

## Féléves jelentés 2015

### DIALÓG Likviditási Befektetési Alap

MNB lajstromszám: 1111-267  
MNB engedélyszám: E-III/110.628-2/2008  
ISIN kód: HU0000706494 –A sorozat  
ISIN kód: HU0000713367 –I sorozat

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

Tárgydőszak: 2015.01.01.- 2015.06.30.

#### 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 vételtől határozatlan ideig tart   |
| Besorolása:          | Likviditási 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.)<br>Commerzbank Zrt. ( 1054 Budapest, Széchenyi rakpart 8.)<br>Erste Befektetési Zrt. székhelye (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)<br>ERSTE Bank Hungary Nyrt. fiókhálózatába tartozó fiókok, amelyeket az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának mellékletét képező mindenkori ügynöklistája tartalmaz<br>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<br>SPB Befektetési Zrt. székhelye (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.) |

Az „I sorozat” forgalmazása kizárólag a Concorde Értékpapír Zrt.-nél történik

## I. VAGYONKIMUTATÁS

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

| Megnevezés               | 2014.12.31.          |                        | 2015.06.30.          |                        |
|--------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
|                          | Összeg / Érték (HUF) | A NEÉ százalékában (%) | Összeg / Érték (HUF) | A NEÉ százalékában (%) |
| Banki egyenlegek         | 611 316 849          | 29,08                  | 50 297 934           | 1,92                   |
| Repo                     |                      |                        |                      |                        |
| Átruházható értékpapírok | 1 818 447 545        | 86,49                  | 2 918 096 236        | 111,57                 |
| Származékos ügyletek     |                      |                        |                      |                        |
| Egyéb eszközök           | 0,00                 | 0,00                   |                      | 0,00                   |
| Összes eszköz            | 2 429 764 394        | 115,90                 | 2 968 394 170        | 113,49                 |
| Kötelezettségek          | -327 341 994         | -15,57                 | -352 896 566         | -13,49                 |
| Nettó eszközérték        | 2 102 422 400        | 100,00                 | 2 615 497 602        | 100,00                 |

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

## II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

| Befektetési jegy                    |         |        |              | 2014.12.31.   | 2015.06.30.   |
|-------------------------------------|---------|--------|--------------|---------------|---------------|
| alap                                | sorozat | deviza | ISIN         |               |               |
| Dialóg Likviditási Befektetési Alap | A       | HUF    | HU0000706494 | 1 498 864 667 | 1 860 315 580 |
| Dialóg Likviditási Befektetési Alap | I       | HUF    | HU0000713367 | 1 014 137     | 1 014 137     |

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

## III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

| Befektetési jegy                    |         |        |              | 2014.12.31. | 2015.06.30. |
|-------------------------------------|---------|--------|--------------|-------------|-------------|
| alap                                | sorozat | deviza | ISIN         |             |             |
| Dialóg Likviditási Befektetési Alap | A       | HUF    | HU0000706494 | 1.402       | 1.4054      |
| Dialóg Likviditási Befektetési Alap | I       | HUF    | HU0000713367 | 1.0121      | 1.0168      |

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

## IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

| Megnevezés   | 2014.12.31.          |                 | 2015.06.30.          |                 |
|--|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------|
|  | 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     |                      |                 |                      |                 |

|   |               |        |               |        |
|---|---------------|--------|---------------|--------|
| Egyéb átruházható értékpapírok  |               |        |               |        |
| Hitelviszonyt megtestesítő -<br>Belföld - Államháztartás                    | 1 818 447 545 | 100,00 | 2 918 096 236 | 100,00 |
| Hitelviszonyt megtestesítő -<br>Belföld - Monetáris pénzügyi<br>intézmények |               |        |               |        |
| Hitelviszonyt megtestesítő<br>értékpapírok összesen                         | 1 818 447 545 | 100,00 | 2 918 096 236 | 100,00 |
| Értékpapírok összesen   | 1 818 447 545 | 100,00 | 2 918 096 236 | 100,00 |

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

## V. A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINK ALAKULÁSA

| Megnevezés   | 2015.06.30  |
|--|-------------|
| a) befektetésekből származó bevételek                          | 51 131 629  |
| b) egyéb bevételek   | 0           |
| c) kezelési költségek  | 12 109 144  |
| d) a letétkezelő díjai   | 1 211 235   |
| e) egyéb díjak és adók   | 2 466 475   |
| f) nettó jövedelem   | 0           |
| g) felosztott és újra befektetett jövedelem                    | 0           |
| h) a tőkeszámla változásai                                     | 754 282 188 |
| i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-) | 6 370 067   |
| j) minden egyéb változás                                       |             |

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

| A Sorozat   |                   | Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték |            |           |  |
|---|-------------------|---|------------|-----------|--|
| Dátum   | Nettó eszközérték | eszközérték                                   | Éves Hozam | Benchmark |  |
| 2010.12.31  | 1 386 650 818     | 1,2006  | 4,44%      | 5,54%     |  |
| 2011.12.31  | 1 765 215 082     | 1,2611  | 5,04%      | 5,73%     |  |
| 2012.12.31  | 2 792 503 990     | 1,3388  | 6,16%      | 7,49%     |  |
| 2013.12.31  | 5 085 658 660     | 1,384   | 3,38%      | 4,70%     |  |
| 2014.12.31  | 2 101 395 983     | 1,402   | 1,30%      | 2,46%     |  |
| 2015.06.30  | 2 614 466 416     | 1,4054  | **0,24%    | **0,82%   |  |
| I Sorozat   |                   |   |            |           |  |
| 2014.12.31  | 1 026 417         | 1,0121  | *1,21%     | *1,87%    |  |
| 2015.06.30  | 1 031 186         | 1,0168  | **0,46%    | **0,82%   |  |
| * NOMINÁLIS HOZAM -AZ I SOROZAT 2014.03.12-ÉN INDULT EL |                   |   |            |           |  |
| ** Féléves nominális hozam                              |                   |   |            |           |  |

## VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK RÉSZLETES LEÍRÁSA

Az Alap származtatott ügyleteket (megfelelve az Alap Kezelési Szabályzatában leírtaknak) nem kötött 2015-ben.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás 2015 első félévben.

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetételében a tárgyidőszakban történt változás: 1 Felügyelő Bizottsági személy lemondott, utódjának megválasztása szeptemberben történik.

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**

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött tőkeáttételes ügyletet

**A Kbtv 128 § alapján ezúton tájékoztatjuk Befektetőinket, hogy 2015-ben illikvid eszközök elkülönítésére nem került sor.**

Budapest, 2015. augusztus 31.

---

DIALÓG Alapkezelő Zrt.