

Féléves jelentés 2016

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: 2016.01.01.- 2016.06.30.

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) – Liptákné Oláh Éva/004383
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	2015.12.31.		2016.06.30.	
	Összeg / Érték (EUR)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (EUR)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	975 876	43,81	301 621	29,39
Repo	0	0,00	0	0,00
Átruházható értékpapírok	1 279 328	57,43	727 221	70,87
Származékos ügyletek	-20 913	-0,94	1 509	0,15
Egyéb eszközök	0	0,00		
Összes eszköz	2 234 291	100,30	1 030 351	100,41
Kötelezettségek	-6 579	-0,30	-4 166	-0,41
Nettó eszközérték	2 227 712	100,00	1 026 186	100,00

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

II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2015.12.31.	2016.06.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Dialóg EURÓ Származtatott Deviza Alap	A	EUR	HU0000708714	201 621 491	96 781 503

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

III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2015.12.31.	2016.06.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Dialóg EURÓ Származtatott Deviza Alap	A	EUR	HU0000708714	0.011049	0.010603

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

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2015.12.31.		2016.06.30.	
	Összeg / Érték (EUR)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (EUR)	Százalékban (%)
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	40 973	3,20		
Részvény - GMU	311 882	24,38	148 786	20,46
Részvény - Egyéb külföld	81 732	6,39	72 847	10,02
Egyéb külföld nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	93 426	7,30	69 640	9,58
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	528 013	41,27	291 273	40,05
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Belföldi nem pénzügyi alapok	85 434	6,68	44 158	6,07

befektetési jegyei				
Egyéb átruházható értékpapírok	85 434	6,68	44 158	6,07
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	0	0,00	0	0,00
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	103 995	8,13	199 527	27,44
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők	198 366	15,51	0	0,00
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	0	0,00	103 709	14,26
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Államháztartás	0	0,00	0	0,00
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők	169 508	13,25	0	0,00
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Nem pénzügyi vállalatok	0	0,00	0	0,00
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	194 012	15,17	88 554	12,18
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	665 881	52,05	391 790	53,87
Értékpapírok összesen	1 279 328	100,00	727 221	100,00

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

V. A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINK ALAKULÁSA

Megnevezés	2016.06.30 (EUR)
a) befektetésekből származó bevételek	-44 002
b) egyéb bevételek	
c) kezelési költségek	11 987
d) a letétkezelő díjai	657
e) egyéb díjak és adók	6 285
f) nettó jövedelem	
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	
h) a tőkeszámla változásai	58 359
i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-)	-173 361
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 jegyre jutó 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%
2015.12.31	2 227 712	0,011049	-6,74%	0,06%
2016.06.30	1 026 186	0,010603	-4,04%	-0,05%

VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK RÉSZLETES LEÍRÁSA

Az Alap származtatott ügyleteket (megfelelve az Alap Kezelési Szabályzatában leírtaknak) EURGBP és EURUSD devizapárookra fedezeti jelleggel, tőzsdeindexekre (DAX, SP500) szintén fedezeti jelleggel kötött 2016 első félévben.

Az alábbi nyitott pozíciók voltak a portfolióban 2016.06.30-án:

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/USD CFD Vétel		30 000	1,125	1,1121	-337	EUR	2016.06.30.
EUR/USD CFD Vétel		100 000	1,134	1,1121	-1 953	EUR	2016.06.30.
DAX30 CFD-EUR Eladás	2050.12.31.	10	10 060	9 680,0900	3 799	EUR	2016.06.30.
Összesen					1 509	EUR	2016.06.30.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás 2016 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)	1 028 677,68	EUR	100,00
Származékos ügyletek	226 800,90	EUR	22,05
Nettó pozíció / tőkeáttétel	1 125 642,92	EUR	109,43
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	1 125 642,92	EUR	109,43

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

A Kbtv 128 § alapján ezúton tájékoztatjuk Befektetőinket, hogy 2016-ban illikvid eszközök elkülönítésére nem került sor.

Budapest, 2016. augusztus 31.

DIALÓG Alapkezelő Zrt.