

Féléves jelentés 2015

DIALÓG USD Származtatott Befektetési Alap

MNB lajstromszám: 1111-574

MNB engedélyszám: H-KE-III-383/2014

ISIN kód: HU0000713771

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 USD 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) – Dr. Tremmel Zoltán /005210
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.		2014.12.31.	
	Összeg / Érték (USD)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (USD)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	749 941	55,78	184 774	64,90
Repo				
Átruházható értékpapírok	623 901	46,40	111 461	39,15
Származékos ügyletek	-26 060	-1,94	9 257	-3,25
Egyéb eszközök		0,00		0,00
Összes eszköz	1 347 782	100,24	286 979	100,80
Kötelezettségek	-3 275	-0,24	-2 290	-0,80
Nettó eszközérték	1 344 509	100,00	284 690	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült. **Az Alap forgalmazása (az első árfolyam kiszámítása) 2014.06.24-én indult**

II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2014.12.31.	2015.06.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Dialóg USD Származtatott Alap	A	USD	HU0000713771	140 641 208	32 194 322

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.	2015.06.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Dialóg USD Származtatott Alap	A	USD	HU0000713771	0.00956	0.008843

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 (USD)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (USD)	Százalékban (%)
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	34 855	5,59		
Részvény - GMU	32 557	5,22	62 462	56,04
Részvény - Egyéb külföld	85 030	13,63	48 999	43,96
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	152 442	24,43	111 461	100,00
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők	117 086	18,77		

Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	61 641	9,88		
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Nem pénzügyi vállalatok	130 459	20,91		
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	162 274	26,01		
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	471 459	75,57		
Értékpapírok összesen	623 901	100,00	111 461	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	-133 595
b) egyéb bevételek	0
c) kezelési költségek	0
d) a letétkezelő díjai	1 616
e) egyéb díjak és adók	5 426
f) nettó jövedelem	0
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	-37 259
i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-)	-18 980
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
2014.12.31	1 344 509	0,00956	-4,40%	0,17%
2015.06.30	284 690	0,008843	*-7,5%	*0,18%
* 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, USDNOK)

Tőzsdeindexekre spekulatív jelleggel (DAX, SP500)

Árúpiaci termékekre (BRENT, WTI, GOLD, SOYBEAN)

Az alábbi nyitott pozíciók voltak a portfólióban 2015.06.30-án:

Ügylet	lejárát	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
DAX30 CFD-EUR Eladás	2020.03.24.	4	8 868,000	10 944,9700	-9 257	USD	2015.06.30.
Összesen					-9 257	USD	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)	285 061,58	USD	100,00
Származékos ügyletek	48 779,53	USD	17,11
Nettó pozíció / tőkeáttétel	345 015,11	USD	121,03
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	345 015,11	USD	121,03

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.