

Féléves jelentés 2009

DIALÓG Likviditási Befektetési Alap

Általános adatok:

Az Alap megnevezése:	DIALÓG Likviditási Befektetési Alap
Az Alap típusa:	Magyarországon, nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Az Alap futamideje:	A nyilvántartásba vételétől határozatlan ideig tart
Besorolása:	Hazai, Likviditási alap
Alapkezelő:	DIALÓG Alapkezelő Zrt. (1034 Budapest, Kecse utca 23.)
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Könyvvizsgáló:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.) – Binder Szílvia/003801
Vezető Forgalmazó:	Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Alforgalmazó:	Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

A befektetési jegyek forgalma, állománya, a portfólió nettó eszközértéke, az egy jegyre jutó nettó eszközérték:

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008. 12.31-én	406 536 146
Értékesített befektetési jegyek darabszáma 2009. I. félévben	1 504 490 742
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma 2009. I. Félévben	337 216 705
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2009. 06. 30-án (záró állomány)	1 573 810 183
Összesített nettóeszközérték 2009. 06. 30-án (Ft)	1 745 780 096
Egy jegyre jutó nettóeszközérték 2009. 06. 30-án (Ft/db)	1,1093

Az Alap hozamadatai az indulástól számítva:

Az Alap hozama évről évre	
2008. 03. 19 - 2008. 12. 31	6,22%
2008. 12. 31 - 2009. 06. 30	4,34%
2008. 03. 19 – 2009. 06. 30 (az Alap indulása óta)	10,93%
Évesítés nélküli nettó adatok	

Az Alap múltbéli teljesítménye nem nyújt biztosítékot a jövőbeli hozamok nagyságára.

A fent kiszámított hozamok a kamatadó, a forgalmazási költségek, a számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők.

Az Alap saját tőkéje és az egy jegyre jutó nettó eszközérték változása, kifizetett hozamok

A nettóeszközérték és az árfolyam havi alakulása (Ft)		
Dátum	DIALÓG Likviditási Befektetési Alap	
	Nettó eszközérték	Árfolyam
2008.12.31	431 831 539	1,0622
2009.01.30	454 806 891	1,0703
2009.02.27	458 083 992	1,0774
2009.03.31	545 663 353	1,0855
2009.04.30	559 508 385	1,0932
2009.05.29	791 131 013	1,1022
2009.06.30	1 745 780 096	1,1093

Az Alap hozamot nem fizetett.

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás 2009 I. féléve folyamán.

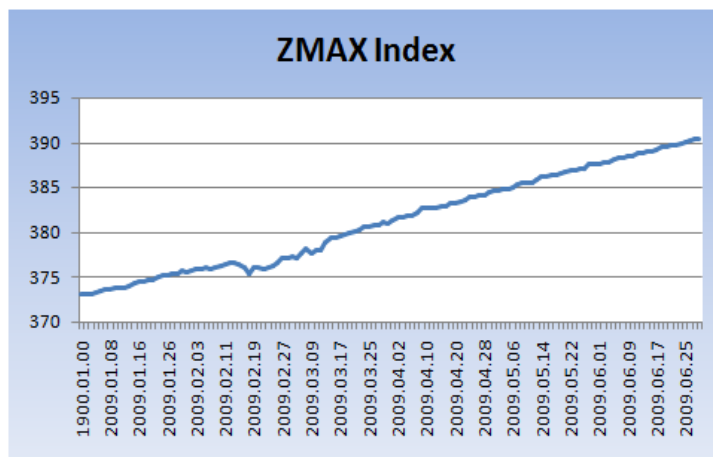
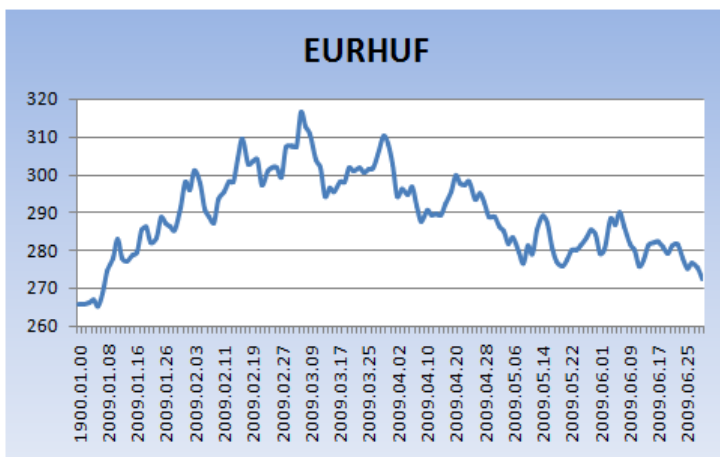
A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, egyéb információk

Hazai kötvénypiac

A hazai kötvénypiacon 2009 első féléve hasonlóan izgalmasra és emlékezetesre sikeredett, mint a 2008-as esztendő volt. A tavalyi év végi viszonylagos piaci egyensúly hamar felborult, és március közepéig drámai módon romlottak a kötvénypiaci kilátások. Részből a nemzetközi értékpapírpiacon idegessége, a tomboló gazdasági recesszió és a befektetők minimális kockázatvállalásának, részben pedig a hazai makroökonómiai környezet romlásának hatására a hozamok a teljes hozamgörbén 300-400 bázisponttal emelkedtek, a kötvénypiac többször is a teljes tetszhalott állapotba került. Ennek hatására az Államadósság Kezelő Központ beszüntette az éven túli kötvények aukcióját, bár rövidtávon nem sikerült elérni, hogy a külföldi befektetők ne akarnának szabadulni a magyar kötvényektől. A kötvénypiac hanyatlásával párhuzamosan a hazai fizetőeszköz, a forint is soha nem látott mértékben gyengült valamennyi főbb devizapárral szemben, voltak időszakok, amikor egy euróért 315 forintot is adtak, a svájci frank pedig tartósan a 200 forintos érték fölé került.

A március végén, április elején felállt válságkezelő kormány gyors intézkedési, valamint a nemzetközi piacok megnyugvásának hatására a félév végére jelentős mértékben konszolidálódott a helyzet, a hozamok jelentősen csökkentek, igaz, még mindig a december végi szintek felett voltak, s ezzel párhuzamosan a forint is erősödni tudott mind az euróval, mind pedig a svájci frankkal szemben.

Össességében az elmúlt évek legnehezebb, legszomorúbb tőkepiaci félévét zártuk le június 30-cal. A rendkívül viszontagságos félév ellenére a Dialóg Likviditási Alap a félév során egyszer sem veszített értékéből, a piaci anomáliákat az Alapkezelő többször is vételi lehetőségként élte meg.



Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt. Az Alapban nincsenek származtatott ügyletek.

Az Alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

DIALÓG Likviditási Befektetési Alap befektetési eszközeinek összetétele					
Időszak nyitó állománya			Időszak záró állománya		
2008. decemeber 31.			2009. június 30.		
1. Bankbetétek					
Összesen	145 186 083		Összesen	490 038 183	
Unicredit Bank-lekötött	145 186 083		Unicredit Bank-lekötött	490 038 183	
Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
2. Jegybankképes értékpapírok					
Összesen	257 014 907		Összesen	1 256 743 709	
2.1 Diszkontkincstárjegyek					
Összesen	257 014 907		Összesen	1 119 730 829	
2.2 Államkötvények					
Összesen	0		Összesen	137 012 880	
3. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok					
Összesen	29 771 061		Összesen	0	

Budapest, 2009. augusztus 11.