

Dialóg Árupiaci Származtatott Alap



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. MÁJUS (Készítés időpontja: 2013.05.31)

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:	199 859 226 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,9299 HUF

Befektetési politika

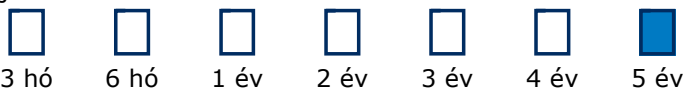
A DIALÓG Árupiaci Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a sokszínű árupiacok adta lehetőségeket kihasználva – magasabb kockázat vállalás mellett – a bankbetétek hozamát meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő az Alap kezelése során mind a rövidtávú, mind a hosszú távú árupiaci mozgásokat törekszik 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 májusában folytatódott a nyersanyagpiacokon több hónapja elkezdődött korrekció. Különösen az ipari fémek és az olaj árfolyama csökkent, az arany árfolyama a nagy áprilisi esés után nem tudott talpra állni, míg jól teljesítettek a mezőgazdasági termékek. Az Alap a hónap folyamán csak kismértékben csökkent, köszönhetően a mezőgazdasági termékekben felvett long pozícióknak.

A portfólió összetétele 2013.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	85,34 %
Számlapénz	16,55 %
Kötelezettség	-0,45 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,61 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	109,60 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	202,57 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

D130619 (Magyar Állam)
MNB130612 (Magyar Állam)
D130821 (Magyar Állam)
GOLD Spot CFD-USD Vétel
CORN July 2013-ZCN3-USD Vétel

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól
Befektetési jegy	-0,29 %	-1,78 %	-4,77 %	-7,01 %
Benchmark	-1,20 %	-4,26 %	-4,24 %	-5,14 %

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
BEFETETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. MÁJUS (Készítés időpontja: 2013.05.31)

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:	2 589 150 514 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,3010 HUF

Befektetési politika

A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap célja, hogy a világgazdaság vezető devizáinak mozgását, árfolyamalakulását kihasználva a befektetők a betéti és pénzpiaci hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek. Az Alap portfóliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint hazai, magyar forintban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, illetve állampapírok találhatóak. 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 találhatóak. 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 májusában az Alap ismét emelkedni tudott, köszönhetően a trading pozíciókon elért eredményességnek, valamint a hazai kötvénypiacon végbement jelentős hozamcsökkenésnek. A hónap során nagyobb mértékben csökkentettük az Alap durationját, csökkentve ezzel a kockázatot.

A portfólió összetétele 2013.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	33,47 %
Kincstárjegyek	32,42 %
Államkötvények	5,46 %
Betét	19,86 %
Számlapénz	7,89 %
Kötelezettség	-1,18 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,60 %
Követelés	0,40 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	88,77 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	139,39 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
MNB130612 (Magyar Állam)
Richter kötvény 2014/09/25 (MNV Zrt.)
MNB130605 (Magyar Nemzeti Bank)
D130619 (Magyar Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
MNV Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 év	indulástól
Befektetési jegy	1,37 %	2,88 %	6,66 %	16,08 %	5,71 %	6,49 %
Benchmark	0,37 %	1,29 %	2,82 %	6,52 %	6,21 %	6,73 %

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. MÁJUS (Készítés időpontja: 2013.05.31)

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:	5 797 942 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,011813 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., 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 májusában az Alap emelkedett, köszönhetően a világ tőkepiacain tomboló hozamvadászatnak. Valamennyi fejlődő piacon estek a hozamok, ez különösen szembeötlő volt a vállalati kötvények esetében. A hónap során az Alapban lévő kockázatosabb kötvények súlyát folyamatosan csökkentettük.

A portfólió összetétele 2013.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	69,07 %
Államkötvények	18,24 %
Számlapénz	14,83 %
Kötelezettség	-6,02 %
Követelés	1,84 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,13 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	22,16 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	108,29 %

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)

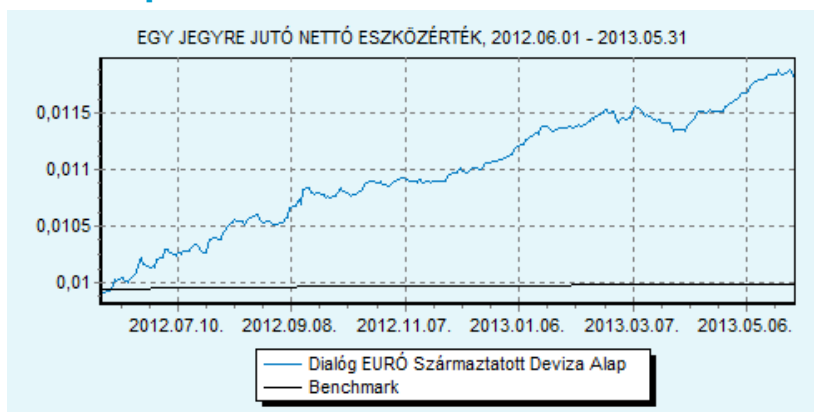
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
MNV Zrt.
OTP Bank Nyrt

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	12 hónap	3 év indulástól
Befektetési jegy	1,62 %	3,28 %	7,72 %	18,97 %	5,75 %
Benchmark	0,03 %	0,08 %	0,16 %	0,47 %	0,32 %

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. MÁJUS (Készítés időpontja: 2013.05.31)



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:	244 520 497 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,6003 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	-1,69 %	-3,41 %	13,44 %	11,89 %	-4,70 %	-10,13 %	-9,35 %
Benchmark	-1,02 %	-0,76 %	10,47 %	18,42 %	6,06 %	-6,29 %	-5,70 %

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:

A korábbi hónapokkal ellentétben 2013 májusa nagyon csendesre sikeredett a régió ingatlanfejlesztő vállalatainak életében. Valamennyi vezető vállalat részvénye kismértékben csökkent, azonban jelentősebb hír nélkül. A csendesség az előttünk álló nyári hónapokban is fennmaradhat.

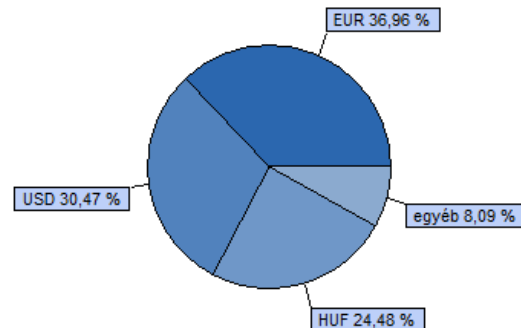
A portfólió összetétele 2013.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	69,62 %
Kincstárjegyek	12,23 %
Magyar részvények	10,30 %
Számlapénz	7,93 %
Kötelezettség	-0,40 %
Követelés	0,16 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	12,11 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,22 %

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 időszakos szórása alapján:



Dialóg Konvergencia Részvény Alap



DIALÓG
BEFETETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. MÁJUS (Készítés időpontja: 2013.05.31)

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:	536 137 054 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,8418 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	0,20 %	-9,17 %	-4,11 %	5,54 %	-6,58 %	-4,21 %	-3,26 %
Benchmark	-0,76 %	-2,66 %	3,06 %	10,40 %	1,86 %	0,65 %	1,66 %

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 májusában a régió börzei összességben kismértékben csökkentek. Annak ellenére, hogy a vezető fejlett piaci indexek közül több is valaha volt legmagasabb értékét érte el a hónap során, a nyersanyagpiacokon folyó korrekció, valamint több esetben belpolitikai események hatására csökkenésnek lehettünk szemtanúi. Különösen rosszul teljesített - ismételt - az orosz piac.

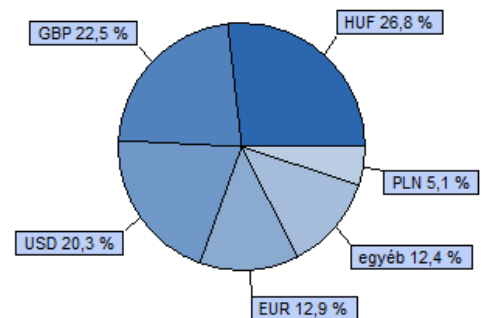
A portfólió összetétele 2013.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	61,10 %
Magyar részvények	16,07 %
Kincstárjegyek	6,51 %
Kollektív értékpapírok	0,70 %
Számlapénz	15,30 %
Követelés	6,40 %
Kötelezettség	-3,24 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-3,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	34,13 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,33 %

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



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. MÁJUS (Készítés időpontja: 2013.05.31)

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:	1 967 078 368 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,3623 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

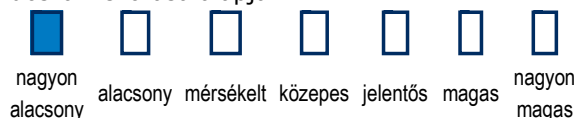
Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Ellentétes folyamatok zajlottak a hazai állampapírpiacon 2013 májusában. A hónap első heteiben igen jelentős hozamcsökkenés ment végbe a hozamgörbe teljes hosszán, amit azonban egy hónapok óta nem látott korrekció követett május utolsó hetében. Összességében a rövid oldalon kismértékben csökkentek a rövid lejáratú papírok hozamai, míg az éven túli kötvények hozamai jelentős mértékben emelkedtek. A Magyar Nemzeti Bank a várakozásoknak megfelelően ismételten - zsinórban tizedjére - csökkentette az irányadó kamatlábat, amely jelenleg 4,5 százalékon áll.

A portfólió összetétele 2013.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	68,30 %
Betét	30,70 %
Számlapénz	1,02 %
Kötelezettség	-0,13 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,06 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

D130619 (Magyar Állam)
D130626 (Magyar Nemzeti Bank)
MNB130605 (Magyar Nemzeti Bank)
D130731 (Magyar Állam)
MNB130612 (Magyar Állam)

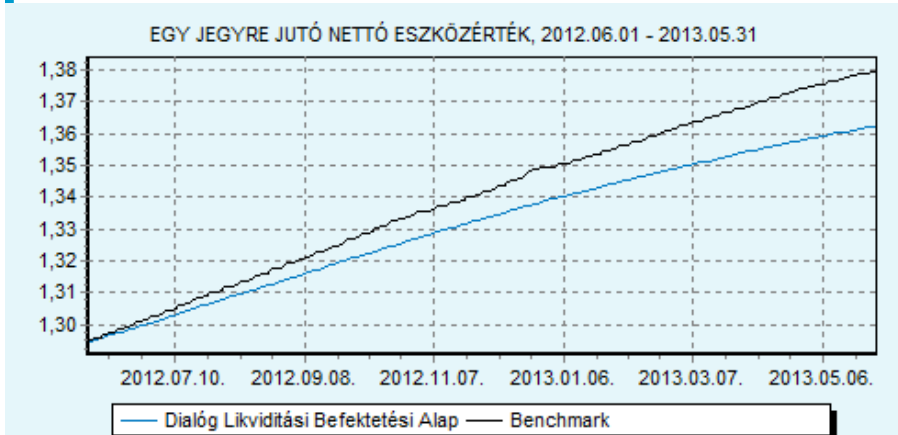
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

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	0,29 %	0,97 %	2,17 %	5,22 %	5,14 %	6,09 %	6,13 %
Benchmark	0,37 %	1,29 %	2,82 %	6,52 %	6,21 %	7,20 %	7,25 %

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. MÁJUS (Készítés időpontja: 2013.05.31)



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:	344 216 850 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	9 222 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

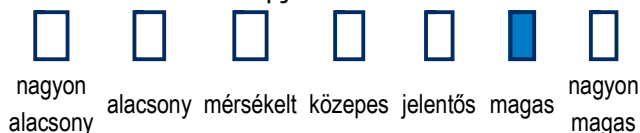
Forgalmazók

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 májusában az opciós kosárban lévő mindhárom piac jelentős mértékben csökkent. Az orosz index 3, a brazil 7,8, míg az amerikai ingatlanpiacot leképező index 6,5%-kal került mélyebb szintre. Ennek ellenére az Alap kismértékben emelkedni tudott.

A portfólió összetétele 2013.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Egyéb eszközök	0,29 %
Betét	99,50 %
Kötelezettség	-0,47 %
Számlapénz	0,28 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,06 %

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 %	1,16 %	2,40 %	4,23 %	-3,32 %
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. MÁJUS (Készítés időpontja: 2013.05.31)

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:	1 254 754 295 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,1223 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.

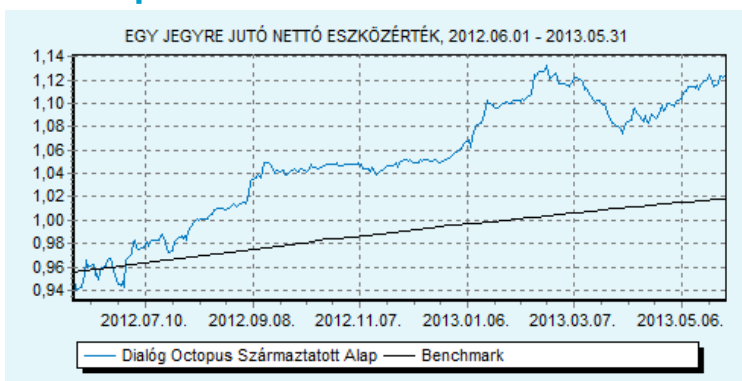
Forgalmazók

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	2,11 %	0,47 %	6,77 %	17,86 %	4,36 %
Benchmark	0,37 %	1,29 %	2,82 %	6,52 %	6,33 %

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 májusában az Alap meg tudta lovagolni a vállalati kötvénypiaci rallyt, valamint sokat profitált a hónap során végbement tradingeken. Az Alap portfóliójában lévő részvények szintén hozzá adott értéket tudtak termelni, annak ellenére, hogy a régió börzéi estek. A hónap során kismértékben csökkentettük a kockázatosabb vállalati kötvények arányát.

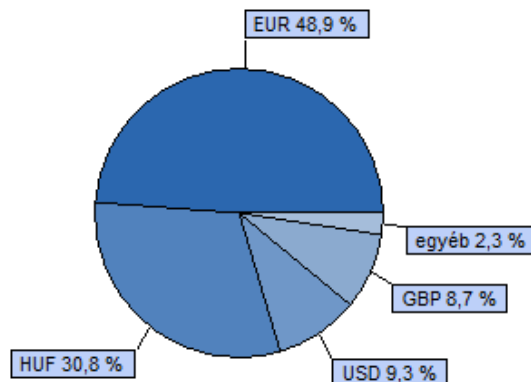
A portfólió összetétele 2013.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	38,65 %
Nemzetközi részvények	20,35 %
Kincstárjegyek	13,70 %
Magyar részvények	12,61 %
Számlapénz	18,14 %
Kötelezettség	-5,65 %
Követelés	1,96 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,36 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	147,71 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	179,96 %

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 időszak szórása alapján:

