

Dialóg Octopus Származtatott Alap

Havi jelentés - 2014. JANUÁR (Készítés időpontja: 2014.01.31)



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:	2 803 680 705 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,2013 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.

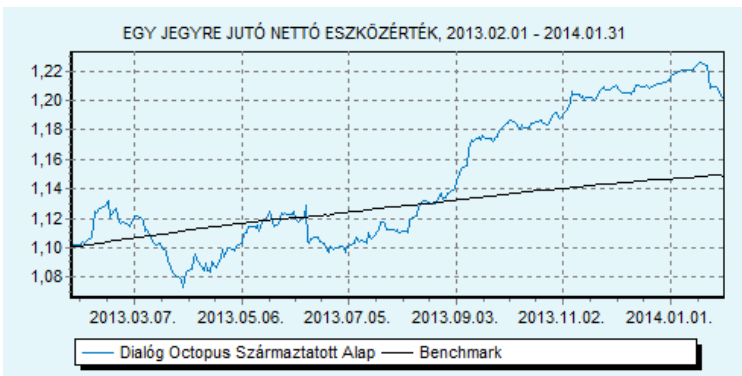
Forgalmazók

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	5,59 %	5,83 %
idén	-1,00 %	0,21 %
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:

Az Alap árfolyama hosszú hónapok óta először csökkent az év első hónapjában. Annak ellenére, hogy a világ tőzsdéin jelentősebb korrekció ment végbe, az S&P500 Index és a DAX Index fedezeti pozícióknak köszönhetően az Alap a részvénykitettségen nem veszített. A gyengébb teljesítményhez ugyanakkor nagyban hozzájárult az NWR kötvények jelentős árfolyamesése, amely az alacsony kitettség ellenére is bekövetkezett.

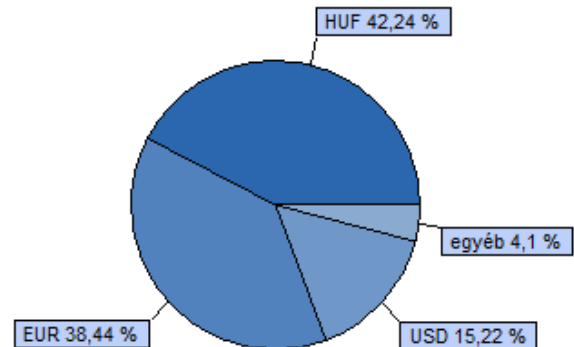
A portfólió összetétele 2014.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	47,04 %
Kincstárjegyek	25,78 %
Magyar részvények	11,30 %
Nemzetközi részvények	8,07 %
Államkötvények	5,92 %
Kollektív értékpapírok	1,26 %
Számlapénz	9,10 %
Kötelezettség	-6,28 %
Követelés	1,25 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-3,61 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	95,42 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	139,30 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Nemzeti Bank
Magyar Állam

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,12 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,21 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



Dialóg Konvergencia Részvény Alap

Havi jelentés - 2014. JANUÁR (Készítés időpontja: 2014.01.31)



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:	335 372 995 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,8787 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 kiharadtak 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	-2,18 %	1,09 %
idén	-0,84 %	-0,54 %
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:

Általános korrekció söpört végig a világ börzén 2014 januárjában, ami érintette a közép-európai részvény piacokat is. Az esés elsősorban a vegyesen alakuló vállalati gyorsjelentésekre, a török deviza jelentős gyengülése miatt kialakult kockázatkerülésre vezethető vissza. Ennek ellenére az Alap jól szerepelt, részben köszönhetően a hónap során jelentős mértékben gyengülő forintnak is.

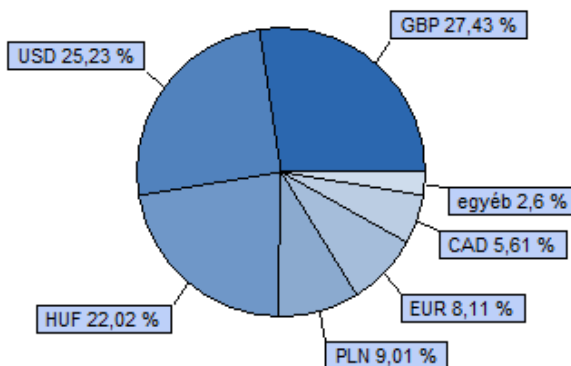
A portfólió összetétele 2014.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	61,50 %
Magyar részvények	17,75 %
Kollektív értékpapírok	1,41 %
Számlapénz	15,02 %
Követelés	5,27 %
Kötelezettség	-0,48 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,67 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	18,52 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,56 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Gulf Keystone

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,11 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 10,98 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Likviditási Befektetési Alap

Havi jelentés - 2014. JANUÁR (Készítés időpontja: 2014.01.31)



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:	5 962 712 239 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,3865 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	5,73 %	6,86 %
1 hónap	0,18 %	0,21 %
3 hónap	0,54 %	0,76 %
6 hónap	1,23 %	1,91 %
idén	0,18 %	0,21 %
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: 0,13 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,21 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2014 januárjában fél éve először emelkedtek a hozamok a hozamgörbe teljes szakaszán. Az éven belüli hozamok 60, a hároméves hozamok 130, míg az öt éven túli hozamok 50 bázisponttal kerültek magasabb szintre. A hozamemelkedés elsősorban a török helyzetre - a drámai gyengülő lírára, és a kényszer-kamatemelésre - volt visszavezethető. Ennek ellenére a Magyar Nemzeti Bank 15 bázisponttal ismételt csökkentette az irányadó kamatot, amely így 2,85%-on áll.

A portfólió összetétele 2014.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	96,49 %
Betét	3,35 %
Számlapénz	0,16 %
Kötelezettség	-0,10 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	98,95 %

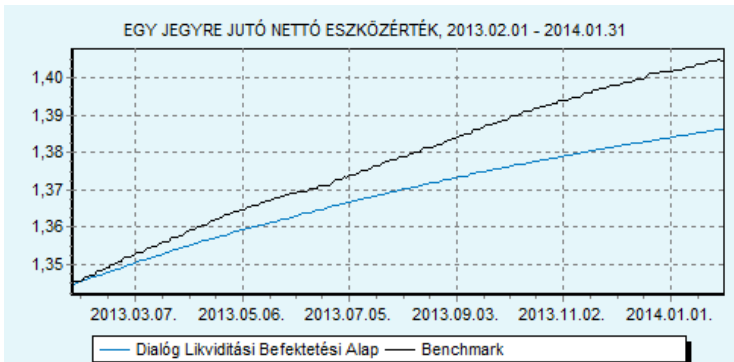
Az 5 legnagyobb pozíció:

D140226 (Magyar Állam)
D140423 (Magyar Nemzeti Bank)
D140305 (Magyar Állam)
MNB140205 (Magyar Nemzeti Bank)
MNB140212 (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 - 2014. JANUÁR (Készítés időpontja: 2014.01.31)



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:	354 337 946 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	9 493 HUF

Befektetési politika

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

bankbetét

opció, melyben a következő eszközök 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: 0,18 %

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:

2014 januárjában az Alap opciós kosarában lévő mindhárom piac veszített értékéből. Elsősorban az orosz és a brazil index esett jelentősen. Ennek ellenére az Alap kismértékben emelkedni tudott.

A portfólió összetétele 2014.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Egyéb eszközök	0,28 %
Betét	95,46 %
Számlapénz	4,37 %
Kötelezettség	-0,33 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,11 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

OP73KA-BNP Option

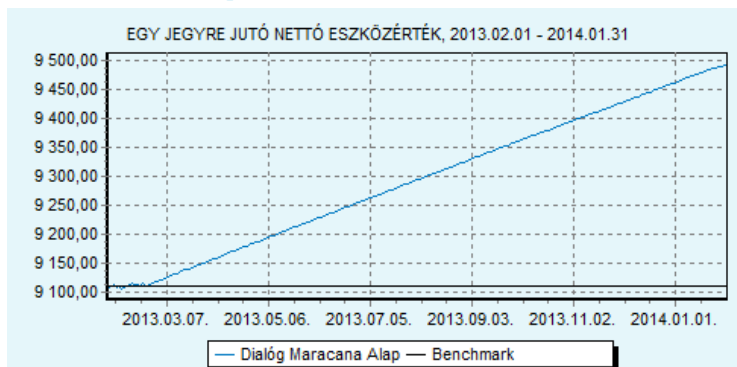
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátó

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-1,68 %	
idén	0,34 %	
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 Származtatott Deviza Alap

Havi jelentés - 2014. JANUÁR (Készítés időpontja: 2014.01.31)



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:	2 297 328 426 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,3139 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.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	5,78 %	6,33 %
idén	-0,21 %	0,21 %
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:

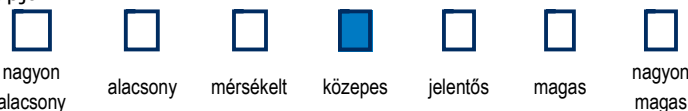
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,13 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,21 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama kismértékben csökkent 2014 januárjában. A hónap során a kvantitatív modell jól szerepelt, ugyanakkor a stratégiai EURCHF és USDJPY pozíción kisebb veszteséget szenvedett el az Alap. A JPY erősödését, valamint az AUD gyengülését kihasználva stratégiai long AUDJPY pozíciót vett fel az Alap.

A portfólió összetétele 2014.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	33,93 %
Kincstárjegyek	21,85 %
Államkötvények	6,33 %
Kollektív értékpapírok	2,57 %
Betét	20,02 %
Számlapénz	18,38 %
Kötelezettség	-0,33 %
Követelés	0,03 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-3,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	106,02 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	155,15 %

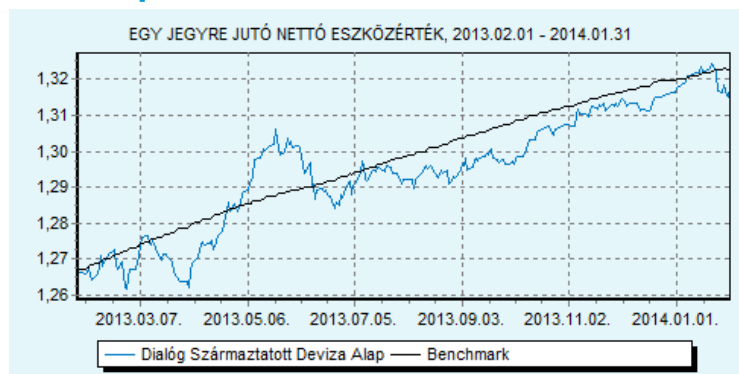
Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
MNB140212 (Magyar Nemzeti Bank)
MNB140205 (Magyar Nemzeti Bank)
MFB 31/05/2016 (MFB Zrt.)
Vestas WIND 4.625 03/23/2015 (VESTAS WIND SYSTEM A/S)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Nemzeti Bank
Magyar Állam

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 - 2014. JANUÁR (Készítés időpontja: 2014.01.31)

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:	10 035 618 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,012072 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: 4,13 %

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:

Hosszú hónapok óta először csökkent az Alap árfolyama 2014 januárjában. Az 1,4 %os esés mögött az általános hozamemelkedés mellett az is közrejátszott, hogy az Alap portfoliójában található NWR kötvények jelentős mértékben veszítsenek értékükből. Az NWR kötvények súlya azonban meglehetősen alacsony volt, így összességében nem gyakorolt jelentős hatást az Alap árfolyamára.

A portfolió összetétele 2014.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	70,02 %
Államkötvények	13,85 %
Számlapénz	17,20 %
Kötelezettség	-1,26 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	25,87 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,99 %

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)
Outokumpu 2015/06/24 (OUTOKUMPU Ltd.)

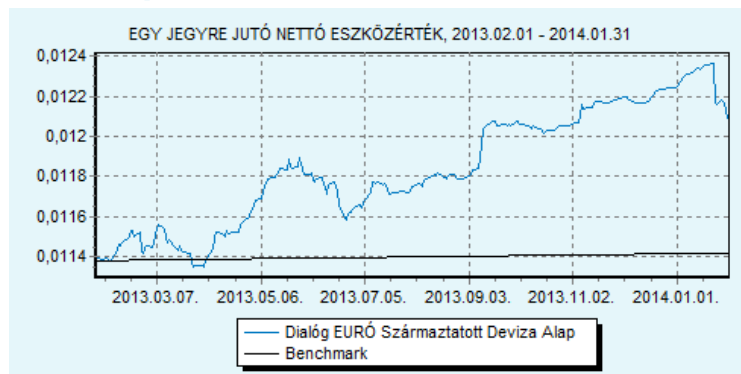
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
OTP Bank Nyrt

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	5,16 %	0,32 %
idén	-1,38 %	0,03 %
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 - 2014. JANUÁR (Készítés időpontja: 2014.01.31)



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:	221 669 203 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,7105 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	-5,66 %	-5,54 %
idén	-0,14 %	2,24 %
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:

Alapvetően nem sok érdemleges történt a régió ingatlanfejlesztő vállalatainak piacán 2014 januárjában. Az általános negatív hangulat mellett kismértékben estek a részvények árfolyamai, ugyanakkor ezt ellensúlyozni tudta a forint jelentős gyengülése a vezető devizákkal szemben.

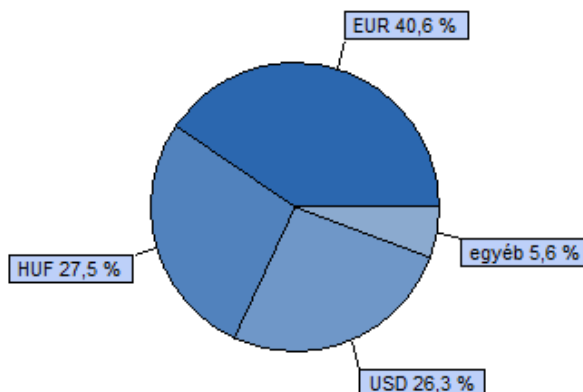
A portfólió összetétele 2014.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	66,66 %
Magyar részvények	12,67 %
Kincstárjegyek	12,60 %
Számlapénz	9,19 %
Kötelezettség	-0,55 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,72 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	28,03 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,85 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

CA IMMOBILIEN
Magyar Nemzeti Bank
Immofinanz AG

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,63 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 15,14 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Árupiaci Származtatott Alap

Havi jelentés - 2014. JANUÁR (Készítés időpontja: 2014.01.31)



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:	156 185 880 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,8649 HUF

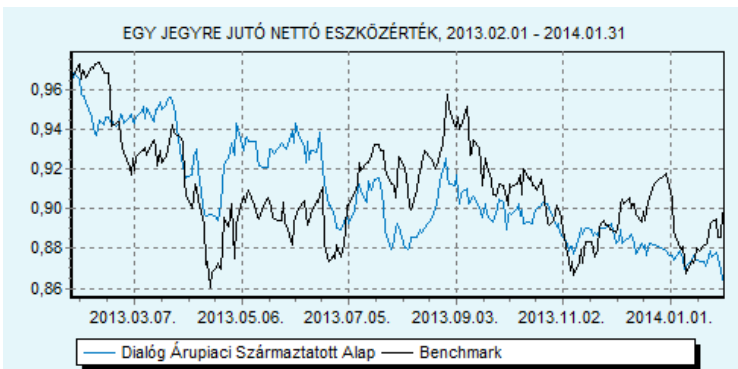
Befektetési politika

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:

2014 januárjában tovább folytatódott a főbb árupiaci termékek árának erodálódása. elsősorban az ipari fémek piacán történt nagymértékű esés, köszönhetően a hónap során publikált rossz kínai makroadatoknak.

A portfólió összetétele 2014.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	93,35 %
Számlapénz	13,25 %
Kötelezettség	-0,80 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-6,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	82,65 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	177,07 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

D140423 (Magyar Nemzeti Bank)
MNB140212 (Magyar Nemzeti Bank)
D140625 (Magyar Állam)
SOYBEAN March2014-USD Vétel
BRENT CFD-USD Vétel

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Nemzeti Bank
Magyar Állam

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-9,37 %	-3,08 %
idén	-1,31 %	-1,44 %
2013	-5,97 %	-1,34 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 9,51 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,64 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:

