

Dialóg

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



✦ **Havi jelentés**
2012. - Július



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

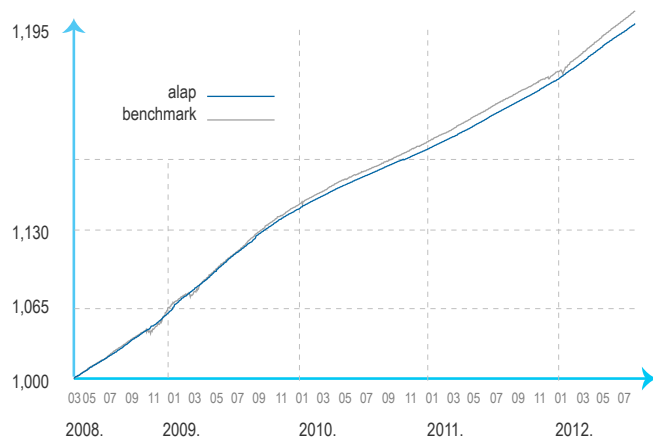
Havi jelentés – 2012. Július



A hónap történései röviden

2012 júliusában a kedvező európai híreknek köszönhetően igen jelentősen megnőtt a befektetők kockázatvállalása, aminek következtében a hazai állampapírcsoporthoz viszonyítottan csökkentek a hozamok. A hozamgörbe rövidebb végén 25, míg a hosszabb végén 50 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok. Bár az MNB a hónap során nem változtatott irányadó kamatrátáján, maradt 7%, figyelemreméltó, hogy már az éves kötvények referenciahozama is 7% alatt van, így a piac már jelentősebb kamatsökkentést áraz.

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 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.

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 referencia indexe: 100% ZMAX 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
Diszkontkincstárjegy	347 230 450	23,3%
Állampapír	0	0,0%
MNB Kötvény	0	0,0%
Jelzáloglevél	0	0,0%
Betét	1 143 856 873	76,7%
Számlapénz	1 945 663	0,1%
Elhatárolt változó költségek	-1 279 667	-0,1%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-163 600	0,0%
Befektetett eszközök összesen	1 491 589 719	
10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók	Magyar Állam	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. július 31-én: **1 491 589 719 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **1,3077 Ft**.

Dialóg Likviditási Alap alapszabályozási információi

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, Roosvelt tér 7/8.
Commerzbank Zrt.	1054 Budapest, Széchenyi Rakpart 8.
Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapest, Alkotás utca 50.
SPB Befektetési Zrt.	1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.
Hungária Befektetési Zrt.	2700 Cegléd Rákóczi út 30.
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	0,55%	0,52%
3 hónap	1,56%	1,54%
6 hónap	3,11%	3,17%
Indulás óta ²	6,33%	6,54%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	5,92%	5,68%

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 Ingatlanfejlesztő Részvény Alap

Havi jelentés – 2012. Július



A hónap történései röviden

Az elmúlt hónapokhoz hasonlóan érdektelenség, ezúttal kisebb mértékű emelkedés jellemezte a régió ingatlanfejlesztő részvénypiacát 2012 júliusában. Az emelkedő nyersanyagáraknak köszönhetően felülteljesítő volt az orosz piac, míg egyértelműen rosszul teljesítettek az osztrák és a lengyel cégek.

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 érjessenek 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 portfólio összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	516 624 740	82,6%
Állampapír és diszkontkincstárjegy	74 883 525	12,0%
Betét	0	0,0%
Számlapénz	35 072 189	5,6%
Elhatárolt változó költségek	-1 995 005	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	1 158 536	0,2%
Befektetett eszközök összesen	625 743 985	
10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók	ImmoFinanz AG Magyar Állam	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. július 31-én: **625 743 985 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **0,5282 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.
Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapest, Alkotás utca 50.
SPB Befektetési Zrt.	1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.
Hungária Befektetési Zrt.	2700 Cegléd Rákóczi út 30.
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	1,32%	0,34%
3 hónap	-4,31%	1,00%
6 hónap	-0,96%	2,13%
Indulás óta ²	-13,59%	4,40%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-24,04%	3,52%

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

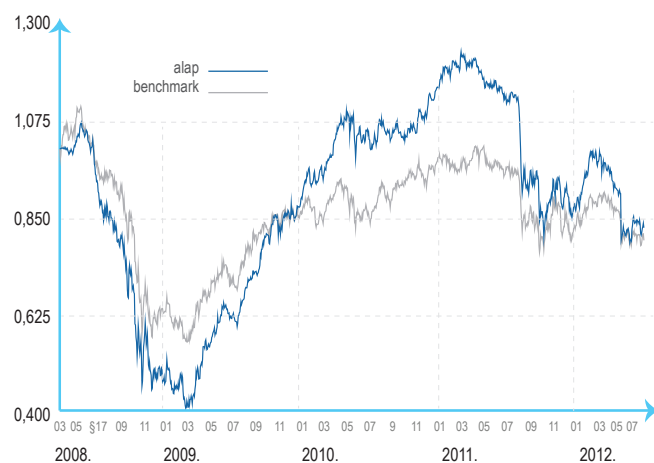
Havi jelentés – 2012. Július



A hónap történései röviden

Alapvetően iránytalan kereskedés jellemezte a régió borszeit 2012 júliusában. A hirtelen emelkedéseket hirtelen és nehezen értelmezhető esések követték, azonban a volatilitás az elmúlt időszakhoz képest alacsony volt. Kismértékben korrigáltak a nyersanyagokhoz köthető cégek, ugyanakkor rosszul szerepeltek a bankrészvények.

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 portfólio összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	1 050 571 660	74,3%
Állampapír és diszkontkincstárjegy	199 825 300	14,1%
Betét	0	0,0%
Számlapénz	195 816 298	13,9%
Elhatárolt változó költségek	-3 583 704	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-29 293 568	-2,1%
Befektetett eszközök összesen	1 413 335 986	
10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók	Magyar Állam	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. július 31-én: **1 413 335 986 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **0,8193 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.
Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapest, Alkotás utca 50.
SPB Befektetési Zrt.	1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.
Hungária Befektetési Zrt.	2700 Cegléd Rákóczi út 30.
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	0,36%	-2,13%
3 hónap	-8,74%	-6,89%
6 hónap	-13,84%	2,72%
Indulás óta ²	-4,46%	-5,31%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-26,76%	-19,55%

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

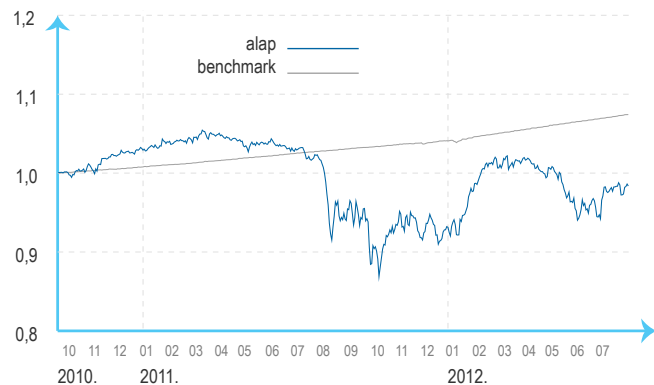
Havi jelentés – 2012. Július



A hónap történései röviden

2012 júliusában az Alap profitálni tudott a hónap végén végbement jelentős kötvénypiaci hozamcsökkenésből, és a kismértékű részvénypiaci árfolyamemelkedésből is. Mind az európai államadósággal kapcsolatos problémák enyhülése, mind pedig a hazai események jótékony hatással voltak az Alap árfolyamára.

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	640 194 096	34,2%
Állampapír, diszkontkincstárjegy, MNB kötvény, egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszköz	552 793 950	29,5%
Származtatott ügyletek	-24 065 203	-1,3%
Számlapénz	223 891 290	11,9%
Bankbetét	500 866 684	26,7%
Elhatárolt változó költségek	-3 794 792	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-15 308 876	-0,8%
Befektetett eszközök összesen	1 874 577 149	
Tőkeáttétel mértéke	-	
10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók	OTP Nyrt.	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. július 31-én: **1 874 577 149 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **0,9836 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.
SPB Befektetési Zrt.	1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.
Hungária Befektetési Zrt.	2700 Cegléd Rákóczi út 30.
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	1,84%	0,44%
3 hónap	-2,11%	1,30%
6 hónap	-0,68%	2,72%
Indulás óta ²	-0,88%	4,38%

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-2,77%	4,77%

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 – 2012. Július



A hónap történései röviden

2012 júliusában az Alap opciójában lévő mögöttes piacok közül mindhárom emelkedett, valamivel 1 százalékot meghaladó mértékben, így az Alap árfolyama is kismértékben emelkedni tudott.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

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

Befektetési politika

Az Alap kizárólag a következő eszközöket tartja portfoliójában:

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

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	3 350 356	1,0%
Számlapénz	6 302 856	1,9%
Bankbetét	324 641 304	97,4%
Elhatárolt változó költségek	-1 068 222	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-82 042	0,0%
Befektetett eszközök összesen	333 144 252	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. július 31-én: **333 144 252 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **8 925 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	0,89%	-
3 hónap	-0,30%	-
6 hónap	-0,99%	-
Indulás óta ²	-6,98%	-

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-2,59%	-

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 – 2012. Július



A hónap történései röviden

Az Alap árfolyama jelentősen emelkedett 2012 júniusában. Az emelkedés a trading pozíciók eredményességére, illetve a kötvénypiacokon végbement pozitív folyamatoknak volt köszönhető. Ezen túlmenően az Alap stratégiai pozíciói is nagymértékben javultak.

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 pozíció 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 pozíció 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	959 252 316	43,4%
Betét	1 006 303 391	45,6%
Számlapénz HUF	45 988 248	2,1%
Számlapénz EUR	201 178 160	9,1%
Nyitott devizapozíciók eredménytartalma	8 151 707	0,4%
Elhatárolt változó és fix költségek	-5 610 625	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-7 088 957	-0,3%
Befektetett eszközök összesen	2 208 174 240	
Tőkeáttétel mértéke	-	
10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók	MNV Zrt.	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. július 31-én: **2 208 174 240 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **1,1695 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.
SPB Befektetési Zrt.	1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.
Hungária Befektetési Zrt.	2700 Cegléd, Rákóczi út 30.
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 ¹
1 hónap	0,58%	0,38%
3 hónap	0,57%	1,12%
6 hónap	3,27%	2,37%
Indulás óta ²	4,78%	4,44%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-0,24%	4,07%

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 – 2012. Július



A hónap történései röviden

Az Alap árfolyama kismértékben emelkedett 2012 júliusában, elsősorban a portfólióban található vállalati kötvények és állampapírok hozamesésének köszönhetően. A javuló európai államadósság problémák hatására a befektetők kockázatvállalási hajlandósága megnőtt. Szintén hozzáadott értéket termeltek a rövid távú üzletek.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

A DIALÓG Euró Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a befektetők az euró betéti és az euró pénzügyi hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek.

Befektetési politika

Az Alap portfóliójában 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 portfólióját 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.).

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	EUR	Százalék
Állampapír, diszkontkincstárjegy, MNB kötvény, egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszköz	2 512 040	89,7%
Betét	0,00	0,0%
Számlapénz HUF	566,00	0,0%
Számlapénz EUR	294 212,95	10,5%
Nyitott devizapozíciók eredménytartalma	-44 146,64	-1,6%
Elhatárolt változó és fix költségek (EURO)	-7 844,76	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	46 943,26	1,7%
Befektetett eszközök összesen	2 801 771,16	
Tőkeáttétel mértéke	-	
10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók	MNV Zrt. Magyar Állam OTP Nyrt.	

Az Alap nettó eszközértéke 2012 július 31-én: **2 801 771,16** EUR, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **0,010387** EUR.

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.
SPB Befektetési Zrt.	1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.
Hungária Befektetési Zrt.	2700 Cegléd, Rákóczi út 30.
Alapkezelői díj maximum	2,50%
Maximális díjterhelés	2,70%
Vételi / eladási jutalék	10 Euro, maximum 5% / 10 Euro
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	1,77%	0,26%
3 hónap	1,19%	0,75%
6 hónap	4,67%	1,38%
Indulás óta ²	1,71%	9,20%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	1,83%	2,55%

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 mindenkori 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.