

Féléves jelentés 2016

Sovereign PB Származtatott Befektetési Alap (régiben DIALÓG Deviza Származtatott Befektetési Alap)

MNB lajstromszám: 1111-319
MNB engedélyszám: E-III/110.757/2009
ISIN kód: HU0000707732

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

Tárgyidőszak: 2016.01.01.- 2016.06.30.

Általános adatok:

Az Alap megnevezése:	Sovereign PB 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) – Liptákné Oláh Éva/004383
Befektetési tanácsadó:	SPB Befektetési Zrt. (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.)
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.) 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	2015.12.31.		2016.06.30.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	15 065 538	16,44	54 621 600	25,01
Repo	0	0,00		
Átruházható értékpapírok	77 673 666	84,74	176 103 299	80,64
Származékos ügyletek	-56 896	-0,06	290 500	-0,13
Egyéb eszközök	18 684	0,02	35 763 472	16,38
Összes eszköz	92 700 992	101,13	266 197 871	121,90
Kötelezettségek	-1 037 682	-1,13	-25 189 228	-11,53
Nettó eszközérték	91 663 310	100,00	218 374 690	100,00

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

II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2015.12.31.	2016.06.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Sovereign PB Származtatott Alap	A	HUF	HU0000707732	98 582 546	235 859 270

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

III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2015.12.31.	2015.06.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Sovereign PB Származtatott Alap	A	HUF	HU0000707732	0.9298	0.9259

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

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2015.12.31.		2016.06.30.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - GMU	3 204 032	4,12	23 915 449	13,58
Részvény - Egyéb külföld	5 600 767	7,21	4 793 129	2,72
Egyéb külföld nem pénzügyi alapok befektetési jegyei			9 232 868	5,24
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	8 804 799	11,34	37 941 446	21,54
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	59 895 610	77,11	69 092 908	39,23
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld	0	0,00		

- Monetáris pénzügyi intézmények				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők	0	0,00		
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	72 816	0,09	76 507	0,04
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők	8 900 441	11,46	68 992 438	39,18
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	68 868 867	88,66	138 161 853	78,46
Értékpapírok összesen	77 673 666	100,00	176 103 299	100,00

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

V. A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINK ALAKULÁSA

Megnevezés	2016.06.30
a) befektetésekből származó bevételek	2 350 276
b) egyéb bevételek	0
c) kezelési költségek	265 907
d) a letétkezelő díjai	48 931
e) egyéb díjak és adók	2 356 166
f) nettó jövedelem	0
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	-17 582 505
i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-)	2 357 110
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%
2014.12.31	773 100 234	1,237	-6,05%	2,46%
2015.12.31	91 663 310	0,9298	-24,83%	1,24%
2016.06.30	218 374 690	0,9259	*-0,42%	*0,42%

* Féléves nominális hozam

VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK RÉSZLETES LEÍRÁSA

Az Alap a származtatott ügyleteket (EUR/HUF, EUR/USD és GBP/HUF eladás) fedezeti céllal kötött 2016 első félévben.

Az alábbi nyitott pozíciók voltak a portfolióban 2016.06.30-án:

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/HUF CFD Eladás		100 000	313,710	316,1600	-245 000	HUF	2016.06.30.
EUR/HUF CFD Eladás		100 000	314,800	316,1600	-136 000	HUF	2016.06.30.

EUR/HUF CFD Eladás		100 000	317,065	316,1600	90 500	HUF	2016.06.30.
Összesen					-290 500	HUF	2016.06.30.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás 2016 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)	218 602 183	HUF	100,00
Származékos ügyletek	94 848 000	HUF	43,39
Nettó pozíció / tőkeáttétel	219 167 329	HUF	100,26
Nettó korrekciós pozíció / tőkeát	219 167 329	HUF	100,26

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött tőkeáttételes ügyletet

A Kbtv 128 § alapján ezúton tájékoztatjuk Befektetőinket, hogy 2016-ban illikvid eszközök elkülönítésére nem került sor.

Budapest, 2016. augusztus 31.

DIALÓG Alapkezelő Zrt.