

Dialóg Octopus Származtatott Alap

Havi jelentés - 2013. OKTÓBER (Készítés időpontja: 2013.10.31)



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:	1 546 887 678 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,1876 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 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	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	5,66 %	6,06 %
idén	12,64 %	4,09 %
2012	13,06 %	7,49 %
2011	-9,30 %	5,73 %

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.

A hónap történései röviden:

2013 októberében az Alap árfolyama kismértékben emelkedett, elsősorban a jó egyedi részvénykiválasztásnak köszönhetően. A hónap során a Vagyonkezelő az Alap közel 10%-áig Egis részvényt vásárolt, kihasználva a prompt piac és a kivezetési árfolyam között jelentős kamattartalmat.

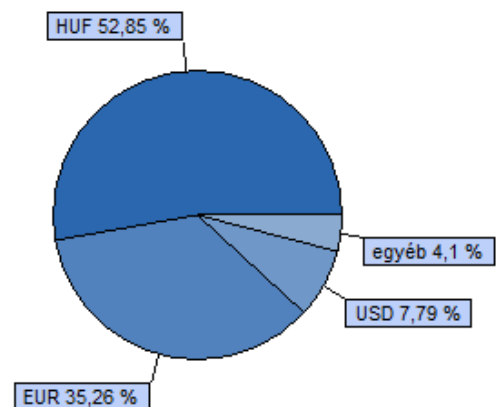
A portfólió összetétele 2013.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	40,22 %
Kincstárjegyek	34,64 %
Magyar részvények	20,18 %
Nemzetközi részvények	8,67 %
Kötelezettség	-19,10 %
Számlapénz	11,74 %
Követelés	1,86 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,70 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	107,44 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	158,98 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Nemzeti Bank

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,20 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,17 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



Dialóg Maracana Alap

Havi jelentés - 2013. OKTÓBER (Készítés időpontja: 2013.10.31)



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:	350 631 818 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	9 394 HUF

Befektetési politika

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

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

Forgalmazók

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,39 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 októberében az Alap opciós kosarában lévő mindhárom piac kismértékben emelkedett, ennek köszönhetően az Alap is emelkedni tudott.

A portfólió összetétele 2013.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Egyéb eszközök	0,29 %
Betét	97,79 %
Számlapénz	1,98 %
Kötelezettség	-0,27 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,05 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

OP73KA-BNP Option

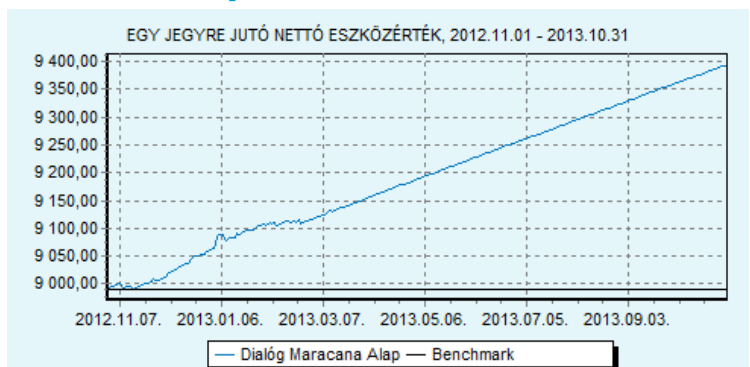
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátó

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-2,19 %	
idén	3,71 %	
2012	2,58 %	

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 EURÓ Származtatott Deviza Alap



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. OKTÓBER (Készítés időpontja: 2013.10.31)

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:	7 446 843 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,012052 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 bármilyen 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 mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,91 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,01 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 októberében az Alap árfolyama kismértékben csökkent. A nemzetközi kötvénypiacok gyakorlatilag befagytak a hónap során, érdemi elmozdulás szinte nem is akadt. Az Alap portfoliójába új papírok is kerültek, ezek átértékelése - bid-offer spread - szintén nem javította az Alap teljesítményét.

A portfolió összetétele 2013.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	67,90 %
Államkötvények	23,29 %
Számlapénz	12,49 %
Kötelezettség	-6,15 %
Követelés	0,18 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,16 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	19,33 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,03 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

REPHUN 2014/07/28 (Magyar Állam)
EUR/CHF CFD Vétel
Richter kötvény 2014/09/25 (MNV Zrt.)
Vestas WIND 4.625 03/23/2015 (VESTAS WIND SYSTEM A/S)
OTP 2016/11/07 Perpetual (OTP Bank Nyrt)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
MNV Zrt.
OTP Bank Nyrt

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	5,49 %	0,32 %
idén	8,63 %	0,28 %
2012	18,35 %	0,83 %
2011	-7,11 %	

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. OKTÓBER (Készítés időpontja: 2013.10.31)



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:	208 257 815 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,6408 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja 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	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-7,62 %	-6,07 %
idén	15,54 %	-0,34 %
2012	4,46 %	17,90 %
2011	-31,40 %	-15,34 %
2010	19,95 %	32,51 %
2009	139,05 %	113,29 %

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:

Az Alap árfolyama annak ellenére emelkedett 2013 októberében, hogy a hazai fizetőeszköz jelentős erősödése rosszul hatott az Alap teljesítményére. A kisebb orosz ingatlanfejlesztők, valamint az osztrák Warimpex és a magyar Danubius teljesítménye azonban összességében pluszos hónapot eredményezett.

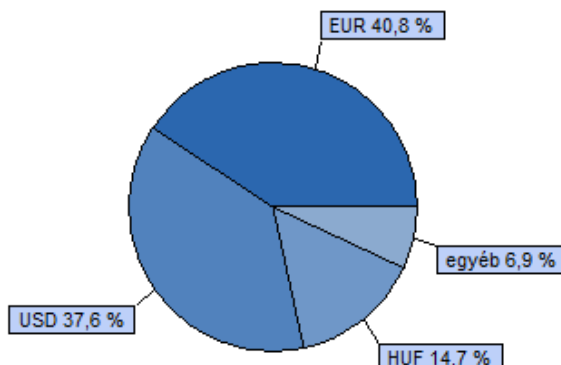
A portfólió összetétele 2013.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	70,21 %
Magyar részvények	12,10 %
Számlapénz	17,93 %
Kötelezettség	-0,36 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,34 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Immofinanz AG
Warimpex
CA IMMOBILIEN

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,39 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 15,03 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Konvergencia Részvény Alap

Havi jelentés - 2013. OKTÓBER (Készítés időpontja: 2013.10.31)



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:	401 734 188 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,8911 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, Montenegró, 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

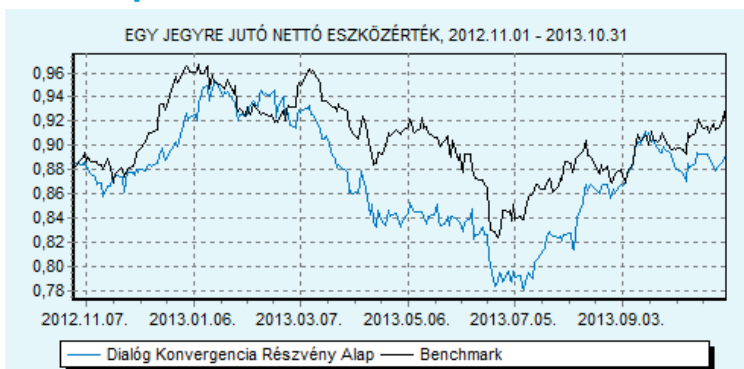
Forgalmazók

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	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-2,03 %	1,74 %
idén	-0,86 %	-3,50 %
2012	3,67 %	12,22 %
2011	-23,89 %	-12,11 %
2010	28,56 %	22,10 %
2009	89,82 %	44,13 %

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 októberében az Alap megsínylette a hazai fizetőeszköz jelentős erősödését a vezető devizákkal szemben, így annak ellenére, hogy a piacok kismértékben emelkedtek, az Alap árfolyama egy helyben stagnált.

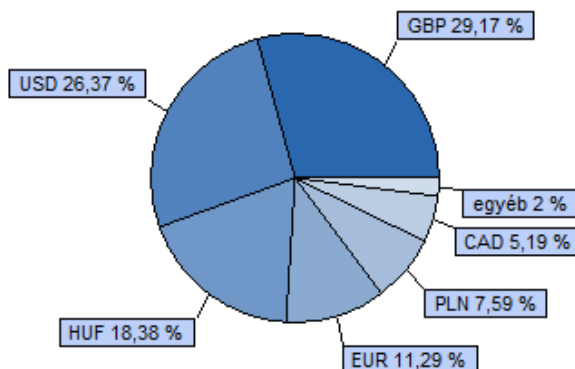
A portfólió összetétele 2013.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	65,10 %
Magyar részvények	14,88 %
Kollektív értékpapírok	1,03 %
Számlapénz	18,70 %
Kötelezettség	-0,30 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,27 %
Követelés	0,16 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	14,64 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,68 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,03 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 10,91 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Likviditási Befektetési Alap

Havi jelentés - 2013. OKTÓBER (Készítés időpontja: 2013.10.31)



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% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000706494
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	1 859 524 733 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,3790 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.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	5,89 %	7,04 %
1 hónap	0,21 %	0,38 %
3 hónap	0,68 %	1,14 %
6 hónap	1,52 %	2,21 %
idén	3,00 %	4,12 %
2012	6,16 %	7,49 %
2011	5,04 %	5,73 %
2010	4,48 %	5,54 %
2009	8,18 %	9,24 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,16 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,17 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Jószokásának megfelelően ismét csökkentek a hozamok a hazai állampapírpiacra. A hozamgörbe teljes hosszán 20-40 bázisponttal kerültek alacsonyabb szintre a referenciahozamok. A várakozásoknak megfelelően a Magyar Nemzeti Bank ismét 20 bázisponttal csökkentette irányadó kamatrátáját, amely jelenleg 3,4%-on áll.

A portfólió összetétele 2013.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	80,77 %
Államkötvények	16,04 %
Számlapénz	3,20 %
Kötelezettség	-0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,02 %

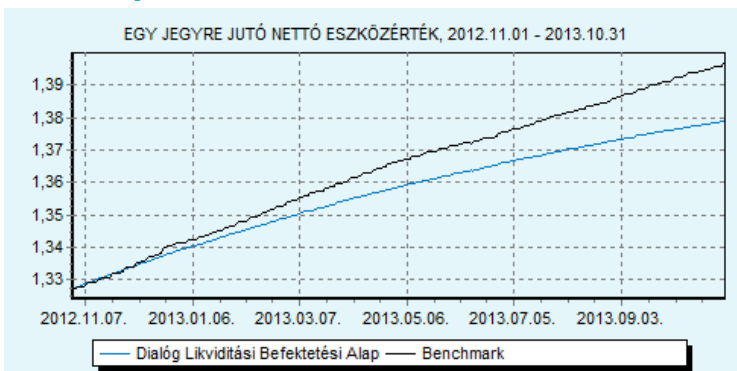
Az 5 legnagyobb pozíció:

D140122 (Magyar Állam)
D131211 (Magyar Állam)
D131218 (Magyar Állam)
MNB131106 (Magyar Nemzeti Bank)
MNB131113 (Magyar Nemzeti Bank)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Magyar Nemzeti Bank

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 Árupiaci Származtatott Alap

Havi jelentés - 2013. OKTÓBER (Készítés időpontja: 2013.10.31)



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:	188 753 878 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,8876 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.

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 októberében tovább süllyedtek a vezető nyersanyagpiaci termékek árai. Az arany árfolyamának csökkenése mögött az amerikai QE program csökkentésének elhalasztása állt, míg az olaj a konszolidáló közel-keleti geopolitikai feszültségek hatására esett. A vártnál jobb betakarítási adatok hatására pedig az agrár piaci termékek árfolyama került alacsonyabb szintre.

A portfólió összetétele 2013.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	58,98 %
Államkötvények	31,59 %
Számlapénz	12,93 %
Kötelezettség	-0,42 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-3,25 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	64,85 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	158,56 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

D131218 (Magyar Állam)
D140129 (Magyar Állam)
MNB131106 (Magyar Nemzeti Bank)
WHEAT dect2013-ZWZ3-USD Vétel
BRENT CFD-USD Vétel

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Magyar Nemzeti Bank

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-9,28 %	-3,63 %
idén	-4,76 %	-2,67 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	10,26 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	12,02 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
nagyon alacsony	alacsony	mérsékelt	közepes	jelentős	magas	nagyon magas

Dialóg Származtatott Deviza Alap

Havi jelentés - 2013. OKTÓBER (Készítés időpontja: 2013.10.31)



DIALÓG
BEFETTESÉSI 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:	HU0000707732
Indulás:	2009.03.25.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	2 326 046 484 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,3073 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 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.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	5,99 %	6,51 %
idén	6,15 %	4,09 %
2012	10,82 %	7,49 %
2011	-1,60 %	5,73 %
2010	4,53 %	5,54 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,52 %

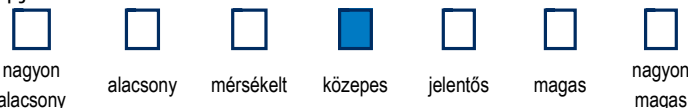
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,17 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 októberében az Alap profitálni tudott a jól sikerült rövid távú tradekből, valamint a hazai kötvénypiacon végbement jelentős hozamcsökkenésből. Az Alap portfoliójában lévő stratégiai devizapárok érdemi változást nem okoztak a hónap során.

A portfólió összetétele 2013.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	41,80 %
Kincstárjegyek	24,42 %
Államkötvények	5,86 %
Betét	19,48 %
Számlapénz	7,66 %
Kötelezettség	-0,93 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,69 %
Követelés	0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	96,59 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	143,87 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
Richter kötvény 2014/09/25 (MNV Zrt.)
MNB131113 (Magyar Nemzeti Bank)
D140129 (Magyar Állam)
Vestas WIND 4.625 03/23/2015 (VESTAS WIND SYSTEM A/S)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Nemzeti Bank
Magyar Állam
MNV Zrt.

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.