

Féléves jelentés 2015

DIALÓG EURO Származtatott Befektetési Alap

MNB lajstromszám: 1111-380

MNB engedélyszám: EN-III/TTE-142/2010

ISIN kód: HU0000708714

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 EURO 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 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 (EUR)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (EUR)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	396 446	5,44	236 867	12,39
Repo				
Átruházható értékpapírok	7 141 064	98,00	1 700 432	88,94
Származékos ügyletek	-228 285	-3,13	-18 316	-0,96
Egyéb eszközök				
Összes eszköz	7 309 226	100,31	1 918 983	100,37
Kötelezettségek	-22 419	-10,68	-7 022	-0,37
Nettó eszközérték	7 286 807	100,00	1 911 961	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.	2014.06.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Dialóg EURÓ Származtatott Deviza Alap	A	EUR	HU0000708714	615 043 242	169 338 199

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 EURÓ Származtatott Deviza Alap	A	EUR	HU0000708714	0.011848	0.011291

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

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2014.12.31.		2015.06.30.	
	Összeg / Érték (EUR)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (EUR)	Százalékban (%)
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	252 636	3,54		
Részvény - GMU	239 540	3,35	198 359	11,67
Részvény - Egyéb külföld	422 587	5,92	167 214	9,83
Egyéb külföld nem pénzpiaci alapok befektetési jegyei			28 866	1,70
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	914 763	12,81	394 438	23,20
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Belföldi nem pénzpiaci alapok	331 533	4,64	91 271	5,37

befektetési jegyei				
Egyéb átruházható értékpapírok	331 533	4,64	91 271	5,37
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	350 279	4,91	350 215	20,60
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	1 360 338	19,05	107 430	6,32
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők	605 494	8,48	197 277	11,60
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	406 534	5,69		
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Államháztartás				
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők	623 537	8,73	180 404	10,61
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Nem pénzügyi vállalatok	851 261	11,92		
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	1 697 324	23,77	379 396	22,31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	5 894 768	82,55	1 214 722	71,44
Értékpapírok összesen	7 141 064	100,00	1 700 432	100,00

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

V. A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINK ALAKULÁSA

Megnevezés	2015.06.30 (EUR)
a) befektetésekből származó bevételek	-312 304
b) egyéb bevételek	0
c) kezelési költségek	36 482
d) a letétkezelő díjai	1 579
e) egyéb díjak és adók	11 416
f) nettó jövedelem	0
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	218 033
i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-)	-101 781
j) minden egyéb változás	

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

Dátum	Egy befektetési			
	Nettó eszközérték (EUR)	Nettó eszközérték	Éves Hozam	Benchmark
2010.12.31	4 758 897	0,010093	0,93%	18,18%
2011.12.31	1 593 120	0,009375	-7,11%	2,03%
2012.12.31	3 236 100	0,011095	18,35%	0,83%
2013.12.31	9 416 729	0,012241	10,33%	0,34%
2014.12.31	7 286 807	0,011848	-3,21%	0,31%
2015.06.30	1 911 961	0,011291	-4,70%	0,05%

* Féléves nominális hozam

VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK RÉSZLETES LEÍRÁSA

Az Alap származtatott ügyleteket (megfelelve az Alap Kezelési Szabályzatában leírtaknak) EURCHF és EURUSD devizapárokra spekulatív és fedezeti jelleggel, tőzsdeindexekre (DAX, SP500) spekulatív jelleggel kötött 2015-ben.

Az alábbi nyitott pozíciók voltak a portfolióban 2015.06.30-án:

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/USD CFD Vétel		300 000	1,162	1,1142	-12 784	EUR	2015.06.30.
EUR/USD CFD Vétel		300 000	1,080	1,1142	9 157	EUR	2015.06.30.
DAX30 CFD-EUR Eladás	2020.03.24.	20	10 210,500	10 944,9700	-14 689	EUR	2015.06.30.
Összesen					-18 316	EUR	2015.06.30.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás 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	Tőkeáttétel %
Nettó eszközérték (NAV)	1 916 021,92	EUR	100,00
Származékos ügyletek	818 899,40	EUR	42,74
Nettó pozíció / tőkeáttétel	2 183 619,25	EUR	113,97
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	2 166 813,75	EUR	113,09

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.

