

Dialóg

- ✦ Likviditási Befektetési Alap
- ✦ Ingatlanfejlesztő Részvény Alap
- ✦ Konvergencia Részvény Alap
- ✦ Származtatott Deviza Alap
- ✦ EURO Származtatott Alap
- ✦ Octopus Származtatott Alap
- ✦ Maracana Alap



✦ **Havi jelentés**
2011. - Október



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

DIALÓG
Befektetési Alapkezelő Zrt.

1034 Budapest, Montevideo u. 3/B
(+36 1) 436 9624
(+36 1) 436 9629
dialog@dialoginvestment.hu
www.dialoginvestment.hu

Dialóg Ingatlanfejlesztő Részvény Alap

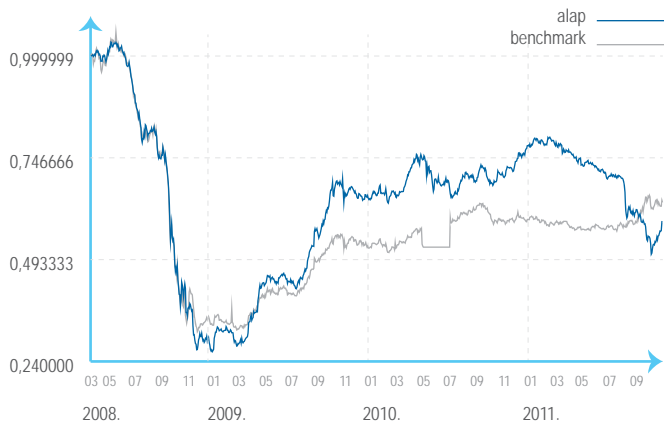
Havi jelentés – 2011. Október



A hónap történései röviden

A régió ingatlanfejlesztő részvényei jelentős mértékben emelkedtek 2011 októberében. A kétszámjegyű árfolyam emelkedés mögött az európai adósságválság megoldására tett erőfeszítések pozitív fogadtatásának volt köszönhető, ugyanakkor a piacok nyugtalansága továbbra is nagy, a volatilitás vélhetően magas marad.

Az alap és referenciaindex alakulása



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.

Befektetési politika

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.

Kockázati profil

Az alap kockázata

NAGYON ALACSONY	ALACSONY	MÉRSÉKELT	KÖZEPES	SZÁMOTTEVŐ	MAGAS
-----------------	----------	-----------	---------	------------	--------------

Ajánlott minimális futamidő

1 HÉT	6 HÓNAP	1 ÉV	2 ÉV	3 ÉV	5 ÉV
-------	---------	------	------	------	-------------

A portfolio összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	405.711.166	76,9%
Állampapír és diszkontkincstárjegy	0	0,0%
Betét	97.013.203	18,4%
Számlapénz	53.221.428	10,1%
Elhatárolt változó költségek	-1.280.954	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-26.998.025	-5,1%
Befektetett eszközök összesen	527.666.818	

Az Alap nettó eszközértéke 2011. október 28-án: **527.666.818 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **0,5865 Ft**.

Dialóg Ingatlanfejlesztő Alap alapinformációi

A nyíltvégű alap indulása	2008. március 19.
ISIN kód	HU0000706510
Az Alap fajtája	részvénytúlsúlyos
Az Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Forgalmazók	Forgalmazás helyei
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
	1023 Budapest, Bécsi út 3-5.
	1036 Budapest, Lajos utca 48-66.
Erste Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelep	1054 Budapest, Roosvelt tér 7/8.
Commerzbank Zrt.	1054 Budapest, Széchenyi Rakpart 8.
Alapkezelői díj maximum	2,50%
Maximális díjterhelés	2,70%
Vételi / eladási jutalék	3.000 Forint, maximum 4% / 3000 Forint
Vételi megbízás elszámolása	T+1 napon (T napi árfolyamon)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+2 napon (T+1 napi árfolyamon)

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ²
1 hónap	7,52%	0,20%
3 hónap	-15,66%	0,59%
6 hónap	-19,59%	1,24%
Indulás óta ²	-13,74%	4,34%
Időszak	Alap ¹	Referencia ²
1 év	-16,62%	2,46%

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

A fent kiszámított hozamok a kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék), számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők.

Az Alap múltbéli teljesítménye nem nyújt biztosítékot a jövőbeli hozamok nagyságára. Az Alap kezelési szabályzata és tájékoztatója - a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt - megtekinthető a Forgalmazó helyeken, illetve a Kibocsátó székhelyén.

Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. A Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért, és annak következményeiért. Jelen kiadvány nem minősül befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak vagy befektetési tanácsadásnak. A hirdetést a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (tev.eng.sz.: PSZÁF-E-III/42/2008) jelentette meg. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev.eng.sz.:I-1523/2003), a Budapesti Értéktőzsde tagja.

Dialóg Konvergencia Részvény Alap

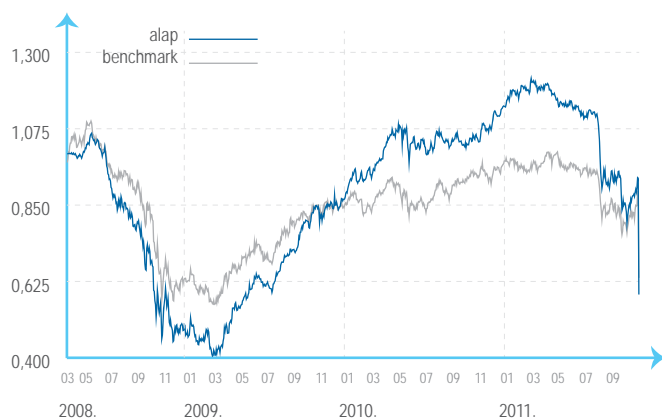
Havi jelentés – 2011. Október



A hónap történései röviden

Az augusztusi és szeptemberi jelentős esés után 2011 októberében jelentős mértékben emelkedni tudtak a részvénypiacok. A kétszámjegyű árfolyam emelkedés mögött az európai adósságválság megoldására tett erőfeszítések pozitív fogadtatásának volt köszönhető, ugyanakkor a piac nyugtalansága továbbra is nagy, a volatilitás vélhetően magas marad.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

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 EU-csatlakozásból, de potenciálisan az elkövetkezendő 15-20 év során az Európai Unió tagjaivá vagy társult tagjaivá válhatnak.

Befektetési politika

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

Kockázati profil

Az alap kockázata

NAGYON ALACSONY	ALACSONY	MÉRSÉKELT	KÖZEPES	SZÁMOTTEVŐ	MAGAS
-----------------	----------	-----------	---------	------------	--------------

Ajánlott minimális futamidő

1 HÉT	6 HÓNAP	1 ÉV	2 ÉV	3 ÉV	5 ÉV
-------	---------	------	------	------	-------------

A portfolio összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	983.052.808	81,3%
Állampapír és diszkontkincstárjegy	49.557.700	4,1%
Betét	0	0,0%
Számlapénz	219.644.576	18,2%
Elhatárolt változó költségek	-2.472.533	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-40.447.154	-3,3%
Befektetett eszközök összesen	1.209.335.397	

Az Alap nettó eszközértéke 2011. október 28-án: 1.209.335.397 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,9292 Ft.

Dialóg Konvergencia Alap alapinformációi

A nyíltvégű alap indulása	2008. március 19.
ISIN kód	HU0000706528
Az Alap fajtája	részvénytúlsúlyos
Az Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Forgalmazók	Forgalmazás helyei
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. 1023 Budapest, Bécsi út 3-5. 1036 Budapest, Lajos utca 48-66.
Erste Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelep	1054 Budapest, Roosvelt tér 7/8.
Commerzbank Zrt.	1054 Budapest, Széchenyi Rakpart 8.
Alapkezelői díj maximum	2,50%
Maximális díjterhelés	2,70%
Vételi / eladási jutalék	3.000 Forint, maximum 4% / 3000 Forint
Vételi megbízás elszámolása	T+1 napon (T napi árfolyamon)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+2 napon (T+1 napi árfolyamon)

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ²
1 hónap	10,04%	12,11%
3 hónap	-16,94%	6,62%
6 hónap	-19,84%	-11,48%
Indulás óta ²	-2,01%	-3,27%
Időszak	Alap ¹	Referencia ²
1 év	-10,82%	-5,36%

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

A fent kiszámított hozamok a kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék), számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők.

Az Alap múltbéli teljesítménye nem nyújt biztosítékot a jövőbeli hozamok nagyságára. Az Alap kezelési szabályzata és tájékoztatója - a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt - megtekinthető a Forgalmazó helyeken, illetve a Kibocsátó székhelyén.

Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. A Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért, és annak következményeiért. Jelen kiadvány nem minősül befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak vagy befektetési tanácsadásnak. A hirdetést a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (tev.eng.sz.: PSZÁF-E-III/42/2008) jelentette meg. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev.eng.sz.:1-1523/2003), a Budapesti Értéktőzsde tagja.

Dialóg Octopus Származtatott Alap

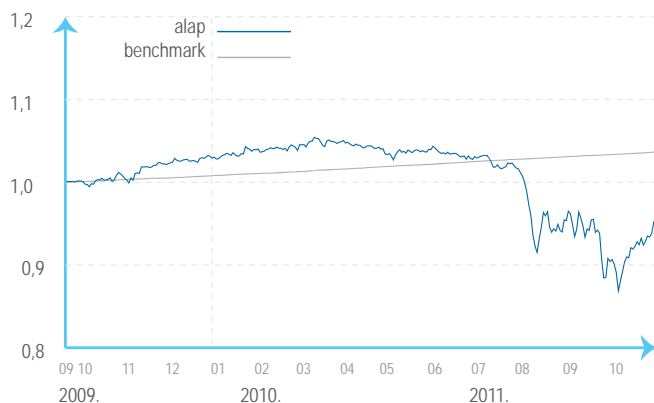
Havi jelentés – 2011. Október



A hónap történései röviden

Az Alap továbbra is relatív magas részvénykitettséggel fut, ami 2011 októberében pozitívan érintette az Alap teljesítményét. Reményeink szerint az év utolsó negyedében normalizálódik a helyzet a tőkepiacokon, és emelkedés indulhat el a piacokon. Amennyiben a piacok hosszú távú megoldásként fogják értékelni az európai adósság problémákra adott választ, úgy egy trendszerű emelkedés is végbemehet az értékpapírcsoporthoz.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

A DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva – magasabb kockázatvállalás 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.

Befektetési politika

Az Alap saját tőkét hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a Tpt. által engedélyezett határidős ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a Tpt. által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

Kockázati profil

Az alap kockázata

NAGYON ALACSONY	ALACSONY	MÉRSÉKELT	KÖZEPES	SZÁMOTTEVŐ	MAGAS
-----------------	----------	-----------	---------	------------	-------

Ajánlott minimális futamidő

1 HÉT	6 HÓNAP	1 ÉV	2 ÉV	3 ÉV	5 ÉV
-------	---------	------	------	------	------

A portfolio összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	832.196.715	38,4%
Állampapír és diszkontkincstárjegy	400.295.599	18,5%
Származtatott ügyletek	-79.493.012	-3,7%
Számlapénz	256.937.004	11,9%
Bankbetét	707.753.783	32,7%
Elhatárolt változó költségek	-3.443.151	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	51.754.035	2,4%
Sikerdíj	0	0,0%
Befektetett eszközök összesen	2 166 000 973	

Az Alap nettó eszközértéke 2011. október 28-án: 2 166 000 973 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,9480 Ft.

Dialóg Octopus Alap alapinformációi

A nyíltvégű alap indulása	2010. szeptember 17.
ISIN kód	HU0000709241
Az Alap fajtája	származtatott
Az Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Forgalmazók	Forgalmazás helyei
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. 1023 Budapest, Bécsi út 3-5. 1036 Budapest, Lajos utca 48-66.
Erste Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
Concorde Értékpapír Zrt.	1054 Budapest, Széchenyi Rakpart 8.
Alapkezelői díj maximum	2,00%
Maximális díjterhelés	2,50%
Vételi megbízás elszámolása	T+1 (T napi árfolyam)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+10 napon (T+1 napi árfolyamon)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T napon (T napi árfolyamon)

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	5,19%	0,30%
3 hónap	-6,29%	0,91%
6 hónap	-8,26%	1,89%
Indulás óta ²	-4,69%	3,79%

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	5,63%	3,80%

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

A fent kiszámított hozamok a kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék), számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők.

Az Alap múltbéli teljesítménye nem nyújt biztosítékot a jövőbeli hozamok nagyságára. Az Alap kezelési szabályzata és tájékoztatója - a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt - megtekinthető a Forgalmazó helyeken, illetve a Kibocsátó székhelyén.

Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. A Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért, és annak következményeiért. Jelen kiadvány nem minősül befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak vagy befektetési tanácsadásnak. A hirdetést a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (tev. eng.sz.: PSZÁF-E-III/42/2008) jelentette meg. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng.sz.: I-1523/2003), a Budapesti Értéktőzsde tagja.

Dialóg Maracana Származtatott Alap

Havi jelentés – 2011. Október



A hónap történései röviden

2011 októberében az Alap opciójában lévő valamennyi mögöttes piaca emelkedett, különösen a brazil részvénypiac mutatott fel igen számottevő emelkedést. Szintén jelentősen tudott emelkedni az orosz piac, míg kisebb mértékben ugyan, de az amerikai ingatlanfejlesztők piaci is pluszban zárta a hónapot. Ennek hatására a Maracana árfolyama emelkedni tudott.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a befektetők a tőkéjük kockáztatása nélkül részesülhessenek a világ gyorsan fejlődő régióinak növekedéséből.

Befektetési politika

Az Alap kizárólag a következő eszközöket tartja portfóliójában:

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

Kockázati profil

Az alap kockázata

NAGYON ALACSONY	ALACSONY	MÉRSÉKELT	KÖZEPES	SZÁMOTTEVŐ	MAGAS
-----------------	----------	-----------	---------	------------	--------------

A portfolio összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	0	0,0%
Állampapír és diszkontkincstárjegy	0	0,0%
Opciók	12.997.297	3,9%
Számlapénz	1.903.620	0,6%
Bankbetét	317.005.083	95,8%
Elhatárolt változó költségek	-834.149	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-73.996	0,0%
Befektetett eszközök összesen	330.997.855	

Az Alap nettó eszközértéke 2011. október 28-án: **330.997.855 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **8.868 Ft**.

Dialóg Maracana Alap alapinformációi

Zártvégű alap indulása	2011. január 05.
Lejárata	2015. december 15.
ISIN kód	HU0000709464
Az Alap fajtája	származtatott
Az Alap típusa	nyilvános, zártvégű
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Forgalmazás helye	A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett befektetési jegy

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	-2,87%	-
3 hónap	-3,56%	-
6 hónap	-7,71%	-
Indulás óta ²	-11,32%	-

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-	-

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

A fent kiszámított hozamok a kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék), számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők.

Az Alap múltbéli teljesítménye nem nyújt biztosítékot a jövőbeli hozamok nagyságára. Az Alap kezelési szabályzata és tájékoztatója - a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt - megtekinthető a Forgalmazó helyeken, illetve a Kibocsátó székhelyén.

Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. A Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért, és annak következményeiért. Jelen kiadvány nem minősül befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak vagy befektetési tanácsadásnak. A hirdetést a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (tev.eng.sz.: PSZÁF-E-III/42/2008) jelentette meg. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev.eng.sz.:1-1523/2003), a Budapesti Értéktőzsde tagja.

Dialóg Származtatott Deviza Alap

Havi jelentés – 2011. Október



A hónap történései röviden

2011 októberében nem volt trendszerű mozgás a főbb devizapárookban, ugyanakkor igen jelentős volt a volatilitás, akár napon belül is. A befektetők minden kisebb gazdasági hírt azonnal lereagáltak, gyakran heves mozgásokat okozva a piacokon.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap célja, hogy a világ-gazdaság vezető devizáinak mozgását, árfolyamalakulását kihasználva a befektetők a betéti és pénzügyi hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek. Az Alap portfoliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint hazai, magyar forintban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, illetve állampapírok találhatóak. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a Tőkepiaci Törvény által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is.

Befektetési politika

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 Tőkepiaci Törvény által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

Kockázati profil

Az alap kockázata

NAGYON ALACSONY	ALACSONY	MÉRSÉKELT	KÖZEPES	SZÁMOTTEVŐ	MAGAS
-----------------	----------	-----------	---------	------------	--------------

Ajánlott minimális futamidő

1 HÉT	6 HÓNAP	1 ÉV	2 ÉV	3 ÉV	5 ÉV
-------	---------	------	------	------	-------------

A portfolio összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Állampapír, diszkontkincstárjegy, MNB kötvény	1.439.428.332	42,5%
Betét	1.748.241.082	51,5%
Számlapénz HUF	19.066.566	0,6%
Számlapénz EUR	276.461.685	8,2%
Nyitott devizapozíciók eredménytartalma	-112.430.800	-3,3%
Elhatárolt változó és fix költségek	-6.943.684	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	23.763.814	0,7%
Elhatárolt Sikerdíj	0	0,0%
Befektetett eszközök összesen	3.387.586.995	
Nyitott tőkeáttételes pozíciók HUF értéke	662.681.800	19,6%
Tőkeáttétel mértéke (max. 2X-es)	1,2	
Forward Ügyletek	0	0,0%

Az Alap nettó eszközértéke 2011. október 28-án: 3 387 586 995 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,1302 Ft.

Dialóg Származtatott Alap alapinformációi

A nyíltvégű alap indulása	2009. március 25.
ISIN kód	HU0000707732
Az Alap fajtája	származtatott deviza alap
Az Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Forgalmazók	Forgalmazás helyei
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
	1023 Budapest, Bécsi út 3-5.
	1036 Budapest, Lajos utca 48-66.
Erste Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
Concorde Értékpapír Zrt.	1054 Budapest, Széchenyi Rakpart 8.
Alapkezelői díj maximum	2,50%
Maximális díjterhelés	2,70%
Vételi / eladási jutalék	3000 Forint, maximum 5% / 3000 Forint
Vételi megbízás elszámolása	T+1 (T napi árfolyam)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+6 napon (T+1 napi árfolyamon)

Hozam adatok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	-1,32%	0,25%
3 hónap	-3,42%	0,73%
6 hónap	-1,20%	1,54%
Indulás óta ²	4,90%	4,26%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	0,14%	3,10%

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

A fent kiszámított hozamok a kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék), számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők.

Az Alap múltbéli teljesítménye nem nyújt biztosítékot a jövőbeli hozamok nagyságára. Az Alap kezelési szabályzata és tájékoztatója - a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt - megtekinthető a Forgalmazó helyeken, illetve a Kibocsátó székhelyén.

Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. A Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért, és annak következményeiért. Jelen kiadvány nem minősül befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak vagy befektetési tanácsadásnak. A hirdetést a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (tev. eng.sz.: PSZÁF-E-III/42/2008) jelentette meg.. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev.eng.sz.:I-1523/2003), a Budapesti Értéktőzsde tagja.

Dialóg

Származtatott Deviza Alap 2011.október havi ügyletei

Előző hónapból áthozott nyitott pozíciók

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Nem realizált eredmény (%)	Nem realizált eredmény (EUR)

2011 október üzletkötései*

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Relizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
						Összesen:	0,00

Hónap végi nem realizált pozíciók*

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Nem realizált eredmény (%)	Nem realizált eredmény (EUR)
						Összesen:	0,00

* A hónap üzletkötései során bemutatott realizált eredményt a következőképpen kell értelmezni: az Alap vagyonának körülbelül 10%-a letétként szerepel, a nyitott devizapozíciók tőkeáttétele 10X-es; így az Alap teljesítményéhez a százalékos realizált eredmény tized része járul hozzá.

Összes havi (relizált) tranzakció	Összes sikeres havi (realizált) tranzakció	Összes havi (realizált) tranzakció aránya	Napi hozamok szórása	Kockázat mentes kamat	Sharp mutató (R(f)=1,01%)	Havi realizált és nem realizált eredmény (EUR)
0	0	0,00%				
Összes realizált tranzakció indulás óta	Összes sikeres realizált tranzakció indulás óta	Összes sikeres realizált tranzakció aránya indulás óta	1,01%	1,10%	-3,32	0,00
187	106	56,68%				

Dialóg EURO Származtatott Alap

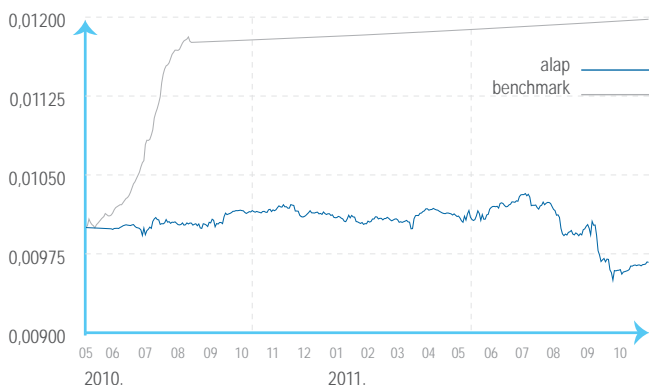
Havi jelentés – 2011. Október



A hónap történései röviden

2011 októberében nem volt trendszerű mozgás a főbb devizapárookban, ugyanakkor igen jelentős volt a volatilitás, akár napon belül is. A befektetők minden kisebb gazdasági hírt azonnal lereagáltak, gyakran heves mozgásokat okozva a piacokon.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

A Dialóg Euró Származtatott Deviza Alap célja, hogy a befektetők a betéti hozamokat akár jelentős mértékben is meghaladó hozamot realizálhassanak alacsony szórás/kockázat mellett. Az Alap befektetési politikája szerint a portfólió 90 százalékát a lehető legkisebb kockázatú eszközökbe, jellemzően euróban denominált betétekbe, rövid futamidejű diszkontkincstárjegyekbe fekteti, míg a fennmaradó 10 százalék erejéig tőkeáttételes pozíciókat vesz fel a világ vezető devizapárjaira. Az Alap Magyarországon még kevésbé elterjedt, ugyanakkor a nemzetközi befektetők körében rendkívül népszerű ún. kvantitatív eljárás során hozza meg döntéseit a tőkeáttételes pozíciókat illetően. Az Alap – származtatott befektetési alap révén – mind az emelkedő, mind a csökkenő piaci folyamatokat ki tudja használni. A Tőkepiaci törvény értelmében az Alap maximális tőkeáttétele kétszeres.

Befektetési politika

Az Alap portfóliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint euróban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, állampapírok, illetve betétek találhatók. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a Tőkepiaci Törvény által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az alap benchmarkja 100% EURIBOR 6 hónap Index.

Kockázati profil

Az alap kockázata

NAGYON ALACSONY	ALACSONY	MÉRSÉKELT	KÖZEPES	SZÁMOTTEVŐ	MAGAS
-----------------	----------	-----------	---------	------------	--------------

Ajánlott minimális futamidő

1 HÉT	6 HÓNAP	1 ÉV	2 ÉV	3 ÉV	5 ÉV
-------	---------	------	------	------	-------------

A portfólió összetétele

Eszköz	EUR	Százalék
Állampapír, diszkontkincstárjegy, MNB kötvény	830.831	26,5%
Betét	2.130.663,30	69,9%
Számlapénz HUF	381,18	0,0%
Számlapénz EUR	222.484,15	7,1%
Nyitott devizapozíciók eredménytartalma	-45.571,90	-1,5%
Elhatárolt változó és fix költségek (EURO)	-4.816,95	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	2.088,24	0,1%
Elhatárolt Sikerdíj	0,00	0,0%
Befektetett eszközök összesen	3.136.058,62	
Nyitott tőkeáttételes pozíciók EUR értéke	630.000,00	20,09%
Tőkeáttétel mértéke (max. 2X-es)	1,20	
Forward ügyletek	0	0,0%

Az Alap nettó eszközértéke 2011. október 28-án: 3.136.058,62 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,009669 Ft.

Dialóg EURO Származtatott Alap alapinformációi

A nyíltvégű alap indulása	2009. március 25.
ISIN kód	HU0000707732
Az Alap fajtája	származtatott deviza alap
Az Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Forgalmazók	Forgalmazás helyei
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. 1023 Budapest, Bécsi út 3-5. 1036 Budapest, Lajos utca 48-66.
Erste Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
Concorde Értékpapír Zrt.	1054 Budapest, Széchenyi Rakpart 8.
Alapkezelői díj maximum	2,50%
Maximális díjterhelés	2,70%
Vételi / eladási jutalék	3000 Forint, maximum 5% / 3000 Forint
Vételi megbízás elszámolása	T+1 (T napi árfolyam)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+6 napon (T+1 napi árfolyamon)

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ²
1 hónap	0,78%	0,17%
3 hónap	-5,21%	0,55%
6 hónap	-4,31%	1,04%
Indulás óta ²	-2,258%	12,96%

Időszak	Alap ¹	Referencia ²
1 év	-4,95%	1,89%

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

A fent kiszámított hozamok a kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék), számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők.

Az Alap múltbéli teljesítménye nem nyújt biztosítékot a jövőbeli hozamok nagyságára. Az Alap kezelési szabályzata és tájékoztatója - a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt - megtekinthető a Forgalmazó helyeken, illetve a Kibocsátó székhelyén.

Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. A Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért, és annak következményeiért. Jelen kiadvány nem minősül befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak vagy befektetési tanácsadásnak. A hirdetés a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (tev. eng.sz.: PSZÁF-E-III/42/2008) jelentette meg. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng.sz.: I-1523/2003), a Budapesti Értéktőzsde tagja.

Dialóg

EURO Származtatott Deviza Alap 2011.október havi ügyletei

Előző hónapból áthozott nyitott pozíciók

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Nem realizált eredmény (%)	Nem realizált eredmény (EUR)

2011 október üzletkötései*

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Relizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
						Összesen:	0,00

Hónap végi nem realizált pozíciók*

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Nem realizált eredmény (%)	Nem realizált eredmény (EUR)
						Összesen:	0,00

* A hónap üzletkötései során bemutatott realizált eredményt a következőképpen kell értelmezni: az Alap vagyonának körülbelül 10%-a letétként szerepel, a nyitott devizapozíciók tőkeáttétele 10X-es; így az Alap teljesítményéhez a százalékos realizált eredmény tized része járul hozzá.

Összes havi (relizált) tranzakció	Összes sikeres havi (realizált) tranzakció	Összes havi (realizált) tranzakció aránya	Napi hozamok szórása	Kockázat mentes kamat	Sharp mutató (R(f)=1,01%)	Havi realizált és nem realizált eredmény (EUR)
0	0	0,00%				
Összes relizált tranzakció indulás óta	Összes sikeres realizált tranzakció indulás óta	Összes sikeres realizált tranzakció aránya indulás óta	4,02%	6,47%	-0,39	0,00
387	229	59,17%				