



Féléves jelentés 2013

DIALÓG MARACANA Tőkevédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1112-234
PSZÁF engedélyszám: KE-III-413/2010
ISIN kód: HU0000709464

Általános adatok:

Az Alap megnevezése:	MARACANA Tőkevédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alap
Az Alap típusa:	Magyarországon, nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott zártvégű, értékpapír befektetési alap
Az Alap futamideje:	A nyilvántartásba vételtől határozott ideig tart. Lejárata: 2015.12.15
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
Forgalmazás helye:	A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett befektetési jegy

I. VAGYONKIMUTATÁS

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

Megnevezés	2012.12.28.		2013.06.28.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	338 895 984	100,23	346 654 369	100,36
Repo				
Átruházható értékpapírok				
Származékos ügyletek (OPCIÓ értéke)	1 559 108	0,46	1 004 063	0,29
Egyéb eszközök		0,00		0,00
Összes eszköz	340 455 092	100,69	347 658 432	100,65
Kötelezettségek	-2 349 265	-0,69	-2 246 612	-0,65
Nettó eszközérték	338 105 827	100,00	345 411 824	100,00

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

II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2012.12.28.	2013.06.28.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Dialóg Maracana Alap	A	HUF	HU0000709464	37 325	37 325

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

III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2012.12.28.	2013.06.28.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Dialóg Maracana Alap	A	HUF	HU0000709464	9058	9254

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

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2012.12.28.		2013.06.28.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen				
Értékpapírok összesen	0	100,00	0	100,00

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

Az Alap eszközeinek túlnyomórésze –gyakorlatilag 100%- továbbra is a Unicreditbankban lekötött betét, ennek is nagy részét (87,8 %) a 2012.12.15-ig –közel az Alap futamidejének lejártához- tartó bankbetét teszi ki. Értékpapírok továbbra sem találhatók a portfolióban. A BNP Paribas Bank által kiírt opció értéke 2013 I félévben kissé esett, így továbbra is csak az Alap nettó eszközértékének 0,29%-át teszi ki.

MELLÉKLETEK:

**Vezetőségi/Üzleti jelentés-2013 I félév
Kibocsátói Nyilatkozat**

Budapest, 2013. augusztus 30.

DIALÓG Alapkezelő Zrt

Vezetőségi/Üzleti féléves jelentés-2013

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve: DIALÓG MARACANA Tőkevédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Működési forma, fajtája: nyilvános, zártvégű, származtatott

Harmonizáció típusa: ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált

Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap

Az Alap futamideje: 2011. január 05. - 2015. december 15.

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

a) üzleti környezet

A tárgyidőszakban az Alap nem folytatott kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nem voltak telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, így erre külön figyelmet az Alapkezelőnek fordítania nem kellett.

b) célja és stratégiája

A DIALÓG MARACANA Tőkevédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alapot a Felügyelet 2011. január 05-vel, 1112-234 lajstromszámon, 37.325 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap célja, hogy lejáratkor visszafizesse a jegyzéskor befizetett tőkét, növelve kedvező részvénytapi teljesítmény esetén a mögöttes részvényekből álló kosár pozitív teljesítményéből való részesedéssel. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy építi fel, hogy az biztosítsa a tőkevédelem teljesítését.

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret biztosítása érdekében az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe fekteti.

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és/vagy a befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében az Alap származtatott ügylet(ek)et köt. Az Alap a céljait úgy tudja megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejáratig megtartja. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

c) főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és egy nemzetközi részvényindex kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nemzetközi részvénykosár értékének változása volt. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

d) az éves beszámoló időszakában elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszköz értéke kismértékben emelkedett a tárgyévben, értéke közelít az Alap lejáratára vonatkozó minimális kifizetési ígérethez.

e) a teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

Az Alap 2013. évi nettó hozama: 2,16 %. A nettó hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve a 2012.12.30. - 2013.06.28 időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2013. augusztus 30.

DIALÓG Alapkezelő Zrt
(A papír alapú Vezetőségi jelentés került aláírásra.)

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, Szöllősi Ferenc és Palcsek Attila igazgatósági tagok, a DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 3/B., bejegyezve a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság által 01-10-045744 cégjegyzékszámom, adószám: 1404495-1-41, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusa értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, a **DIALÓG MARACANA tőkevédett zármaztatott zártvégű értékpapír befektetési alapra** (továbbiakban Alap) vonatkozóan az alábbi nyilatkozatot tesszük:

A Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja pont alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alap legjobb tudásunk szerint elkészített féléves beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alap) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alap vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alap 20132. évi féléves jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2013. augusztus 30.

DIALÓG Alapkezelő Zrt
Szöllősi Ferenc Palcsek Attila
(A papír alapú Kibocsátói Nyilatkozat került aláírásra.)