

# Dialóg Árupiaci Származtatott Alap



DIALÓG  
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2013.04.30)

## 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:	200 439 799 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,9326 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 áprilisában a nyersanyagpiacokon folytatódott a vezető termékek árfolyamának csökkenése. Különösen az arany árfolyamának mozgása volt érdekes, a hónap közepén az elmúlt évek legnagyobb esését szenvedte el, pár nap alatt 15 százalékot meghaladó mértékben értékelődött le a színesfém ára. Az ipari fémek - a vártnál gyengébb kínai GDP adatnak köszönhetően - szintén veszteséggel tudták le az elmúlt hónapot.

## A portfólió összetétele 2013.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	87,47 %
Számlapénz	14,04 %
Kötelezettség	-1,66 %
Követelés	0,63 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,79 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,01 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	191,84 %

### Az 5 legnagyobb pozíció:

D130619 (Magyar Állam)  
D130522 (Magyar Állam)  
MNB130502 (Magyar Nemzeti Bank)  
GOLD Spot CFD-USD Vétel  
CORN july 2013-ZCN3-USD Vétel

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam  
Magyar Nemzeti Bank

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól
Befektetési jegy	-2,01 %	-3,16 %	-5,19 %	-6,74 %
Nettó benchmark	-3,68 %	-7,03 %	-2,24 %	-5,21 %

## 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. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2013.04.30)

## 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:	2 357 778 513 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,2834 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 portfoliójában 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 portfoliójában 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., Raiffeisen Bank Rt., 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 áprilisában az Alap teljesítmény jó volt, a másfél százalékos emelkedés elsősorban a trading tevékenység eredményének volt köszönhető, kismértékben hozzá adott értéket tudott adni a portfólió kötvénykitettsége, ugyanakkor kismértékben rontotta az Alap hozamát a stratégiai deviza pozíciókon elért veszteség.

## A portfólió összetétele 2013.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	36,15 %
Kincstárjegyek	28,13 %
Államkötvények	5,94 %
Betét	18,44 %
Számlapénz	9,48 %
Kötelezettség	-0,90 %
Követelés	0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	94,90 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	148,07 %

### Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
Richter kötvény 2014/09/25 (MNV Zrt.)
MNB130502 (Magyar Nemzeti Bank)
MNB130508 (Magyar Nemzeti Bank)
D130619 (Magyar Állam)

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Nemzeti Bank
Magyar Állam
MNV Zrt.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 év indulástól	
Befektetési jegy	1,55 %	1,38 %	6,29 %	10,36 %	5,80 %	6,28 %
Nettó benchmark	0,30 %	0,80 %	1,60 %	4,11 %	3,62 %	4,22 %

## 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. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2013.04.30)

## 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:	5 472 150 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,011625 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 portfoliójában 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 portfolióját 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., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

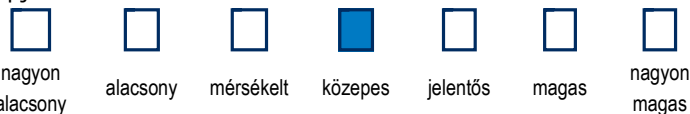
## Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas

## A hónap történései röviden:

2013 áprilisában az Alap teljesítmény jó volt, a másfél százalékos emelkedés a kötvénypiacokon végbement rallynak volt köszönhető. A japán jegybank vártnál nagyobb mértékű monetáris lazítása miatt a befektetők valamennyi fejlődő piaci kötvénypiacot megvették, ennek köszönhetően az Alap portfoliójában lévő eszközök is felértékelődtek. Kismértékben rontotta az Alap hozamát a stratégiai deviza pozíciókon elért veszteség.

## A portfolió összetétele 2013.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	69,24 %
Államkötvények	19,36 %
Számlapénz	11,69 %
Kötelezettség	-1,52 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	20,91 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	109,29 %

### 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)  
REPHUN 2014/07/28 (Magyar Állam)

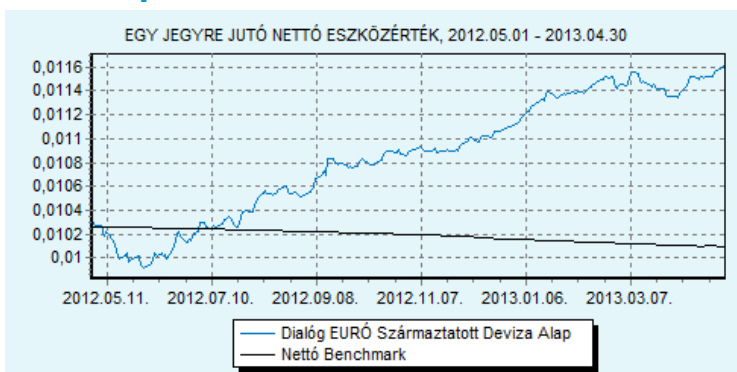
### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam  
MNV Zrt.  
OTP Bank Nyrt

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	12 hónap	indulástól
Befektetési jegy	2,36 %	2,16 %	6,72 %	13,25 %	5,17 %
Nettó benchmark	-0,10 %	-0,40 %	-0,97 %	-1,62 %	-0,62 %

## 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. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2013.04.30)



## 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:	273 254 266 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,6106 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., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 év	5 év	indulástól
Befektetési jegy	0,03 %	3,58 %	12,35 %	10,62 %	-6,33 %	-9,64 %	-9,19 %
Nettó benchmark	-0,92 %	5,79 %	12,34 %	16,24 %	5,21 %	-7,48 %	-7,29 %

## 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 áprilisában nem történt érdemi változás a régió ingatlanfejlesztő vállalatának életében. Bár a nemzetközi piacokon alapvetően optimista hangulat uralkodott, ez nem rakadt át ezekre a vállalatokra. Mind a nagyobb orosz, mind az osztrák cégek árfolyama stagnált.

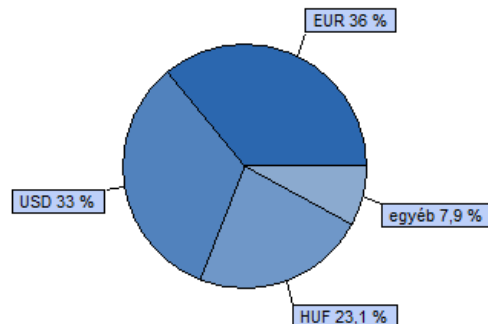
## A portfólió összetétele 2013.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	65,47 %
Kincstárjegyek	10,94 %
Magyar részvények	8,77 %
Számlapénz	12,94 %
Követelés	1,77 %
Kötelezettség	-0,27 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,24 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	23,73 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,88 %

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Immofinanz AG  
Magyar Állam

### Devizánkénti megoszlás:



## Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



# Dialóg Konvergencia Részvény Alap



DIALÓG  
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2013.04.30)

## 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:	551 725 796 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,8401 HUF

## Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a Befektetők részesülhessenek a második hullámban az Európai Unióhoz csatlakozó országok gazdasági növekedéséből. Az Alap befektetései 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., Hungária Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 év	5 év	indulástól
Befektetési jegy	-4,90 %	-8,70 %	-5,16 %	-6,43 %	-7,84 %	-3,63 %	-3,35 %
Nettó benchmark	-1,86 %	-1,87 %	2,56 %	2,62 %	-0,79 %	-0,82 %	0,04 %

## 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:

Kismértékű árfolyamcsökkenés ment végbe a régió börzén 2013 áprilisában. Annak ellenére, hogy a nemzetközi piacokon optimista hangulat uralkodott, a fejlődő piacokat teljes mértékben ignorálták a befektetők. Ez a komoly elszakadás még látványosabb volt a magas nyersanyagkitettséggel rendelkező piacok esetében. Meglepő módon a hazai börze felülteljesítő volt.

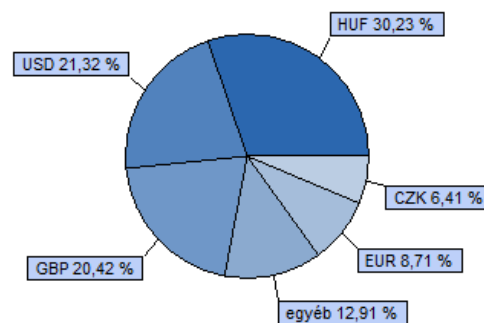
## A portfólió összetétele 2013.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	62,64 %
Magyar részvények	22,03 %
Kincstárjegyek	5,42 %
Kollektív értékpapírok	0,72 %
Számlapénz	12,69 %
Követelés	0,28 %
Kötelezettség	-0,26 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-3,73 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	35,32 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,54 %

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

TVK

## Devizánkénti megoszlás:



## Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



# Dialóg Likviditási Befektetési Alap



DIALÓG  
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2013.04.30)

## 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:	2 328 832 580 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,3584 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

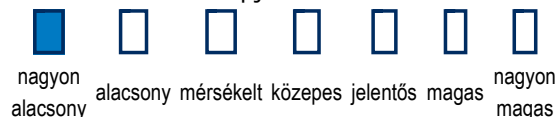
Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

## Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



## A hónap történései röviden:

Az elmúlt időszakban megszokott módon csökkentek a hozamok 2013 áprilisában a hazai állampapírpiacra. A hozamgörbe teljes hosszán 30-40 bázisponttal kerültek alacsonyabb szintre a hozamok. A jegybank új vezetőségének első nyilatkozatait pozitívan fogadta a piac, lévén alapvetően nem hangzottak el unortodox monetáris politikai elképzelések. Az MNB a várakozásoknak megfelelően ismét csökkentette az irányadó kamatot, amely 4,75 százalékon áll jelenleg.

## A portfólió összetétele 2013.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	82,30 %
Betét	25,80 %
Kötelezettség	-8,60 %
Számlapénz	0,29 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

### Az 5 legnagyobb pozíció:

D130626 (Magyar Nemzeti Bank)
MNB130508 (Magyar Nemzeti Bank)
D130619 (Magyar Állam)
D130731 (Magyar Állam)
D130502 (Magyar Állam)

### 10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

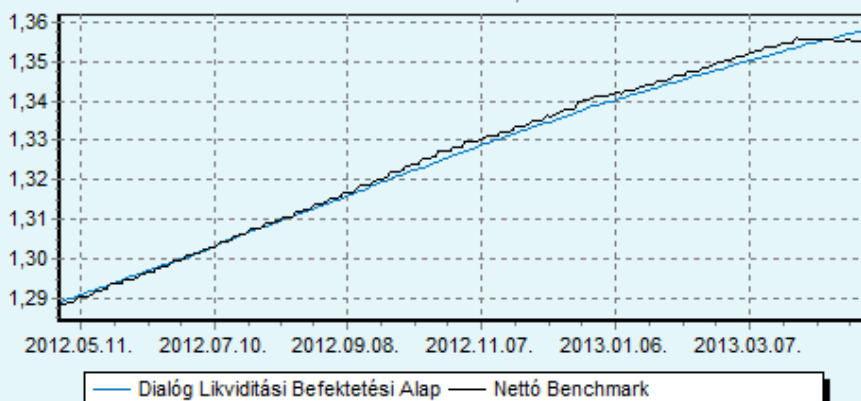
Magyar Állam
Magyar Nemzeti Bank

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 év	5 év	indulástól
Befektetési jegy	0,32 %	1,03 %	2,34 %	5,50 %	5,17 %	6,14 %	6,17 %
Nettó benchmark	-0,14 %	0,59 %	1,82 %	5,15 %	5,09 %	6,24 %	6,29 %

## Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2012.05.01 - 2013.04.30



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. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2013.04.30)



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:	342 884 033 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	9 186 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 portfoliójában:

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

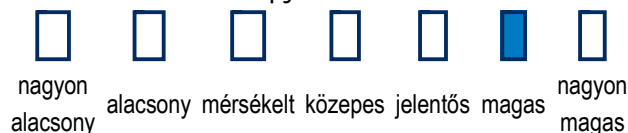
## Forgalmazók

## Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



## A hónap történései röviden:

2013 áprilisában az Alap opciós kosarában lévő piacok közül kiemelkedően jól teljesített az amerikai ingatlan szektort képviselő index, valamint enyhe pluszban zárta a hónapot a brazil piac. Ugyanakkor jelentős mértékben esett az orosz piaci index, ennek eredőjeként az Alap árfolyama kismértékben tudott csak emelkedni.

## A portfólió összetétele 2013.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Egyéb eszközök	0,29 %
Betét	99,43 %
Számlapénz	0,31 %
Kötelezettség	-0,24 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,03 %

### 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	0,39 %	0,85 %	2,16 %	2,61 %	-3,60 %
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. ÁPRILIS (Készítés időpontja: 2013.04.30)

## 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:	1 238 091 514 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,0991 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 jogszabályok által engedélyezett határidős ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdai 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., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	12 hónap	indulástól
Befektetési jegy	1,51 %	-0,06 %	4,83 %	9,38 %	3,68 %
Nettó benchmark	0,35 %	0,91 %	1,83 %	4,58 %	4,30 %

## 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 áprilisában az Alap sikeresen meglovagolta a nemzetközi piacokon végbement kötvénypiaci rallit, ennek köszönhetően az Alap árfolyama közel másfél százalékot emelkedett. Rontotta ugyanakkor az Alap teljesítményét a régió börzéinek rossz teljesítménye, valamint a stratégiai deviza pozíciók vesztesége.

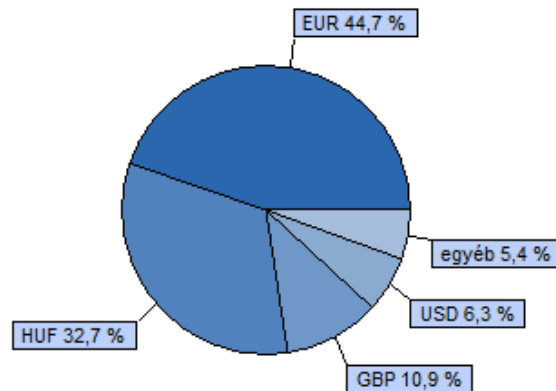
## A portfólió összetétele 2013.04.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	37,77 %
Nemzetközi részvények	20,72 %
Kincstárjegyek	15,92 %
Magyar részvények	12,49 %
Számlapénz	14,22 %
Követelés	1,88 %
Kötelezettség	-1,43 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,68 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	140,14 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	174,99 %

### 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 időszaki szórása alapján:

