

Dialóg

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



✦ **Havi jelentés**
2011. - December



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

DIALÓG
Befektetési Alapkezelő Zrt.

1037 Budapest, Montevideo u. 3/B
(+36 1) 436 9624
(+36 1) 436 9629
dialog@dialoginvestment.hu
www.dialoginvestment.hu

Dialóg Likviditási Befektetési Alap

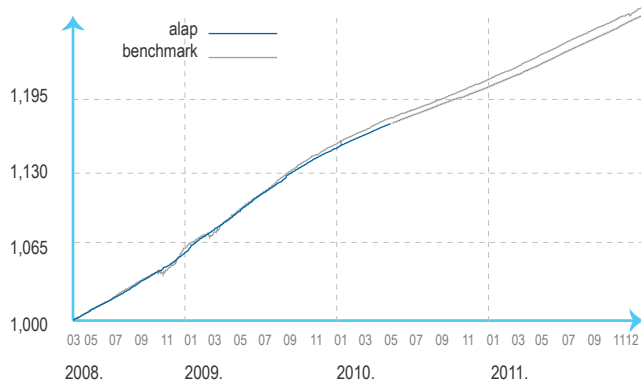
Havi jelentés – 2011. December



A hónap történései röviden

2011 decemberében ismételten emelkedtek a hozamok. A rövidebb lejáratokon 20-40, míg a távolabbi lejáratokon 50 bázispontot meghaladó mértékben kerültek magasabb szintre a hozamok. A hozamok emelkedése mögött a magyar kormány tevékenysége állt, a befektetők nem díjazták az év utolsó hónapjában elfogadott törvényeket, különösen az új jegybanktörvény kapcsán merültek fel komoly kételyek. A Magyar Nemzeti Bank a várakozásoknak megfelelően ismételten megemelte az irányadó kamatrátát, amely így 7 százalékra került.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ besorolása szerint likviditási típusú befektetési alap. Az Alap célja, hogy magas likviditását, 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.

Befektetési politika

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 referenciaindex: 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 portfólio összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Diszkontkincstárjegy	296 257 300	16,8%
Állampapír	0	0,0%
MNB Kötvény	598 806 750	33,9%
Jelzáloglevél	0	0,0%
Betét	871 521 623	49,4%
Számlapénz	260 605	0,0%
Elhatárolt változó költségek	-1 369 978	-0,1%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-261 218	0,0%
Befektetett eszközök összesen	1 765 215 082	

Az Alap nettó eszközértéke 2011. november 30-án: 1 765 215 082 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,2611 Ft.

Dialóg Likviditási Alap alapinformációi

A nyíltvégű alap indulása	2008. március 19.
ISIN kód	HU0000706494
Az Alap fajtája	likviditási
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, Roosvelti tér 7/8.
Commerzbank Zrt.	1054 Budapest, Széchenyi Rakpart 8.
Alapkezelői díj maximum	1,05%
Maximális díjterhelés	1,15%
Vételi / eladási jutalék	maximum 500 Forint
Vételi megbízás elszámolása	T napon (T napi árfolyamon)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T napon (T napi árfolyamon)

Hozam adatok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	0,42%	0,46%
3 hónap	1,29%	1,06%
6 hónap	2,55%	2,21%
Indulás óta ²	6,32%	6,47%

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	5,04%	4,63%

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 Ingatlanfejlesztő Részvény Alap

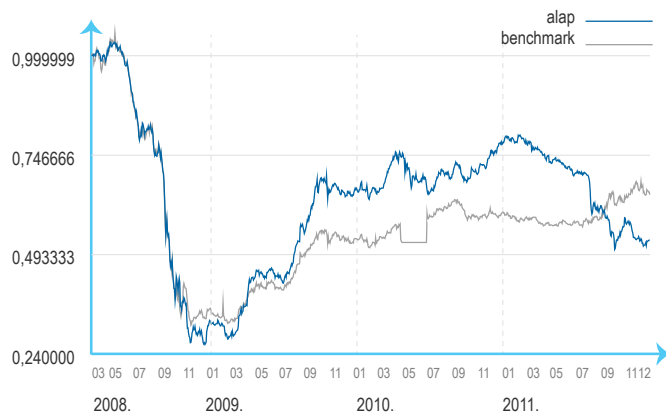
Havi jelentés – 2011. December



A hónap történései röviden

A régió ingatlanfejlesztő részvényei kismértékben csökkentek 2011 decemberében. Az értékvesztés teljesen beleillett a régió általános viselkedésébe, a bizonytalan orosz belpolitikai helyzet miatt a hónap veszteségei az orosz vállalatok részvényei voltak.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

Részesíteni a befektetőket a régió, illetve a tágabban vett fejlődő piacok legdinamikusabban fejlődő szektorára, 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 érthessenek 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
-----------------	----------	-----------	---------	------------	--------------

Ájánlott minimális futamidő

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

A portfólio összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	356 652 418	84,0%
Állampapír és diszkontkincstárjegy	0	0,0%
Betét	62 010 161	14,6%
Számlapénz	13 521 373	3,2%
Elhatárolt változó költségek	-1 451 619	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-6 126 913	-1,4%
Befektetett eszközök összesen	424 605 420	

Az Alap nettó eszközértéke 2011. november 30-án: 424 605 420 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,5309 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 ¹
1 hónap	-8,88%	0,20%
3 hónap	-13,51%	0,59%
6 hónap	-26,45%	1,24%
Indulás óta ²	-15,57%	4,34%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-27,67%	2,36%

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 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 Konvergencia Részvény Alap

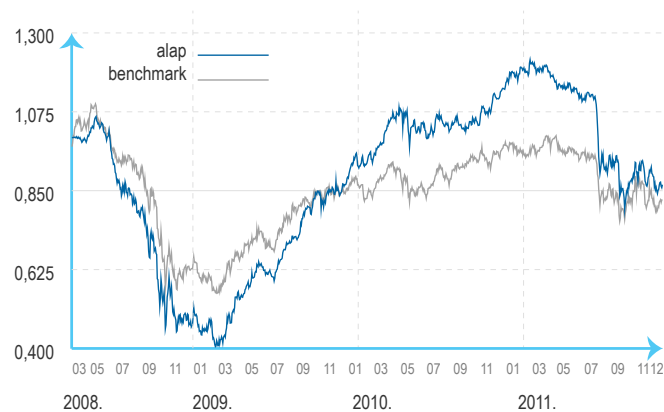
Havi jelentés – 2011. December



A hónap történései röviden

A régió börzéinek viselkedését a nemzetközi hatásokon túlmenően a magyar gazdasági és az orosz belpolitikai rendszer bizonytalansága határozta meg. A fejlett országok tőzsdéi alapvetően stabilan teljesítettek, azonban a hazai gazdasági folyamatok – a költségvetés hiánya, az új jegybanktörvény – és a meglehetősen furcsán alakuló orosz parlamenti választások hatására a közép-európai értékpapírok többsége veszteséggel zárta 2011 decemberét, különösen az orosz részvények szerepeltek jóval a piaci átlag alatt.

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	954 099 898	90,5%
Állampapír és diszkontkincstárjegy	0	0,0%
Betét	39 006 392	3,7%
Számlapénz	160 220 793	15,2%
Elhatárolt változó költségek	-2 752 978	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-95 892 788	-9,1%
Befektetett eszközök összesen	1 054 681 317	

Az Alap nettó eszközértéke 2011. november 30-án: **1 054 681 317 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **0,8670 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, Roosvelti 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 ¹
1 hónap	-4,40%	-4,22%
3 hónap	2,68%	3,86%
6 hónap	-21,47%	-13,57%
Indulás óta ²	-3,70%	-5,04%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-23,89%	-16,02%

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 Octopus Származtatott Alap

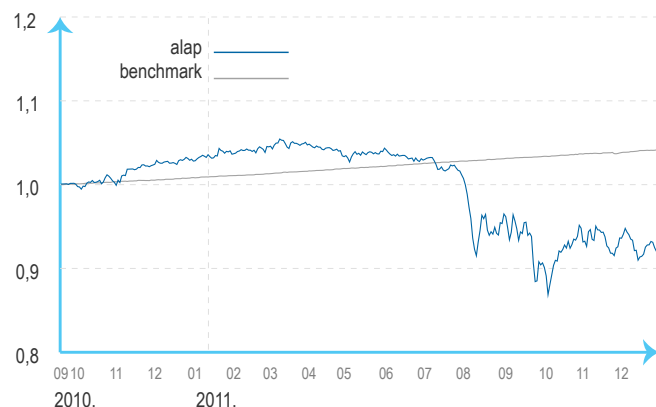
Havi jelentés – 2011. December



A hónap történései röviden

Az Alap 2011 decemberében kevés új pozíciót vett fel, egyedül a Gulf Keystone Petroleum vállalatban növeltük kitettségünket. Az Alap kisebb fogadásokat kötött EURCHF és EURUSD devizapárookra, ezeket sikerrel le is zárta.

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 tőkéjét 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	851 997 969	43,1%
Állampapír, diszkontkincstárjegy, MNB kötvény, egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszköz	477 567 548	24,2%
Származtatott ügyletek	-115 709 050	-5,9%
Számlapénz	242 983 187	12,3%
Bankbetét	522 215 440	26,4%
Elhatárolt változó költségek	-3 692 866	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-411 824	0,0%
Sikerdíj	0	0,0%
Befektetett eszközök összesen	1 974 950 404	

Az Alap nettó eszközértéke 2011. november 30-án: 1 974 950 404 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,9325 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	-0,42%	0,39%
3 hónap	3,47%	0,83%
6 hónap	-9,40%	1,76%
Indulás óta ²	-5,29%	4,72%

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-9,30%	3,73%

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. December



A hónap történései röviden

2011 decemberében az Alap opciójában lévő két nagyobb mögöttes piac esett, és amíg a brazil börze csupán 2,65%-kal került alacsonyabb szintre, addig az orosz piacon igen jelentős, bőven kétszámjegyű esés ment végbe. Felülteljesítő volt az amerikai ingatlanpiac, amely az elmúlt hónapban 3 százalékkal került feljebb.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a befektetők a tőkéjük kockázatát nélkül részeshessenek a világ gyorsan fejlődő régióinak növekedéséből.

Befektetési politika

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

Kockázati profil

Az alap kockázata

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

A portfólio összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	0	0,0%
Állampapír és diszkontkincstárjegy	0	0,0%
Opciók	8 589 005	2,6%
Számlapénz	1 590 219	0,5%
Bankbetét	321 767 401	97,6%
Elhatárolt változó költségek	-2 263 217	-0,7%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-93 141	0,0%
Befektetett eszközök összesen	329 590 267	

Az Alap nettó eszközértéke 2011. november 30-án: 329 590 267 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 8 830 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	-0,27%	-
3 hónap	1,61%	-
6 hónap	-4,77%	-
Indulás óta ²	-11,70%	-

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-	-

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

Ajánlott minimális futamidő

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

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

Havi jelentés – 2011. December



A hónap történései röviden

2011 decemberében az Alap teljesítményét az emelkedő állampapíri hozamok és devizák szűk sávban mozgása határozta meg. A nemzetközi devizapiacokon az euró gyengülése volt a legmeghatározóbb folyamat. Ezzel párhuzamosan veszítettek értékükből a régió devizái is, különösen a magyar fizetőeszköz gyengülése volt szembeéltlő.

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 találhatók. 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.

Befektetési politika

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 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, egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszköz	946 126 848	32,4%
Betét	1 768 748 445	60,7%
Számlapénz HUF	37 087 616	1,3%
Számlapénz EUR	320 999 926	11,0%
Nyitott devizapozíciók eredménytartalma	-146 933 567	-5,0%
Elhatárolt változó és fix költségek	-6 995 792	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-2 769 610	-0,1%
Elhatárolt Sikerdíj	0	0,0%
Befektetett eszközök összesen	2 916 263 866	

Az Alap nettó eszközértéke 2011. november 30-án: 2 916 263 866 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,1114 Ft.

Dialóg Származtatott Alap alapinformációi

A nyitlvégű alap indulása	2009. március 25.
ISIN kód	HU0000707732
Az Alap fajtája	származtatott deviza alap
Az Alap típusa	nyilvános, nyitlvégű
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	-0,16%	0,33%
3 hónap	-0,54%	0,66%
6 hónap	-5,75%	1,41%
Indulás óta ²	3,89%	4,18%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-1,60%	3,03%

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 EURO Származtatott Alap

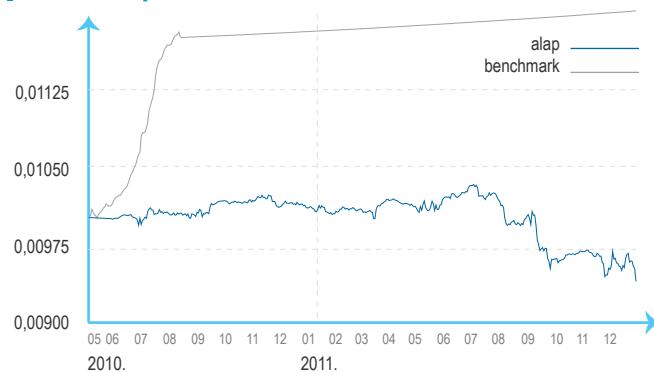
Havi jelentés – 2011. December



A hónap történései röviden

2011 decemberében jelentős mértékben emelkedett Magyarország CDS felára. Ez, valamint a hazai forintban denominált kötvények hozamemelkedése okozta az euróban kibocsátott állampapírok és vállalati kötvények jelentős hozamemelkedését.

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, egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszköz	1 426 192	89,5%
Betét	0,00	0,0%
Számlapénz HUF	645,71	0,0%
Számlapénz EUR	214 226,07	13,4%
Nyitott devizapozíciók eredménytartalma	-42 192,55	-2,6%
Elhatárolt változó és fix költségek (EURO)	-5 244,86	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-505,96	0,0%
Elhatárolt Sikerdíj	0,00	0,0%
Befektetett eszközök összesen	1 593 120,31	

Az Alap nettó eszközértéke 2011. november 30-án: 1 593 120,31 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,009375 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)

Hozam adatok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	-1,37%	0,20%
3 hónap	-2,28%	0,58%
6 hónap	-9,08%	1,12%
Indulás óta ²	-3,83%	11,76%

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-7,11%	2,03%

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.