

Féléves jelentés 2016

DIALÓG Expander Részvény Befektetési Alap

(régiben DIALÓG Ingatlanfejlesztő Részvény Befektetési Alap)

MNB lajstromszám: 1111-268

MNB engedélyszám: E-III/110.630-3/2008

ISIN kód: HU0000706510

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 Expander Részvény Befektetési Alap (régiben DIALÓG Ingatlanfejlesztő Részvény 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: | Hazai, közép-kelet európai részvénytúlsúlyos 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, Portfólió 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 (HUF) | A NEE százalékában (%) | Összeg / Érték (HUF) | A NEE százalékában (%) |
| Banki egyenlegek | 16 431 903 | 19,93 | 12 281 727 | 11,11 |
| Repo | 0 | 0,00 | | |
| Átruházható értékpapírok | 67 072 257 | 81,36 | 99 228 082 | 89,78 |
| Származékos ügyletek | -558 240 | -0,68 | -690 700 | -0,62 |
| Egyéb eszközök | 0 | 0,00 | 284 479 | 0,26 |
| Összes eszköz | 82 945 920 | 100,61 | 111 103 588 | 100,53 |
| Kötelezettségek | -505 127 | -0,61 | -585 096 | -0,53 |
| Nettó eszközérték | 82 440 793 | 100,00 | 110 518 492 | 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 Expander Részvény Alap | A | HUF | HU0000706510 | 157 719 761 | 193 729 882 |

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 Expander Részvény Alap | A | HUF | HU0000706510 | 0.5227 | 0.5705 |

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 (HUF) | Százalékban (%) | Összeg / Érték (HUF) | Százalékban (%) |
| Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Részvény - GMU | 22 945 528 | 34,21 | 33 440 761 | 33,70 |
| Részvény - Egyéb külföld | 23 469 163 | 34,99 | 62 037 664 | 62,52 |
| GMU nem pénzügyi alapok befektetési jegyei | 2 661 520 | 3,97 | 0 | 0,00 |
| Egyéb külföld nem pénzügyi alapok befektetési jegyei | 0 | 0,00 | 3 749 658 | 3,78 |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen | 49 076 211 | 73,17 | 99 228 082 | 100,00 |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| A közelmúltban forgalomba hozott | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| | | | | |
|---|------------|--------|------------|--------|
| átruházható értékpapírok összesen | | | | |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás | 17 996 046 | 26,83 | 0 | 0,00 |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen | 17 996 046 | 26,83 | 0 | 0,00 |
| Értékpapírok összesen | 67 072 257 | 100,00 | 99 228 082 | 100,00 |

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

V. A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINK ALAKULÁSA

| Megnevezés | 2016.06.30 |
|--|-------------|
| a) befektetésekből származó bevételek | -31 392 662 |
| b) egyéb bevételek | 0 |
| c) kezelési költségek | 159 688 |
| d) a letétkezelő díjai | 35 302 |
| e) egyéb díjak és adók | 1 787 332 |
| f) nettó jövedelem | 0 |
| g) felosztott és újra befektetett jövedelem | 0 |
| h) a tőkeszámla változásai | -83 258 158 |
| i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése | -7 451 198 |
| 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 |
|------------|-------------------|---|------------|-----------|
| 2010.12.31 | 727 458 964 | 0,7739 | 19,95% | 32,51% |
| 2011.12.31 | 424 605 420 | 0,5309 | -31,40% | -15,34% |
| 2012.12.31 | 273 928 073 | 0,5546 | 4,46% | 17,90% |
| 2013.12.31 | 212 837 848 | 0,7115 | 28,29% | -0,81% |
| 2014.12.31 | 63 788 791 | 0,6814 | -4,23% | 22,10% |
| 2015.12.31 | 82 440 793 | 0,5227 | -23,29% | 9,41% |
| 2016.06.30 | 110 518 492 | 0,5705 | *-9,14% | *-2,98% |

* Féléves nominális hozam

VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK RÉSZLETES LEÍRÁSA

Az Alap a származtatott ügyleteket (EUR/HUF és USD/HUF eladás) kizárólag fedezeti céllal (megfelelve az Alap Tájékoztatójában leírtaknak csak a részvényportfolió EUR, GBP és USD kitétségre) 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 |
|--------------------|---------|---------|---------|-------------|----------|--------|-------------|
| USD/HUF CFD Eladás | | 50 000 | 278,114 | 284,2900 | -308 800 | HUF | 2016.06.30. |
| USD/HUF CFD Eladás | | 60 000 | 281,720 | 284,2900 | -154 200 | HUF | 2016.06.30. |
| EUR/HUF CFD Eladás | | 90 000 | 313,630 | 316,1600 | -227 700 | HUF | 2016.06.30. |
| Összesen | | | | | -690 700 | HUF | 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. 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) | 110 643 936 | HUF | 100,00 |
| Származékos ügyletek | 59 726 300 | HUF | 53,98 |
| Nettó pozíció / tőkeáttétel | 111 707 200 | HUF | 100,96 |
| Nettó korrekciós pozíció / tők | 111 707 200 | HUF | 100,96 |

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

Budapest, 2016. augusztus 31.

DIALÓG Alapkezelő Zrt