

Dialóg Árupiaci Származtatott Alap



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. MÁRCIUS (Készítés időpontja: 2013.03.31)

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% S&P GSCI Index
ISIN kód:	HU0000711551
Indulás:	2012.08.10.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	204 545 385 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,9517 HUF

Befektetési politika

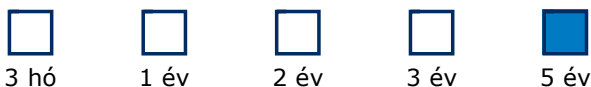
A DIALÓG Árupiaci Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a sokszínű árupiacok adta lehetőségeket kihasználva – magasabb kockázat vállalás mellett – a bankbetétek hozamát meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő az Alap kezelése során mind a rövidtávú, mind a hosszú távú árupiaci mozgásokat törekszik 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 időszakai szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 márciusában ellentétes folyamatok jellemezték az árupiacokat. Az arany a korábbi hónapokhoz hasonlóan tovább esett, míg igen jelentős emelkedés történt a WTI típusú olaj esetében. Az ipari fémek az ellentmondásos kínai makroadat hatására dél felé vették az irányt, míg kismértékben emelkedni tudtak az agrárpiaci termékek. Az Alap összességében enyhe pluszban zárta a hónapot.

A portfólió összetétele 2013.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	87,53 %
Számlapénz	12,69 %
Kötelezettség	-0,73 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,20 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	107,53 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	198,87 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

D130619 (Magyar Állam)
MNB130403 (Magyar Nemzeti Bank)
D130522 (Magyar Állam)
CORN may 2013-ZCK3-USD Vétel
SOYBEAN may2013-ZSK3-USD Vétel

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Magyar Állam
Magyar Nemzeti Bank

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól
Befektetési jegy	0,52 %	2,11 %	-4,85 %	-4,83 %
Nettó benchmark	0,61 %	1,01 %	-2,86 %	-1,58 %

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. MÁRCIUS (Készítés időpontja: 2013.03.31)

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:	2 168 887 524 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,2638 HUF

Befektetési politika

A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap célja, hogy a világgazdaság vezető devizáinak mozgását, árfolyamalakulását kihasználva a befektetők a betéti és pénzügyi 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 jogszabályok 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 jogszabályok 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., Hungária Értékpapír 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 márciusában az Alap hosszú idő után kismértékben csökkent. A csökkenés mögött elsősorban a stratégiai devizapozíció, az EURCHF long korrekciója állt. Bár a hónap során a trading eredmények ismételt hozzáadott értéket tudtak produkálni, önmagában ez kevésnek bizonyult, így -0,06%-kal került alacsonyabb szintre az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke. A hónap történései köz tartozik még, hogy a korábbi jelentős USDJPY stratégiai long pozíciókon elért nyereséget realizáltuk.

A portfólió összetétele 2013.03.31

Eszköz típusa	Résarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	31,43 %
Kincstárjegyek	26,46 %
Államkötvények	6,41 %
Betét	25,91 %
Számlapénz	7,50 %
Kötelezettség	-0,89 %
Követelés	0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,82 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	103,19 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	161,65 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
Richter kötvény 2014/09/25 (MNV Zrt.)
AUD/USD CFD Eladás
USD/JPY CFD Vétel
MNB130403 (Magyar Nemzeti Bank)

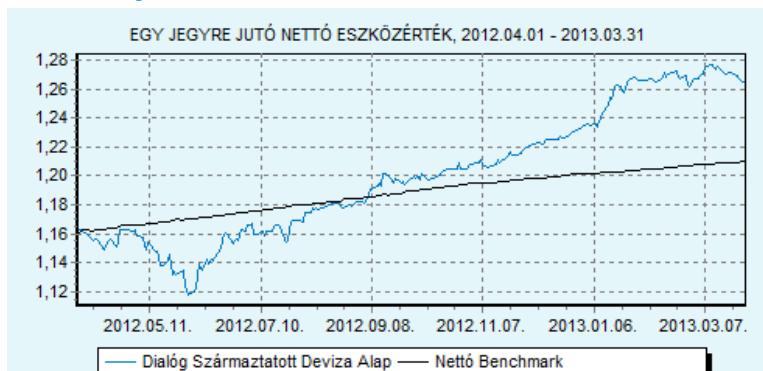
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Magyar Nemzeti Bank
Magyar Állam
MNV Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól	12 hónap	3 év
Befektetési jegy	-0,06 %	2,61 %	5,56 %	6,00 %	8,85 %	5,22 %
Nettó benchmark	0,23 %	0,72 %	1,74 %	4,23 %	4,24 %	3,61 %

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. MÁRCIUS (Készítés időpontja: 2013.03.31)

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:	5 397 623 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,011357 EUR

Befektetési politika

A DIALÓG Euró Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a befektetők az euró betéti és az euró pénzügyi 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, pénzügyi 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., Hungária Értékpapír 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 márciusában a nemzetközi piacokon kialakult bizonytalan befektetői hangulat miatt az Alap értéke kismértékben csökkent. Az olasz belpolitikai patthelyzet, majd a ciprusi bankbetétek megadóztatása miatt a befektetők tömegesen fordultak el a kockázatosabbnak vélt perifériás kötvényektől, ennek hatására a hozamok jelentős mértékben emelkedtek. Szintén negatívan hatott az Alap teljesítményére a stratégiai EURCHF pozícióban végbement korrekció.

A portfólió összetétele 2013.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	68,54 %
Államkötvények	19,80 %
Számlapénz	13,49 %
Kötelezettség	-0,89 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,31 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	21,63 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	109,63 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
Richter kötvény 2014/09/25 (MNV Zrt.)
OTP 2016/11/07 Perpetual (OTP Bank Nyrt)
MAGNOLIA 2016/03/20 (Magnolia Finance Limited)
REPUN 2014/07/28 (Magyar Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Magyar Állam
MNV Zrt.
OTP Bank Nyrt

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól	12 hónap
Befektetési jegy	-0,71 %	2,36 %	5,58 %	4,48 %	9,91 %
Nettó benchmark	-0,15 %	-0,49 %	-1,01 %	-0,60 %	-1,59 %

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



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. MÁRCIUS (Készítés időpontja: 2013.03.31)

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:	80% EPRA EMEA index + 20% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706510
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	274 946 559 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,6104 HUF

Befektetési politika

Részesíteni a befektetőket a régió, illetve a tágabban vett fejlődő piacok legdinamikusabban fejlődő szektora, 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.

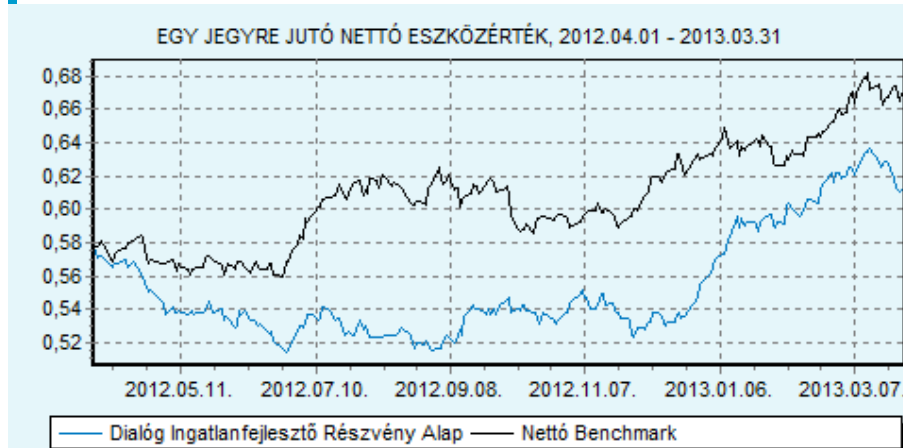
Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól	12 hónap	3 év	5 év
Befektetési jegy	-1,79 %	10,06 %	13,69 %	-9,34 %	5,75 %	-5,20 %	-9,42 %
Nettó benchmark	1,23 %	6,04 %	9,54 %	-7,23 %	15,78 %	7,27 %	-7,24 %

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 márciusában a nemzetközi börzéken a ki-korrekció nem kímélte a régió ingatlanfejlesztő részvényeit sem. Különösen az orosz vállalat részvényei sínylették meg az elmúlt hónap ugyanakkor stabilan teljesítettek az osztrák cégek részvényei. Az Alap negatív teljesítményét kismértékben ellensúlyozta a hazai fizetőeszköz gyengülése a dollárral szemben, euróval szemben.

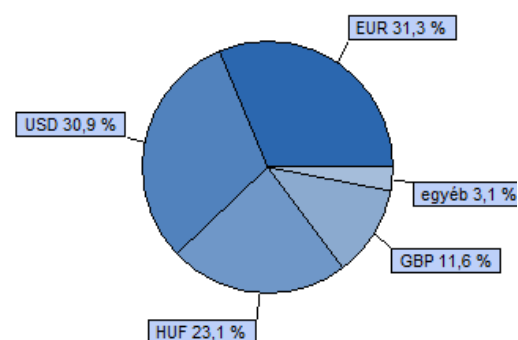
A portfólió összetétele 2013.03.31

Eszköz típusa	Rész
Nemzetközi részvények	72
Magyar részvények	10
Kincstárjegyek	10
Számlapénz	6
Kötelezettség	-0
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0
Összesen	100
Származtatott ügyletek	7
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Immofinanz AG
Magyar Állam

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakában alapján:



Dialóg Konvergencia Részvény Alap



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. MÁRCIUS (Készítés időpontja: 2013.03.31)

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:	40% CETOP 20 index + 40% MSCI EMEA index + 20% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706528
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	588 047 007 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,8834 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 EU-csatlakozásból, 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., Hungária Értékpapír Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól	12 hónap	3 év	5 év
Befektetési jegy	-4,68 %	-1,71 %	-1,68 %	-2,43 %	-7,23 %	-4,83 %	-2,47 %
Nettó benchmark	-0,28 %	-2,70 %	3,55 %	0,41 %	0,99 %	0,19 %	0,15 %

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:

Az olasz választások és a ciprusi bankbetét okozta bizonytalanság erősen rányomta bélyegét a régió valamennyi börzére. A kockázatok látványos növekedésének hatására a fejlődő piac nagymértékben estek, ennek hatására az árfolyama is csökkent 2013 márciusában. Különösen rosszul teljesített az orosz piac, a nyersanyagpiac kialakult korrekciója negatívan érintette ezeket a vállalatokat.

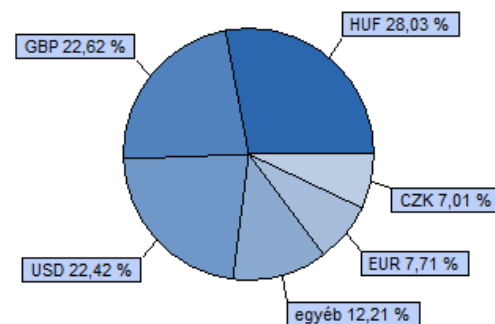
A portfólió összetétele 2013.03.31

Eszköz típusa	Részesedés
Nemzetközi részvények	67,
Magyar részvények	19,
Kincstárjegyek	6,
Kollektív értékpapírok	0,
Számlapénz	10,
Kötelezettség	-0,
Követelés	0,
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-4,
Összesen	100,
Származtatott ügyletek	34,
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakának szórása alapján:



Dialóg Likviditási Befektetési Alap



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. MÁRCIUS (Készítés időpontja: 2013.03.31)

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:	HU0000706494
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	2 758 333 413 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,3540 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 pénzpiaci 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., Hungária Értékpapír Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 márciusát két folyamat határozta meg. Előbb bizonytalanság jellemezte a magyar állampapírpiacot, az új MNB vezetést nem fogadta kirobbanó örömmel a piac. Ennek hatására a hozamgörbe hosszabb végén jelentős mértékben emelkedtek a hozamok. A hónap második felében ugyanakkor teljesen megváltozott a hangulat, az új Monetáris Tanács első ülése után - ahol a várakozásoknak megfelelően 5%-ra csökkent a jegybanki alapkamat - a befektetők ráugrottak a magyar kötvényekre, és a hozamgörbe teljes hosszán jelentős mértékben csökkentek a hozamok.

A portfólió összetétele 2013.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	77,96 %
Betét	21,67 %
Számlapénz	0,26 %
Kötelezettség	-0,15 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

MNB130410 (Magyar Nemzeti Bank)
D130626 (Magyar Nemzeti Bank)
D130619 (Magyar Állam)
D130424 (Magyar Állam)
D130502 (Magyar Állam)

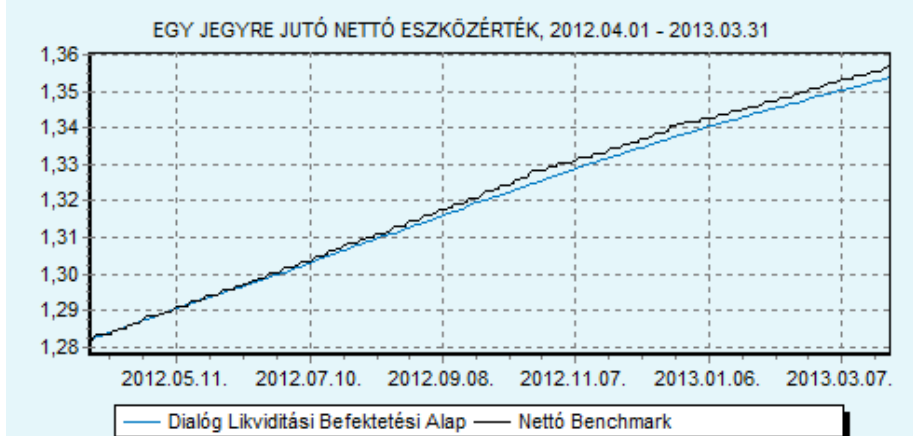
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Magyar Nemzeti Bank
Magyar Állam

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól	12 hónap	3 év	5 év
Befektetési jegy	0,36 %	1,14 %	2,54 %	6,21 %	5,67 %	5,19 %	6,19 %
Nettó benchmark	0,35 %	1,10 %	2,56 %	6,43 %	5,87 %	5,28 %	6,44 %

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. MÁRCIUS (Készítés időpontja: 2013.03.31)

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:	341 516 209 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	9 150 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 márciusában az Alap opciójában lévő 3 piac közül a brazil és az orosz közepes mértékben csökkent, míg ismételten felülteljesítő volt az amerikai ingatlan piac, amely 2%-os mértékben tudott emelkedni. Összességében az Alap árfolyama kismértékben emelkedett az elmúlt hónap során.

A portfólió összetétele 2013.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Egyéb eszközök	0,24 %
Betét	83,09 %
Kötelezettség	-0,64 %
Számlapénz	0,15 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

OP73KA-BNP Option

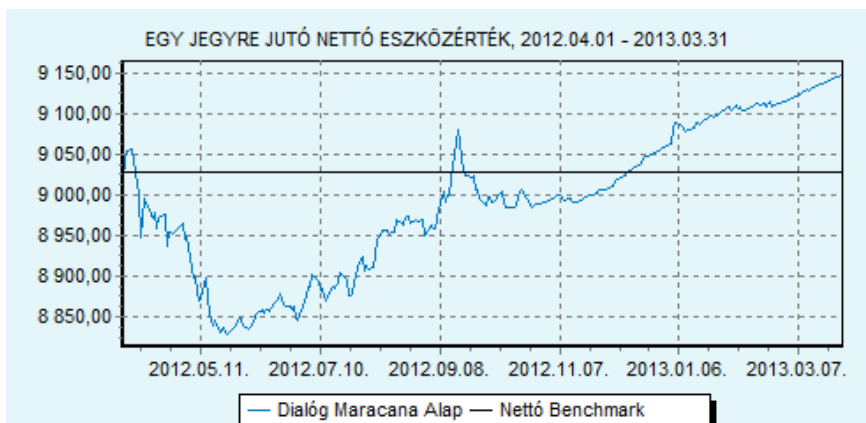
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól	12 hónap
Befektetési jegy	0,37 %	1,02 %	1,72 %	-3,90 %	1,34 %
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



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. MÁRCIUS (Készítés időpontja: 2013.03.31)

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:	HU0000709241
Indulás:	2010.09.17.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	1 239 646 948 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,0827 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 tőkét hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a jogszabályok által engedélyezett határidős ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdéi devizapozíciókat. Az Alap minden, a jogszabályok által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

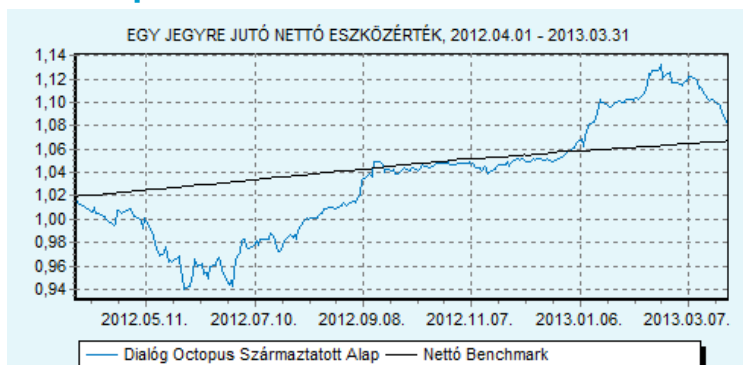
Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól	12 hónap
Befektetési jegy	-3,07 %	2,69 %	4,12 %	3,19 %	6,26 %
Nettó benchmark	0,27 %	0,82 %	1,96 %	4,30 %	4,70 %

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:

Az elmúlt hónapokban sikeresen alkalmazott stratégia, amikor is az Alap részvénykitettséget határidős SP500 és DAX eladásokkal fedeztük, nem működött 2013 márciusában. Miközben az amerikai és német piacok történelmi csúcs közeli szintekre emelkedtek, addig a fejlődő piacok jelentős mértékben estek. Ennek hatására az Alap árfolyama 3%-ot meghaladó mértékben csökkent a mögöttünk lévő hónapban. A hónap során új stratégiai pozíciót vettünk fel az AUDUSD devizapárban, az ausztrál dollár esésére játszva, valamint kismértékben csökkentettük a részvénykitettséget. Új elemeként Vestas vállalati kötvény került a portfólióba.

A portfólió összetétele 2013.03.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	35,79 %
Nemzetközi részvények	20,71 %
Kincstárjegyek	19,77 %
Magyar részvények	12,30 %
Számlapénz	16,69 %
Kötelezettség	-5,57 %
Követelés	2,93 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-4,15 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	137,75 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	176,58 %

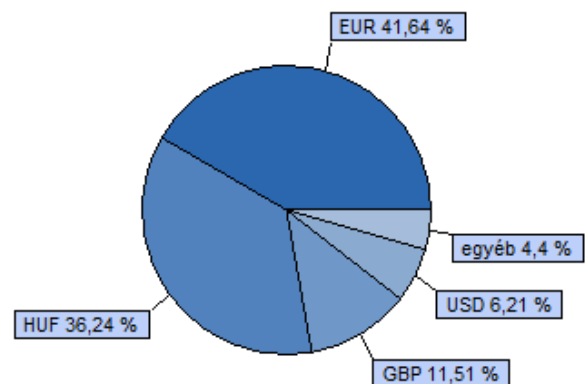
Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
 OTP 2016/11/07 Perpetual (OTP Bank Nyrt)
 Richter kötvény 2014/09/25 (MNV Zrt.)
 AUD/USD CFD Eladás
 MNB130403 (Magyar Nemzeti Bank)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

OTP Bank Nyrt
 MNV Zrt.
 Magyar Nemzeti Bank

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

