

Féléves jelentés 2015

DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap

MNB lajstromszám: 1111-395
MNB engedélyszám: EN-III/TTE-339/2010
ISIN kód: HU0000709241 – A sorozat
ISIN kód: HU0000713375 – EUR sorozat

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

Tárgyidőszak: 2015.01.01.- 2015.06.30.

Általános adatok:

Az Alap megnevezése:	DIALÓG Octopus Származtatott Deviza 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 SPB Befektetési Zrt. székhelye (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.) 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	2014.12.31.		2015.06.30.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEE százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEE százalékában (%)
Banki egyenlegek	588 804 677	12,90	181 266 154	6,57
Repo				
Átruházható értékpapírok	4 242 116 938	92,94	2 619 425 089	94,93
Származékos ügyletek	-255 514 359	-5,60	-12 134 301	-0,44
Egyéb eszközök		0,00		
Összes eszköz	4 575 407 256	100,24	2 788 556 942	101,06
Kötelezettségek	-10 921 792	-0,64	-34 681 517	-1,26
Nettó eszközérték	4 564 485 464	100,00	2 759 259 519	100,00

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

II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2014.12.31.	2015.06.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Dialóg Octopus Származtatott Alap	A	HUF	HU0000709241	3 759 196 734	2 520 868 794
Dialóg Octopus Származtatott Alap	B	EUR	HU0000713375	72 601 475	18 195 863

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

III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2014.12.31.	2014.06.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Dialóg Octopus Származtatott Alap	A	HUF	HU0000709241	1.1566	1.0745
Dialóg Octopus Származtatott Alap	B	EUR	HU0000713375	0.009442	0.008831

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

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2014.12.31.		2014.06.30.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	38 110 000	0,90		
Részvény - Belföld - Biztosítók és Nyugdíjpénztárak	30 777 395	0,73	15 200 000	0,58
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	515 129 538	12,14	161 359 470	6,16
Részvény - GMU	455 133 859	10,73	530 592 992	20,26
Részvény - Egyéb külföld	502 664 719	11,85	380 384 217	14,52
Egyéb külföld nem pénzügyi			81 768 773	3,12

alapok befektetési jegyei				
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	1 541 815 511	36,35	1 169 305 452	44,64
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Belföldi nem pénzpiaci alapok befektetési jegyei	182 179 184	4,29	135 802 453	5,18
Egyéb átruházható értékpapírok	182 179 184	4,29	135 802 453	5,18
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	646 380 852	15,24	538 337 650	20,55
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	312 524 917	7,37		
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	255 019 166	6,01	213 337 141	8,14
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők	121 931 264	2,87	155 375 680	5,93
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Nem pénzügyi vállalatok	422 781 424	9,97		
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők			113 668 952	4,34
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	759 484 620	17,90	293 597 760	11,21
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	2 518 122 243	59,36	1 314 317 184	50,18
Értékpapírok összesen	4 242 116 938	100,00	2 619 425 089	100,00

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

V. A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINK ALAKULÁSA

Megnevezés	2015.06.30
a) befektetésekből származó bevételek	-375 367 266
b) egyéb bevételek	0
c) kezelési költségek	31 043 717
d) a letétkezelő díjai	1 353 188
e) egyéb díjak és adók	3 963 472
f) nettó jövedelem	0
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	174 907 840
i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-)	-196 518 421
j) minden egyéb változás	

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

HUF Sorozat		Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték			
Dátum	Nettó eszközérték	Nettó eszközérték	Éves Hozam	Benchmark	
2010.12.31	650 994 535	1,0281	2,81%	1,56%	
2011.12.31	1 974 950 404	0,9325	-9,30%	5,73%	
2012.12.31	1 335 170 107	1,0543	13,06%	7,49%	
2013.12.31	2 313 338 953	1,2134	15,09%	4,67%	
2014.12.31	4 348 011 941	1,1566	-4,68%	2,46%	
2015.06.30	2 708 637 691	1,0745	-7,10%	0,81%	
EUR Sorozat					
2014.12.31	685 476,64	0,009442	-5,58%	-1,44%	
2015.06.30	160 683,81	0,008831	-6,47%	1,35%	

* Féléves nominális hozam

VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK RÉSZLETES LEÍRÁSA

Az Alap származtatott ügyleteket (megfelelve az Alap Kezelési Szabályzatában leírtaknak) többfajta instrumentumokra kötött 2015-ben,

Devizapárookra fedezeti jelleggel (EURHUF, USDHUF, GBPHUF)

Devizapárookra spekulatív jelleggel (EURCHF, USDJPY)

Tőzsdeindexekre spekulatív jelleggel (DAX, SP500)

Az alábbi nyitott pozíciók voltak a portfolióban 2015.06.30-án:

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
GBP/HUF CFD Eladás		150 000	435,640	444,5100	-1 330 500	HUF	2015.06.30.
GBP/HUF CFD Eladás		250 000	422,610	444,5100	-5 475 000	HUF	2015.06.30.
GBP/HUF CFD Eladás		220 000	419,270	444,5100	-5 552 800	HUF	2015.06.30.
USDHUF 2015 December Eladás	2015.12.18.	1 700	281,700	283,3400	-2 788 000	HUF	2015.06.30.

DAX30 CFD-EUR Eladás	2020.03.24.	20	11 767,500	10 944,9700	5 182 597	HUF	2015.06.30.
SP500 Cash-USD Eladás	2020.03.24.	310	2 012,200	2 063,1100	-4 462 389	HUF	2015.06.30.
SP500 Cash-USD Eladás	2020.03.24.	390	2 045,800	2 063,1100	-1 908 817	HUF	2015.06.30.
EURHUF 2015 december Eladás	2015.12.18.	2 000	310,800	316,5300	-11 460 000	HUF	2015.06.30.
DAX30 CFD-EUR Eladás	2020.03.24.	20	10 966,500	10 944,9700	135 656	HUF	2015.06.30.
USDHUF 2015 December Eladás	2015.12.18.	400	282,670	283,3400	-268 000	HUF	2015.06.30.
EURHUF 2015 december Eladás	2015.12.18.	150	312,700	316,5300	-574 500	HUF	2015.06.30.
DAX30 CFD-EUR Eladás	2020.03.24.	10	11 350,300	10 944,9700	1 276 952	HUF	2015.06.30.
Összesen					-12 134 301	HUF	2015.06.30.

VIII. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ MŰKÖDÉSÉBEN BEKÖVETKEZETT VÁLTOZÁSOK, VALAMINT A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás 2015 első félévben.

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetételében a tárgyidőszakban történt változás: 1 Felügyelő Bizottsági személy lemondott, utódjának megválasztása szeptemberben történik.

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

	összeg	deviza	%
Nettó eszközérték (NAV)	2 764 759 300	HUF	100,00
Származékos ügyletek	2 131 895 914	HUF	77,11
Nettó pozíció / tőkeáttétel	3 417 224 377	HUF	123,60
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	3 383 456 761	HUF	122,38

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

A Kbtv 128 § alapján ezúton tájékoztatjuk Befektetőinket, hogy 2015-ben illikvid eszközök elkülönítésére nem került sor.

Budapest, 2015. augusztus 31.

DIALÓG Alapkezelő Zrt.