

Féléves jelentés 2014

DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-319

PSZÁF engedélyszám: E-III/110.757/2009

ISIN kód: HU0000707732

Féléves jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbfvtv.) alapján készült.

Tárgyidőszak: 2014.01.01.- 2014.06.30.

Általános adatok:

Az Alap megnevezése:	DIALÓG Származtatott Deviza 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) – Szovics Zsolt /005784
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.) Hungária Értékpapír Zrt. székhelye (2700 Cegléd Rákóczi út 30.) 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	2013.12.30.		2014.06.30.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	969 562 034	42,56	780 521 640	38,71
Repo				
Átruházható értékpapírok	1 327 028 737	58,25	1 295 393 573	64,25
Származékos ügyletek	5 172 715	0,23	-51 847 175	-2,57
Egyéb eszközök		0,00	1 045 448	0,05
Összes eszköz	2 301 763 486	101,03	2 025 113 486	100,44
Kötelezettségek	-24 261 622	-1,06	-8 830 477	-0,44
Nettó eszközérték	2 278 328 989	100,00	2 016 283 009	100,00

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

II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2013.12.30.	2014.06.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Dialóg Származtatott Deviza Alap	A	HUF	HU0000707732	1 730 978 218	1 511 930 100

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

III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2013.12.30.	2014.06.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Dialóg Származtatott Deviza Alap	A	HUF	HU0000707732	1.3162	1.3336

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

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2013.12.30.		2014.06.30.	
	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				
Belföldi pénzügyi alapok befektetési jegyei	49 124 592	3,70	69 980 042	5,40
Egyéb átruházható értékpapírok	49 124 592	3,70	69 980 042	5,40
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	337 503 400	25,43	244 243 278	18,85
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	604 981 807	45,59	461 211 094	35,60
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld	29 117 682	2,19	35 316 075	2,73

- Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	62 643 480	4,72	165 607 143	12,78
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők			23 426 368	1,81
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Nem pénzügyi vállalatok	243 657 775	18,36	295 609 573	22,82
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	1 277 904 144	96,30	1 225 413 531	94,60
Értékpapírok összesen	1 327 028 737	100,00	1 295 393 573	100,00

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

V. A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINK ALAKULÁSA

Megnevezés	2014.06.30
a) befektetésekből származó bevételek	70 644 887
b) egyéb bevételek	0
c) kezelési költségek	24 941 599
d) a letétkezelő díjai	921 756
e) egyéb díjak és adók	2 851 665
f) nettó jövedelem	0
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	504 352 915
i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-)	114 156 525
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	4 563 644 758	1,1295	4,53%	5,54%
2011.12.31	2 916 263 866	1,1114	-1,60%	5,73%
2012.12.31	1 759 971 290	1,2316	10,82%	7,49%
2013.12.31	2 279 004 414	1,3166	6,90%	4,67%
2014.06.30	2 016 283 009	1,3336	1,29%*	1,47%*

* Féléves nominális hozam

VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK RÉSZLETES LEÍRÁSA

Az Alap származtatott ügyleteket (megfelelve az Alap Tájékoztatójában leírtaknak) az alábbi instrumentumokra kötött 2014-ben:

Devizapárok:

AUDCAD, AUDCHF, AUDJPY, AUDNZD, AUDUSD, EURCAD, EURAUD, EURCHF, EURGBP, EURTRY, EURHUF, EURJPY, EURNZD, EURNOK, EURUSD, USDNOK, CHFNOK, USDCHF, USDHUF, USDJPY,

Az alábbi nyitott pozíciók voltak a portfolióban 2014.06.30-án:

Ügylet	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
--------	---------	---------	-------------	-------	--------	-----

EUR/CHF CFD Vétel	3 000 000	1,201	1,2151	10 573 699	HUF	2014.06.30.
EUR/HUF CFD Eladás	300 000	285,439	309,3800	-7 182 300	HUF	2014.06.30.
EUR/HUF CFD Eladás	600 000	288,670	309,3800	-12 426 000	HUF	2014.06.30.
EUR/HUF CFD Eladás	150 000	285,110	309,3800	-3 640 500	HUF	2014.06.30.
EUR/HUF CFD Eladás	150 000	282,990	309,3800	-3 958 500	HUF	2014.06.30.
EUR/HUF CFD Eladás	200 000	296,727	309,3800	-2 530 600	HUF	2014.06.30.
EUR/HUF CFD Eladás	100 000	296,587	309,3800	-1 279 300	HUF	2014.06.30.
EUR/HUF CFD Eladás	300 000	303,275	309,3800	-1 831 500	HUF	2014.06.30.
EUR/HUF CFD Eladás	100 000	300,250	309,3800	-913 000	HUF	2014.06.30.
EUR/HUF CFD Eladás	550 000	297,301	309,3800	-6 643 450	HUF	2014.06.30.
AUD/USD CFD Vétel	500 000	0,985	0,9412	-4 911 880	HUF	2014.06.30.
EUR/HUF CFD Eladás	300 000	293,787	309,3800	-4 677 900	HUF	2014.06.30.
EUR/HUF CFD Eladás	300 000	296,338	309,3800	-3 912 600	HUF	2014.06.30.
EUR/HUF CFD Eladás	500 000	300,040	309,3800	-4 670 000	HUF	2014.06.30.
USD/HUF CFD Eladás	210 000	223,700	226,3800	-562 800	HUF	2014.06.30.
USD/HUF CFD Eladás	230 000	220,310	226,3800	-1 396 100	HUF	2014.06.30.
USD/HUF CFD Eladás	105 000	218,330	226,3800	-845 250	HUF	2014.06.30.
USD/JPY CFD Vétel	300 000	102,134	101,3702	-511 695	HUF	2014.06.30.
USD/JPY CFD Vétel	300 000	101,979	101,3702	-407 851	HUF	2014.06.30.
USD/JPY CFD Vétel	100 000	101,906	101,3702	-119 648	HUF	2014.06.30.
Összesen				-51 847 175	HUF	2014.06.30.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás 2014 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)	2 021 057 453	HUF	100,00
Származékos ügyletek	2 414 817 100	HUF	119,48
Nettó pozíció / tőkeáttétel	3 324 498 020	HUF	164,49
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	3 296 835 709	HUF	163,12

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

Budapest, 2014. augusztus 31.

DIALÓG Alapkezelő Zrt.