

## Féléves jelentés 2014

### DIALÓG EURO Származtatott Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-380  
PSZÁF engedélyszám: EN-III/TTE-142/2010  
ISIN kód: HU0000708714

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

Tárgyidőszak: 2014.01.01.- 2014.06.30.

#### Általános adatok:

Az Alap megnevezése:	DIALÓG EURO 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) – 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 (EUR)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (EUR)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	2 353 243	25,03	1 267 018	13,28
Repo				
Átruházható értékpapírok	7 230 053	76,89	8 307 786	87,11
Származékos ügyletek	24 221	0,26	8 070	0,08
Egyéb eszközök	31 990	0,34	4 990	0,05
Összes eszköz	9 639 506	102,52	9 587 864	100,53
Kötelezettségek	-204 665	-2,18	-45 610	-0,48
Nettó eszközérték	9 402 856	100,00	9 537 259	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 EURÓ Származtatott Deviza Alap	A	EUR	HU0000708714	767 972 417	772 107 653

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 EURÓ Származtatott Deviza Alap	A	EUR	HU0000708714	0.012244	0.012352

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 (EUR)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (EUR)	Százalékban (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Belföldi nem pénzügyi alapok befektetési jegyei			307 169	3,70
Egyéb átruházható értékpapírok			307 169	3,70
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	1 784 046	24,68	1 401 793	16,87
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	1 574 913	21,78	1 672 613	20,13

Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők	275 131	3,81	319 623	3,85
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők	949 539	13,13	1 173 382	14,12
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Nem pénzügyi vállalatok	2 646 424	36,60	3 433 205	41,33
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	7 230 053	100,00	8 000 616	96,30
Értékpapírok összesen	7 230 053	100,00	8 307 786	100,00

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

## V. A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINK ALAKULÁSA

Megnevezés	2014.06.30 (EUR)
a) befektetésekből származó bevételek	193 065
b) egyéb bevételek	0
c) kezelési költségek	97 054
d) a letétkezelő díjai	4 005
e) egyéb díjak és adók	10 766
f) nettó jövedelem	0
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	1 838 813
i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-)	496 980
j) minden egyéb változás	

## VI. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉNEK A VÁLTOZÁSA, VISSZATEKINTŐ HOZAMOK

Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	Éves Hozam	Benchmark
2010.12.31	4 758 897	0,010093	0,93%	18,18%
2011.12.31	1 593 120	0,009375	-7,11%	2,03%
2012.12.31	3 236 100	0,011095	18,35%	0,83%
2013.12.31	9 416 729	0,012241	10,33%	0,34%
2014.06.30	9 537 259	0,012352	0,91%*	0,2%*

\* Féléves nominális hozam

## VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK RÉSZLETES LEÍRÁSA

Az Alap származtatott ügyleteket (megfelelve az Alap Kezelési Szabályzatában leírtaknak) EURCHF és EURUSD devizapárookra spekulatív és fedezeti jelleggel kötött 2014-ban.

Az alábbi nyitott pozíciók voltak a portfolióban 2014.06.30-án:

Ügylet	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/CHF CFD Vétel	1 000 000	1,238	1,2151	-18 490	EUR	2014.06.30.

EUR/USD CFD Vétel	310 000	1,300	1,3666	15 069	EUR	2014.06.30.
EUR/USD CFD Vétel	161 000	1,337	1,3666	3 441	EUR	2014.06.30.
EUR/USD CFD Vétel	200 000	1,337	1,3666	4 357	EUR	2014.06.30.
EUR/USD CFD Vétel	120 000	1,361	1,3666	493	EUR	2014.06.30.
EUR/CHF CFD Vétel	500 000	1,221	1,2151	-2 422	EUR	2014.06.30.
EUR/USD CFD Vétel	310 000	1,360	1,3666	1 413	EUR	2014.06.30.
EUR/USD CFD Vétel	105 000	1,360	1,3666	510	EUR	2014.06.30.
EUR/USD CFD Vétel	420 000	1,355	1,3666	3 700	EUR	2014.06.30.
Összesen				8 070	EUR	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. LIKVIDITÁSKEZELÉSRE 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)	9 580 513,39	EUR	100,00
Származékos ügyletek	3 126 000,00	EUR	32,63
Nettó pozíció / tőkeáttétel	11 575 376,42	EUR	120,82
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	10 825 376,42	EUR	112,99

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

Budapest, 2014. augusztus 31.

---

DIALÓG Alapkezelő Zrt.