

Dialóg Árupiaci Származtatott Alap

Havi jelentés - 2013. JANUÁR (Készítés időpontja: 2013.01.31)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% S&P GSCI Index
ISIN kód:	HU0000711551
Indulás:	2012.08.10.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	206 992 367 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,9630 HUF

Befektetési politika

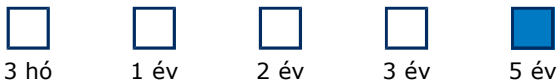
A DIALÓG Árupiaci Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a sokszínű árupiacok adta lehetőségeket kihasználva – magasabb kockázat vállalás mellett – a bankbetétek hozamát meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő az Alap kezelése során mind a rövidtávú, mind a hosszú távú árupiaci mozgásokat törekszik kihasználni, így taktikai (daytrade, swingtrade) és stratégiai pozíciókkal is rendelkezni kíván. Az Alap a stratégiai portfólió kialakítása során az árupiac 4 nagy főcsoportjára fókuszál, így: Energiahordozók, Nemesfémek, Ipari fémek, Mezőgazdasági termékek. Az Alapkezelő várakozásának megfelelően az eszközcsoportok közötti allokáció jellemzi a stratégiai portfólió kialakítását. A stratégia rész a portfólió legalább 50%-át teszi ki. Az Alap referenciahozama a 100% S&P GSCI Official Close Index.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 januárjában az árupiacok összességében kisebb pozitív korrekción estek át, ledolgozva valamennyi az előző év utolsó negyedében elszenvedett jelentősebb árfolyamvesztéséből. Az arany szűk sávban mozgott, az olaj árfolyam kismértékben emelkedett, ugyanakkor jól szerepeltek az agrárpiaci termékek és az ipari fémek. Előbbiek az Ausztráliában és Brazíliában tomboló szélsőséges időjárás, utóbbi a kínai gazdaság javuló fundamentumai miatt. Az Alapkezelő a hónap végén arany short pozíciót vett fel, és lezárta olaj long pozícióit.

A portfólió összetétele 2013.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	86,76 %
Számlapénz	16,21 %
Kötelezettség	-0,46 %
Követelés	0,06 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,30 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	87,08 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	180,88 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

D130227 (Magyar Állam)
D130320 (Magyar Állam)
D130220 (Magyar Állam)
D130306 (Magyar Állam)
GOLD Spot CFD-USD Eladás

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	indulástól
Befektetési jegy	3,33 %	-2,10 %	-3,70 %
Nettó benchmark	4,17 %	4,68 %	1,50 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Dialóg Származtatott Deviza Alap



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. JANUÁR (Készítés időpontja: 2013.01.31)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000707732
Indulás:	2009.03.25.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	1 876 948 757 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,2659 HUF

Befektetési politika

A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap célja, hogy a világgazdaság vezető devizáinak mozgását, árfolyamalakulását kihasználva a befektetők a betéti és pénzüpi hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek. Az Alap portfóliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint hazai, magyar forintban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, illetve állampapírok találhatók. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a Tpt. által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az Alap portfóliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint hazai, magyar forintban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, illetve állampapírok találhatók. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a Tőkepiaci Törvény által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 első hónapjában az Alap ki tudta használni a devizapiacokon kialakult rövid távú trendeket, az euró erősödését az amerikai dollárral szemben, a japán jen és a svájci frank gyengülését. A rövid távú üzleteknek köszönhetően az Alap decens hozamot ért el januárban.

A portfólió összetétele 2013.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	26,49 %
Kincstárjegyek	19,96 %
Államkötvények	15,38 %
Betét	25,68 %
Számlapénz	10,13 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,67 %
Kötelezettség	-1,02 %
Követelés	0,67 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	98,71 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	153,10 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
Richter kötvény 2014/09/25 (MNV Zrt.)
USD/JPY CFD Vétel
REPUN 2013/02/06 (Magyar Állam)
MNB130206 (Magyar Nemzeti Bank)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
MNV Zrt.
Magyar Nemzeti Bank

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 év indulástól	
Befektetési jegy	2,78 %	4,84 %	8,24 %	11,78 %	5,41 %	6,31 %
Nettó benchmark	0,23 %	0,81 %	2,10 %	4,61 %	3,66 %	4,28 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Dialóg EURÓ Származtatott Deviza Alap



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. JANUÁR (Készítés időpontja: 2013.01.31)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% EURIBOR 6 hónap index
ISIN kód:	HU0000708714
Indulás:	2010.05.05.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	3 283 017 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,011379 EUR

Befektetési politika

A DIALÓG Euró Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a befektetők az euró betéti és az euró pénzüpi hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek. Az Alap portfóliójában az OECD tagországaiban euróban illetve bár milyen más devizában kibocsátott diszkontkincstárjegyek, egyéb állampapírok, az OECD tagországaiban működő hitelintézeteknél elhelyezett betétek és ezekben az országokban kibocsátott jelzáloglevelek, vállalati kötvények, pénzüpi eszközök, kollektív befektetési értékpapírok (ETF), magyar és külföldi részvények találhatóak. Jelenleg az Alap portfólióját döntő többségében euróban kibocsátott vállalati kötvények teszik ki (Richter átváltható kötvény 2014-es lejárat, OTP és MOL átváltható kötvények 2016-os lejárat, OTP alárendelt kölcsöntőke kötvény 2016-os lejárat stb.).

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Annak ellenére, hogy az euróban denominált állam- és vállalati kötvények hozamesése csupán mérsékelt volt 2013 januárjában, az Alap két stratégiai pozíciójának - EURCHF és USDJPY - köszönhetően számottevő hozamot tudott produkálni, aminek köszönhetően az Alap árfolyama történelmi csúcsra emelkedett.

A portfólió összetétele 2013.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	47,06 %
Államkötvények	42,62 %
Számlapénz	12,81 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,17 %
Kötelezettség	-1,17 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	29,82 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	120,07 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
REPHUN 2014/07/28 (Magyar Állam)
USD/JPY CFD Vétel
REPHUN 2014/01/29 (Magyar Állam)
MAGNOLIA 2016/03/20 (MOL)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
OTP Bank Nyrt

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	12 hónap	indulástól
Befektetési jegy	2,56 %	4,46 %	9,55 %	14,66 %	4,82 %
Nettó benchmark	-0,18 %	-0,56 %	-0,93 %	-1,39 %	-0,52 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Dialóg Ingatlanfejlesztő Részvény Alap

Havi jelentés - 2013. JANUÁR (Készítés időpontja: 2013.01.31)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	80% EPRA EMEA index + 20% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706510
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	268 877 183 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,5895 HUF

Befektetési politika

Részesíteni a befektetőket a régió, illetve a tágabban vett fejlődő piacok legdinamikusabban fejlődő szektorára, az ingatlan szektor adta növekedés lehetőségeiből. Ezen cégek jellemző módon irodákat, logisztikai és kereskedelmi központokat építenek, majd értékesítenek vagy adnak bérbe. Az Alap célja, hogy a „hagyományos” ingatlanalapok hozamát hosszú távon jelentősen meghaladó hozamot érhessenek el a Befektetők ésszerű kockázatvállalás, de rövid távon magas volatilitás mellett. Az Alap közvetlenül ingatlanba nem fektet! Befektetési terület:

- Közép- és Kelet-Európa
- Balkán országai
- FÁK országai
- Oroszország
- Törökország

Célpontok: 40-50 ingatlanfejlesztő- és ingatlanberuházással foglalkozó részvénytársaság. Referencia Index: 80% EPRA Index + 20% RMAX Index.

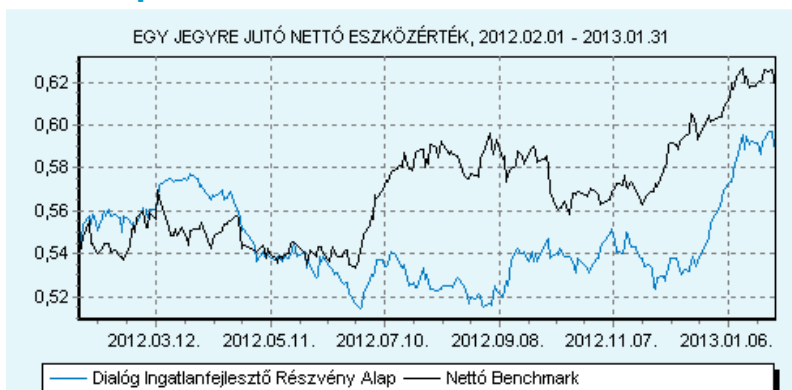
Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 év	indulástól
Befektetési jegy	6,29 %	8,46 %	11,61 %	10,54 %	-3,63 %	-10,29 %
Nettó benchmark	2,58 %	9,69 %	6,30 %	15,73 %	7,75 %	-8,10 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

2013 januárjában a régiós ingatlanfejlesztő cégek életében végre egy kis pezsgés kezdődött. A korábbi hosszú időszak apátiája után a vállalatok többsége szép teljesítményt nyújtott, különösen jól muzsikáltak az osztrák fejlesztők, de végre az orosz piacon jegyzett vállalatok is emelkedni tudtak.

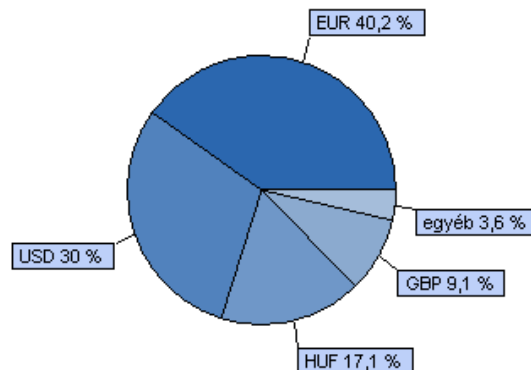
A portfólió összetétele 2013.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	67,67 %
Magyar részvények	10,37 %
Kincstárjegyek	3,61 %
Betét	9,10 %
Számlapénz	6,01 %
Követelés	4,28 %
Kötelezettség	-3,25 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

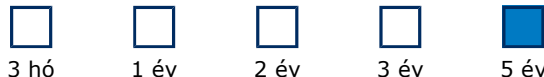
Immofinanz AG
Warimpex

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Konvergencia Részvény Alap

Havi jelentés - 2013. JANUÁR (Készítés időpontja: 2013.01.31)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	40% CETOP 20 index + 40% MSCI EMEA index + 20% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706528
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	674 991 075 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,9202 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a Befektetők részesülhessenek a második hullámban az Európai Unióhoz csatlakozó országok gazdasági növekedéséből. Az Alap befektetéseinek célpontjai azon országok, amelyek kimaradtak a 2004-es EUcsatlakozásból, de potenciálisan az elkövetkezendő 15-20 év során az Európai Unió tagjaivá vagy társult tagjaivá válhatnak. Az Alap ennek a stratégiának megfelelően a dél-kelet európai régió (Horvátország, Szlovénia, Bosznia-Hercegovina, Szerbia, Montenegro, Macedónia, Albánia, Románia, Bulgária), a FÁK tagállamok (elsősorban Ukrajna, Kazahsztán, Grúzia), valamint Törökország és Oroszország vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol. Referencia Index: 40% CETOP20 Index + 40% MSCI EM Europe Index + 20% RMAX Index

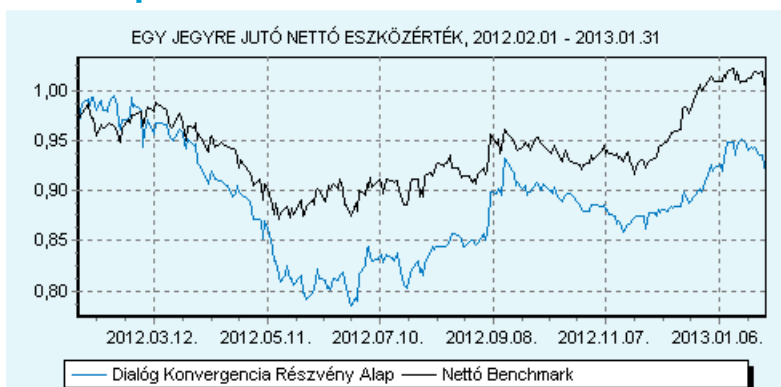
Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 év indulástól	
Befektetési jegy	2,38 %	3,88 %	12,32 %	-3,23 %	-0,19 %	-1,69 %
Nettó benchmark	0,12 %	7,53 %	11,96 %	5,38 %	3,15 %	1,00 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

A nemzetközi piacok pozitív hangulatát kihasználva a régió börzei is felfelé vették az irányt 2013 januárjában. A hónap során több jó adat és hír érkezett a fejlett piacokról, ami nagyban segítette a részvények emelkedését. Annak ellenére, hogy a nyersanyagok - különösen az olaj és az arany árfolyama - csupán egy szűk sávban mozgott, még az orosz piac is emelkedni tudott.

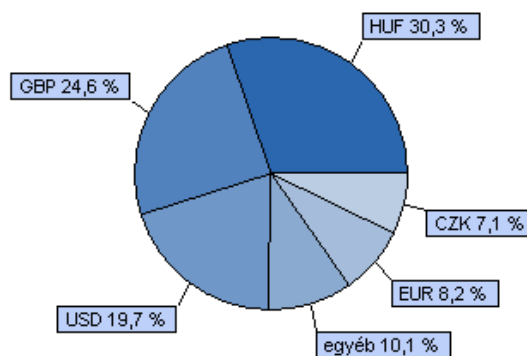
A portfólió összetétele 2013.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	62,02 %
Magyar részvények	19,64 %
Kincstárjegyek	7,63 %
Kollektív értékpapírok	0,65 %
Számlapénz	11,76 %
Követelés	4,41 %
Kötelezettség	-0,35 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,55 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	28,52 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,55 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Likviditási Befektetési Alap

Havi jelentés - 2013. JANUÁR (Készítés időpontja: 2013.01.31)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt. Trusted Adviser
Könyvvizsgáló:	Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000706494
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	3 124 964 569 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,3446 HUF

Befektetési politika

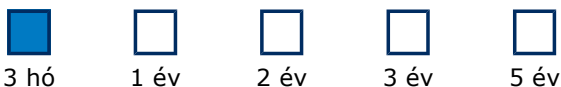
Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ besorolása szerint likviditási típusú befektetési alap. Az Alap célja, hogy magas likviditású, rövid lejáratú forintbefektetéseken keresztül folyamatosan versenyképes pénzügyi hozamot érjen el. Az Alap befektetéseinek átlagos hátralévő futamideje nem haladhatja meg a 90 napot. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap nettó eszközértékének ingadozása a lehető legalacsonyabb legyen. Az Alap kizárólag Magyarországon, magyar forintban denominált eszközökbe fektet be: bankbetétekbe, diszkontkincstárjegyekbe, rövid hátralévő futamidejű állampapírokba. Az Alap portfóliójában származékos ügyletek nem szerepelnek. Az Alap referencia indexe: 100% ZMAX Index.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 januárjában nem történt jelentős változás a pénzpiacon. A hozamgörbe teljes hosszán pár ponttal kerültek lejjebb a hozamok. Annak ellenére, hogy a hónap során az EURHUF árfolyam megközelítette a 300 forintot, a Magyar Nemzeti Bank ismét az alapkamat csökkentése mellett döntött, amely így 5,5 százalékon áll.

A portfólió összetétele 2013.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	86,19 %
Betét	20,67 %
Kötelezettség	-8,02 %
Számlapénz	1,61 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

D130327 (Magyar Állam)
D130320 (Magyar Állam)
MNB130213 (Magyar Nemzeti Bank)
MNB130206 (Magyar Nemzeti Bank)
D130227 (Magyar Állam)

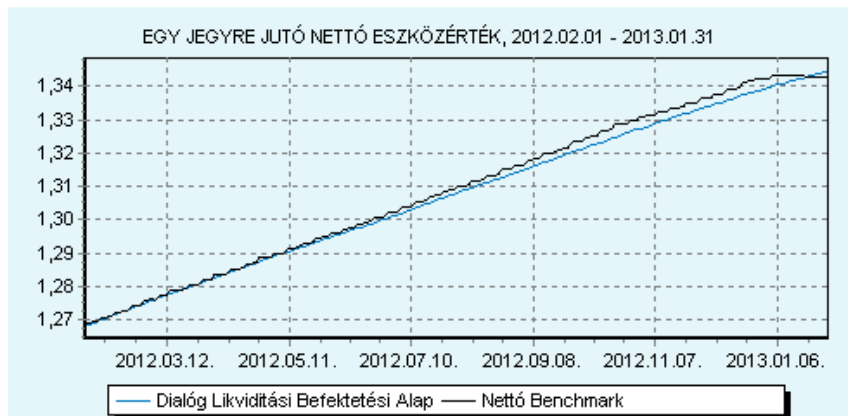
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Magyar Nemzeti Bank

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 év indulástól	
Befektetési jegy	0,43 %	1,30 %	2,82 %	6,03 %	5,23 %	6,27 %
Nettó benchmark	0,01 %	0,86 %	2,56 %	5,87 %	5,20 %	6,42 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Dialóg Maracana Alap

Havi jelentés - 2013. JANUÁR (Készítés időpontja: 2013.01.31)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000709464
Indulás:	2011.01.05.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	339 998 473 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	9 109 HUF

Befektetési politika

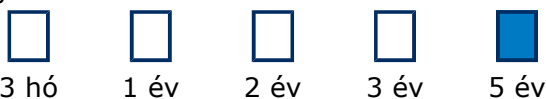
Az Alap célja, hogy a befektetők a tőkéjük kockáztatása nélkül részesülhessenek a világ gyorsan fejlődő régióinak növekedéséből. Az Alap kizárólag a következő eszközöket tartja portfóliójában:

- bankbetét
- opció, melyben a következő eszközök találhatóak: orosz részvények (40%) brazil részvények (40%) amerikai ingatlanfejlesztő vállalatok részvényei (20%)
- számlapénz

Forgalmazók

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 januárjában az Alap opcióját képező mindhárom piac emelkedni tudott, igaz, az emelkedés mértéke kicsi volt. Az Alap ennek megfelelően kisebb, fél százalékot meghaladó pluszban zárta a hónapot.

A portfólió összetétele 2013.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Egyéb eszközök	0,47 %
Betét	81,84 %
Kötelezettség	-0,29 %
Számlapénz	0,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

OP73KA-BNP Option

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	12 hónap	indulástól
Befektetési jegy	0,56 %	1,30 %	2,06 %	1,05 %	-4,41 %
Nettó benchmark					

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Dialóg Octopus Származtatott Alap

Havi jelentés - 2013. JANUÁR (Készítés időpontja: 2013.01.31)



DIALÓG
BEFETETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000709241
Indulás:	2010.09.17.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	1 199 778 168 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,0998 HUF

Befektetési politika

A DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva – magasabb kockázat vállalás mellett – a bankbetétek hozamát meghaladó hozamot érjen el. Ennek érdekében az Alap minden befektetési eszközre – kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek – felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a Dialóg Octopus Származtatott Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkéjét hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a Tpt. által engedélyezett határidős ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdéi devizapozíciókat. Az Alap minden, a Tpt. által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

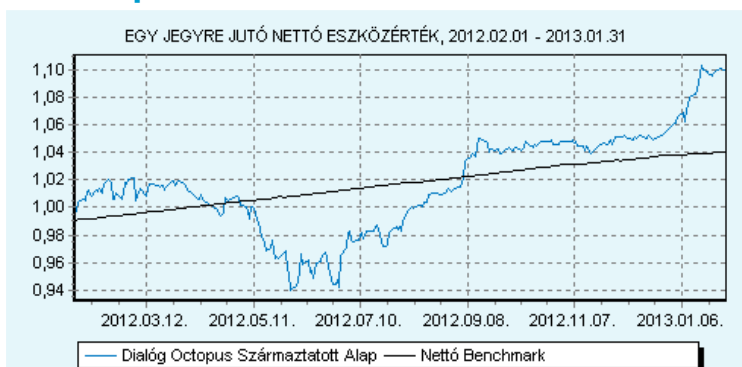
Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	12 hónap	indulástól
Befektetési jegy	4,32 %	4,89 %	11,81 %	11,06 %	4,09 %
Nettó benchmark	0,27 %	0,93 %	2,34 %	5,09 %	4,36 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

2013 első hónapjában az Alap meg tudta lovagolni a nemzetközi piacokon kialakult optimista hangulatot, különösen az egyedi értékpapír kiválasztások bizonyultak sikeresnek. A hónap során az egyedi részvényeken elért bőven kétszámjegyű hozamokat a Vagyonkezelő realizálta. Szintén jelentős mértékben járult hozzá az Alap pozitív teljesítményéhez a stratégiai pozíciókon (EURCH és USDJPY long) elért - ugyanakkor nem realizált - árfolyamnyereség.

A portfólió összetétele 2013.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	36,91 %
Nemzetközi részvények	22,80 %
Kincstárjegyek	16,56 %
Magyar részvények	12,28 %
Számlapénz	13,93 %
Kötelezettség	-3,31 %
Követelés	0,66 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,10 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	131,50 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	167,09 %

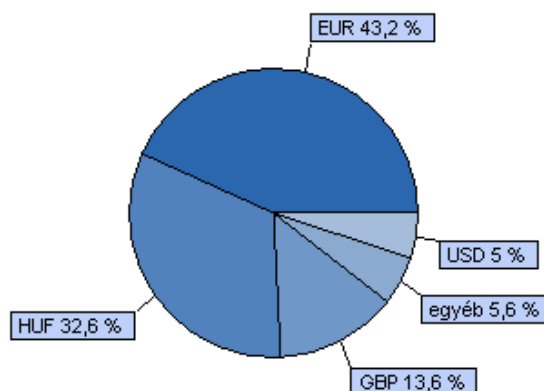
Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
Richter kötvény 2014/09/25 (MNV Zrt.)
OTP 2016/11/07 Perpetual (OTP Bank Nyrt)
MNB130206 (Magyar Nemzeti Bank)
D130320 (Magyar Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

OTP Bank Nyrt
MNV Zrt.

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



nagyon alacsony méréskelt közepes jelentős magas