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött tőkeáttételes ügyletet

MELLÉKLETEK:

**Vezetőségi/Üzleti jelentés-2014 I. félév
Kibocsátói Nyilatkozat**

Budapest, 2014. augusztus 30.

DIALÓG Alapkezelő Zrt

Vezetőségi/Üzleti féléves jelentés-2014

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve: DIALÓG MARACANA Tőkevédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Működési forma, fajtája: nyilvános, zártvégű, származtatott

Harmonizáció típusa: ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált

Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap

Az Alap futamideje: 2011. január 05. - 2015. december 15.

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

a) üzleti környezet

A tárgyidőszakban az Alap nem folytatott kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nem voltak telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, így erre külön figyelmet az Alapkezelőnek fordítania nem kellett.

b) célja és stratégiája

A DIALÓG MARACANA Tőkevédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alapot a Felügyelet 2011. január 05-vel, 1112-234 lajstromszámon, 37.325 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap célja, hogy lejáratkor visszafizesse a jegyzéskor befizetett tőkét, növelve kedvező részvénytapi teljesítmény esetén a mögöttes részvényekből álló kosár pozitív teljesítményéből való részesedéssel. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy építi fel, hogy az biztosítsa a tőkevédelem teljesítését.

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret biztosítása érdekében az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe fekteti.

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és/vagy a befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében az Alap származtatott ügylet(ek)et köt. Az Alap a céljait úgy tudja megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejáratig megtartja. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

c) főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és egy nemzetközi részvényindex kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nemzetközi részvénykosár értékének változása volt. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

d) az éves beszámoló időszakában elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszköz értéke kismértékben emelkedett a tárgyévben, értéke közelít az Alap lejáratára vonatkozó minimális kifizetési ígérethez.

e) a teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

Az Alap 2014. évi nettó hozama: 1,98 %. A nettó hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve a 2013.12.31. - 2014.06.30 időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2014. augusztus 30.

DIALÓG Alapkezelő Zrt
(A papír alapú Vezetőségi jelentés került aláírásra.)

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, Szöllősi Ferenc és Palcsek Attila igazgatósági tagok, a DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 3/B., bejegyezve a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság által 01-10-045744 cégjegyzékszám, adószám: 1404495-1-41, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusa értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, **a DIALÓG MARACANA tőkevédett származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapra** (továbbiakban Alap) vonatkozóan az alábbi nyilatkozatot tesszük:

A Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja pont alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alap legjobb tudásunk szerint elkészített féléves beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alap) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alap vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alap 2014. évi féléves jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2014. augusztus 30.

DIALÓG Alapkezelő Zrt
Szöllősi Ferenc Palcsek Attila