

Féléves jelentés 2016

DIALÓG USD Befektetési Alap

(régí nevéen DIALÓG USD Származtatott Befektetési Alap)

MNB lajstromszám: 1111-574

MNB engedélyszám: H-KE-III-383/2014

ISIN kód: HU0000713771

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

Tárgydőszak: 2016.01.01.- 2016.06.30.

Általános adatok:

Az Alap megnevezése:	DIALÓG USD 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, kötvénytúlsúlyos vegyes 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: 1037, Budapest, Iglice u. 3. fszt. 3.) – 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.) 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 (USD)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (USD)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	145 295	70,25	338 539	81,35
Repo	0	0,00		
Átruházható értékpapírok	63 698	30,80	147 843	35,53
Származékos ügyletek	0	0,00	1 264	0,30
Egyéb eszközök	0	0,00		0,00
Összes eszköz	208 994	101,05	487 646	117,18
Kötelezettségek	-2 166	-1,05	-71 505	-17,18
Nettó eszközérték	206 828	100,00	416 141	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		
Dialóg USD Alap	A	USD	HU0000713771	25 794 322	53 388 793

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.	2016.06.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Dialóg USD Alap	A	USD	HU0000713771	0.008018	0.007795

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 (USD)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (USD)	Százalékban (%)
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	0	0,00		
Részvény - GMU	41 230	64,73	19 099	12,92
Részvény - Egyéb külföld	11 008	17,28	9 045	6,12
Egyéb külföld nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	11 460	17,99	14 846	10,04
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	63 698	100,00	42 990	29,08
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	0	0,00	104 853	70,92

Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	0	0,00	0	0,00
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Nem pénzügyi vállalatok	0	0,00	0	0,00
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	0	0,00	0	0,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	0	0,00	104 853	70,92
Értékpapírok összesen	63 698	100,00	147 843	100,00

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

V. A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINK ALAKULÁSA

Megnevezés	2016.06.30 (USD)
a) befektetésekből származó bevételek	-9 422
b) egyéb bevételek	0
c) kezelési költségek	0
d) a letétkezelő díjai	1 610
e) egyéb díjak és adók	4 942
f) nettó jövedelem	0
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	-117 747
i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-)	-7 293
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
2014.12.31	1 344 509	0,00956	-4,40%	0,17%
2015.12.31	206 828	0,008018	-16,13%	0,44%
2016.06.30	416 141	0,007795	*-2,78%	*0,29%

* Féléves nominális hozam

VII. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK RÉSZLETES LEÍRÁSA

Az Alap a származtatott ügyleteket (GBP/USD eladás) kizárólag fedezeti céllal (megfelelve az Alap Tájékoztatójában leírtaknak csak az értékpapír-portfólió GBP kitettségére) kötött 2016 első félévben.

Az alábbi nyitott pozíciók voltak a portfólióban 2016.06.30-án:

Ügylet	lejárat	nyitott kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
GBP/USD CFD Eladás		12 000	1,454	1 264	USD	2016.06.30.
Összesen				1 264	USD	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 az MNB 2015. június 3-án kelt H-KE-III-485/2016 számú határozata alapján az Alap neve megváltozott Dialóg USD Származtatott Alapról Dialóg USD Alapra, mivel származtatott ügyleteket csak fedezeti jelleggel köthet. Tehát az Alap már nem származtatott alap, hanem befektetési kategóriáját nézne kötvénytúlsúlyos vegyes alap.

Ezen határozat engedélyezte az Alap befektetési politikájának módosítását is: az eszközosztályok limitjei változtak kis mértékben.

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)	416 484,33	USD	100,00
Származékos ügyletek	16 178,41	USD	3,88
Nettó pozíció / tőkeáttétel	416 969,73	USD	100,12
Nettó korrekciós pozíció / tőkeáttétel	416 969,73	USD	100,12

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

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

Budapest, 2016. augusztus 31.

