

Dialóg Árupiaci Származtatott Alap

Havi jelentés - 2013. DECEMBER (Készítés időpontja: 2013.12.31)



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:	158 264 105 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,8764 HUF

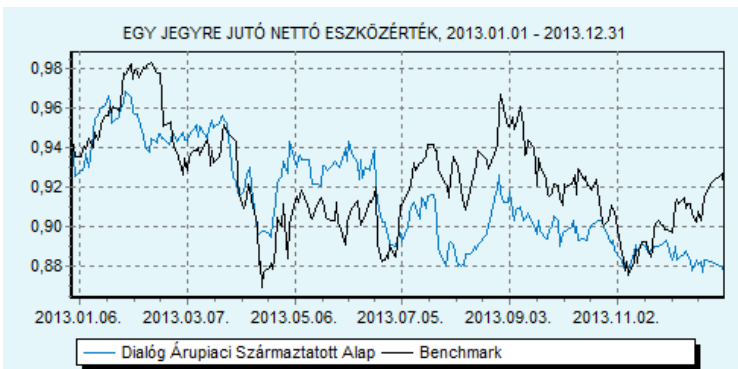
Befektetési politika

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 utolsó hónapjában folytatódott az arany vesszőfutása, a nemesfém árfolyama az év végére lokális mélypontjára süllyedt. Kismértékben emelkedni tudott az olaj árfolyama, míg ismételten rosszul teljesítettek az agrárpiaci termékek.

A portfólió összetétele 2013.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	91,01 %
Számlapénz	12,47 %
Kötelezettség	-0,60 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-3,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	61,84 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	154,92 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

D140129 (Magyar Állam)
MNB131231 (Magyar Nemzeti Bank)
D140625 (Magyar Állam)
BRENT CFD-USD Vétel
WHEAT MAR2014-ZWH4 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	-9,05 %	-2,25 %
idén	-5,97 %	-1,34 %
2013	-5,97 %	-1,34 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 9,79 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,96 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Származtatott Deviza Alap

Havi jelentés - 2013. DECEMBER (Készítés időpontja: 2013.12.31)



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:	HU0000707732
Indulás:	2009.03.25.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	2 279 004 414 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,3166 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 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 portfoliójában 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.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	5,94 %	6,40 %
idén	6,90 %	4,67 %
2013	6,90 %	4,67 %
2012	10,82 %	7,49 %
2011	-1,60 %	5,73 %
2010	4,53 %	5,54 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

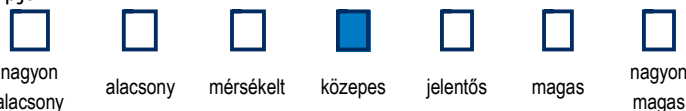
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,46 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,17 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 decemberében kismértékben emelkedni tudott az Alap árfolyama, köszönhetően elsősorban a stratégiai EURCHF és USDJPY pozícióknak. A hónap második felében nagyon illikviddé vált a devizapiac, így a megszokottnál jóval kevesebb pozíciót vett fel az Alap a kvantitatív stratégiára támaszkodva. Az év egészét tekintve az Alap alacsony szórás mellett a betéti kamatozatot meghaladó hozamot tudott elérni.

A portfólió összetétele 2013.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	28,96 %
Kincstárjegyek	20,60 %
Államkötvények	6,01 %
Kollektív értékpapírok	2,13 %
Számlapénz	22,20 %
Betét	19,98 %
Kötelezettség	-1,04 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,15 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	101,46 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	148,26 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
MNB140108 (Magyar Nemzeti Bank)
Vestas WIND 4.625 03/23/2015 (VESTAS WIND SYSTEM A/S)
D140129 (Magyar Állam)
MFB 31/05/2016 (MFB Zrt.)

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 EURÓ Származtatott Deviza Alap



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. DECEMBER (Készítés időpontja: 2013.12.31)

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:	9 416 729 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,012241 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: 3,88 %

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

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 decemberében közel félszázalékos hozamot ért el az Alap, köszönhetően a jó egyedi kötvénykiválasztásnak. Különösen a hazai euróban kibocsátott állam-és vállalati kötvények, valamint az ún.periféria országok kötvényei szerepeltek jól. Az Alap 2013-ban összességében kedvező teljesítményt nyújtott, hozama jelentősen meghaladta az euróban elérhető betéti kamatozatokat.

A portfolió összetétele 2013.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	56,60 %
Államkötvények	18,55 %
Számlapénz	24,63 %
Kötelezettség	-2,13 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,25 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	23,82 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,65 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
REPHUN 2014/07/28 (Magyar Állam)
Vestas WIND 4.625 03/23/2015 (VESTAS WIND SYSTEM A/S)
OTP 5.27 09/19/2016 (OTP Bank Nyrt)
OTP 2016/11/07 Perpetual (OTP Bank Nyrt)

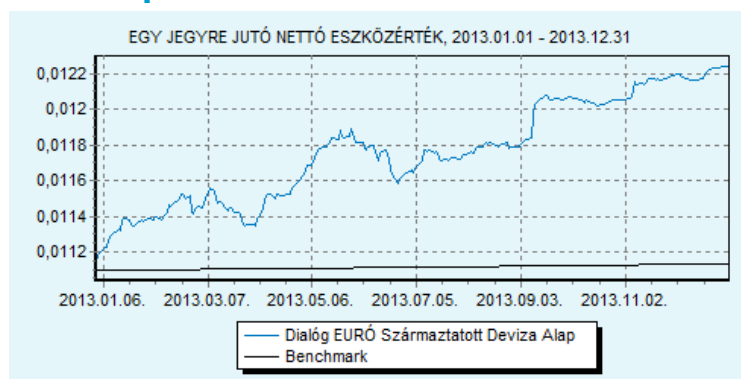
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
OTP Bank Nyrt

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	5,68 %	0,32 %
idén	10,33 %	0,34 %
2013	10,33 %	0,34 %
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. DECEMBER (Készítés időpontja: 2013.12.31)



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:	212 837 848 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,7115 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 bérbé. Az Alap célja, hogy a hagyományos ingatlanalapok hozamát hosszú távon jelentősen meghaladó hozamot érhesse 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	-5,71 %	-5,98 %
idén	28,29 %	-0,81 %
2013	28,29 %	-0,81 %
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:

2013 decemberében ismét emelkedett az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke. A korábbi hónapoktól eltérően az osztrák, valamint az orosz ingatlanfejlesztő vállalatok részvényei teljesítettek jól, ennek is köszönhetően az Alap 2013-as hozama kimondottan jóra sikeredett.

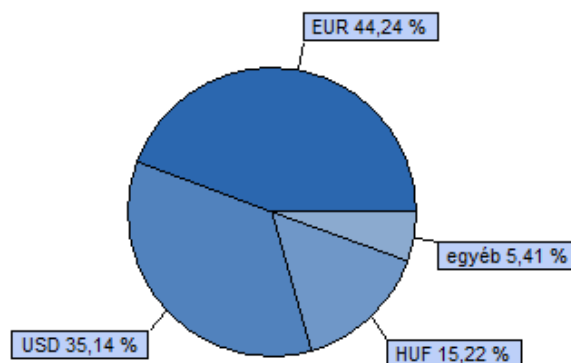
A portfólió összetétele 2013.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	69,78 %
Magyar részvények	12,55 %
Számlapénz	18,03 %
Kötelezettség	-0,50 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,63 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

CA IMMOBILIEN
Warimpex
Immofinanz AG

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,00 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 14,89 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Konvergencia Részvény Alap

Havi jelentés - 2013. DECEMBER (Készítés időpontja: 2013.12.31)



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:	358 238 905 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,8861 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	-2,07 %	1,20 %
idén	-1,41 %	-6,16 %
2013	-1,41 %	-6,16 %
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 decemberében a régió börzéi ellentétesen teljesítettek. Ismét alulteljesítő volt a hazai tőzsde, a belpolitikai események miatt jelentősen veszített értékéből a török index, azonban szépen emelkedett az orosz piac. Ezen tényezők eredőjeként az Alap árfolyama kismértékben csökkent, az év egészét enyhe mínuszban fejezte be.

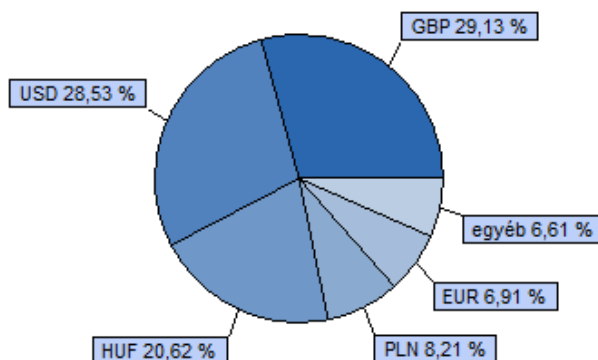
A portfólió összetétele 2013.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	62,87 %
Magyar részvények	16,66 %
Kollektív értékpapírok	1,33 %
Számlapénz	19,20 %
Kötelezettség	-0,42 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,16 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	16,54 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	97,79 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Gulf Keystone

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,53 %

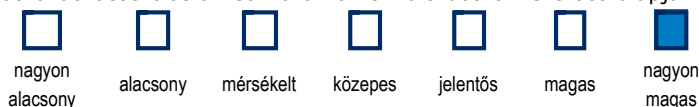
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 10,83 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Likviditási Befektetési Alap

Havi jelentés - 2013. DECEMBER (Készítés időpontja: 2013.12.31)



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:	5 085 658 660 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,3840 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.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	5,78 %	6,93 %
1 hónap	0,18 %	0,26 %
3 hónap	0,57 %	0,93 %
6 hónap	1,32 %	2,09 %
idén	3,38 %	4,70 %
2013	3,38 %	4,70 %
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: 0,14 %

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:

A likviditási Alap 2013 decemberében a folyamatos kamatvágásoknak köszönhetően kismértékben emelkedett csupán. A hozamgörbe teljes hosszán tovább csökkentek a hozamok, különösen az éven túli kötvények hozamai estek jelentősebb mértékben. A Magyar Nemzeti Bank ismét csökkentette irányadó kamatrátáját, amely így 3 százalékon áll.

A portfólió összetétele 2013.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	90,56 %
Betét	9,43 %
Kötelezettség	-0,09 %
Számlapénz	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,01 %

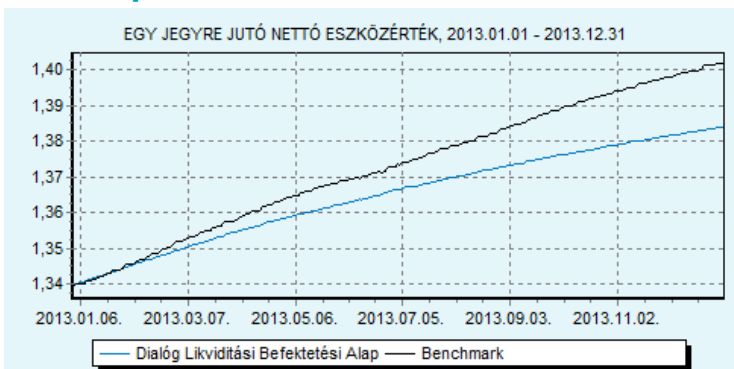
Az 5 legnagyobb pozíció:

MNB140108 (Magyar Nemzeti Bank)
D140108 (Magyar Állam)
D140305 (Magyar Állam)
D140122 (Magyar Állam)
MNB131231 (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 Maracana Alap

Havi jelentés - 2013. DECEMBER (Készítés időpontja: 2013.12.31)



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:	353 131 101 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	9 461 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 mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,34 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 decemberében az Alap opciós kosarában lévő három piac közül jelentős mértékben esett a brazil piac, míg kisebb mértékben emelkedni tudott az orosz börze indexe. Az amerikai ingatlanpiacot reprezentáló index árfolyama változatlan volt. Összességében az alap árfolyama kismértékben emelkedni tudott.

A portfólió összetétele 2013.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Egyéb eszközök	0,28 %
Betét	97,94 %
Számlapénz	1,87 %
Kötelezettség	-0,69 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,09 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

OP73KA-BNP Option

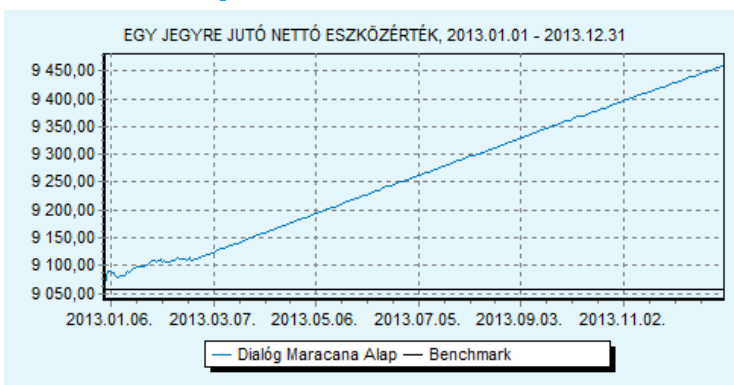
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-1,84 %	
idén	4,45 %	
2013	4,45 %	
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 Octopus Származtatott Alap

Havi jelentés - 2013. DECEMBER (Készítés időpontja: 2013.12.31)



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:	HU0000709241
Indulás:	2010.09.17.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	2 313 338 953 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,2134 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	6,06 %	5,92 %
idén	15,09 %	4,67 %
2013	15,09 %	4,67 %
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 decemberében az Alap ismét kedvező teljesítményt ért el, árfolyama mintegy 0,4 %-ot emelkedve mindenkori legmagasabb értékét érte el az év végére. Az Alap emelkedését elsősorban az egyedi részvénykiválasztáson elért eredmények segítették, de az Alap portfóliójában található vállalati kötvények is hozzájárultak a kedvező eredményhez. Az év egészét tekintve az Alap hozama alacsony szórás mellett igen jelentős mértékben meghaladta a betéti kamatok hozamát.

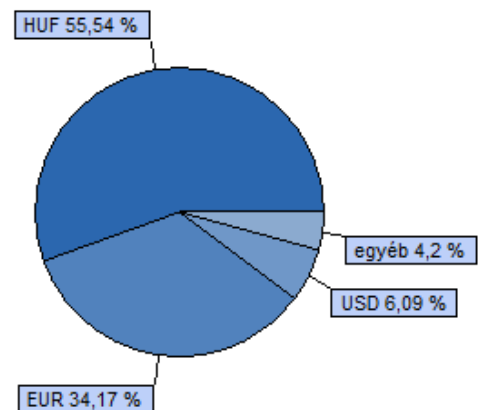
A portfólió összetétele 2013.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	38,08 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	31,02 %
Magyar részvények	10,72 %
Nemzetközi részvények	6,21 %
Államkötvények	2,55 %
Kollektív értékpapírok	1,07 %
Számlapénz	11,82 %
Kötelezettség	-2,29 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,23 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	80,58 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	135,35 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Nemzeti Bank

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,21 %

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:

