

Dialóg

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



✦ **Havi jelentés**
2012. - Szeptember



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

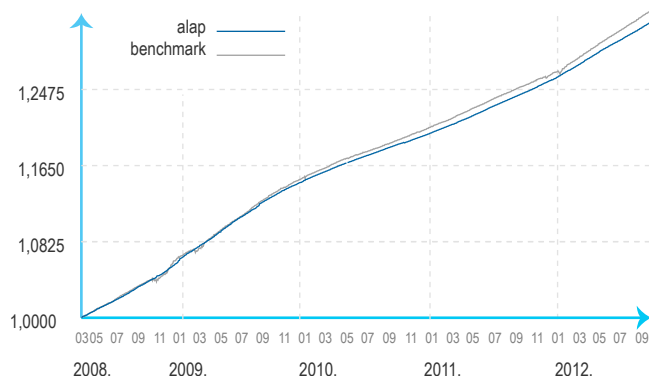
Havi jelentés – 2012. Szeptember



A hónap történései röviden

2012 szeptemberében tovább folytatódott a hozamok csökkenése a hazai állampapírhoz, a hozamgörbe rövidebb végén 40, míg a hosszabb lejáratokon 20 bázisponttal kerültek alacsonyabb szintre a referencia hozamok. A hozamcsökkenést ismét az európai periféria országok kötvénypiacain végbement jelentős hozamcsökkenés támogatta. A Magyar Nemzeti Bank a hónap végén újabb 25 bázisponttal 6,5 %-ra csökkentette az irányadó kamatlábat.

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
------------------------	----------	-----------	---------	------------	-------

Ajánlott minimális futamidő

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

A portfólio összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Diszkontkincstárjegy	410 523 441	27,5%
Állampapír	0	0,0%
MNB Kötvény	449 027 100	30,1%
Jelzáloglevél	0	0,0%
Betét	635 772 692	42,6%
Számlapénz	-1 397 838	-0,1%
Elhatárolt változó költségek	-30 677	0,0%
Egyéb követelések/kötelezettségek	0	0,0%
Befektetett eszközök összesen	1 493 894 718	
10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók	Magyar Állam	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. szeptember 28-án: 1 493 894 718 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,3204 Ft.

Dialóg Likviditási Alap alapszövege

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.
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	0,47%	0,50%
3 hónap	1,53%	1,59%
6 hónap	3,04%	3,17%
Indulás óta ²	6,33%	6,56%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	6,05%	6,00%

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

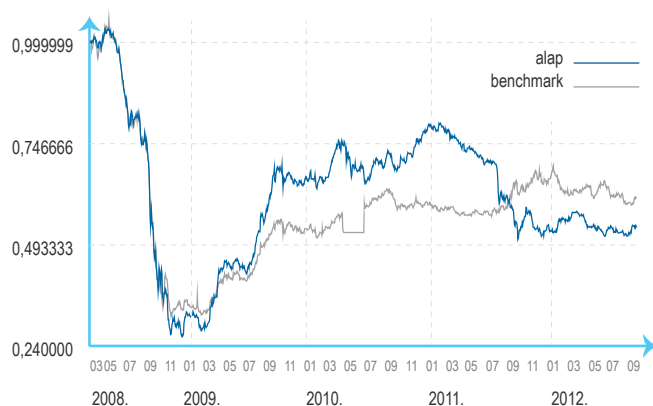
Havi jelentés – 2012. Szeptember



A hónap történései röviden

2012 szeptemberében visszatért az élet a regionális ingatlanfejlesztő vállalatoknak részvényeibe. Hosszú idő után először érdemi elmozdulás látszott az árfolyamokban, különösen az osztrák cégek szerepeltek jól, de némely orosz fejlesztő iránt is megnövekedett az érdeklődés.

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
-----------------	----------	-----------	---------	------------	--------------

Ájánlott minimális futamidő

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

A portfolio összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	258 715 546	80,9%
Állampapír és diszkontkincstárjegy	39 913 520	12,5%
Betét	0	0,0%
Számlapénz	22 485 536	7,0%
Elhatárolt változó költségek	-1 469 644	-0,5%
Egyéb követelések/kötelezettségek	101 687	0,0%
Befektetett eszközök összesen	319 746 645	
10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók	Immofinanz AG Magyar Állam	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. szeptember 28-án: **319 746 645 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **0,5369 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	4,19%	2,39%
3 hónap	2,99%	-4,77%
6 hónap	-6,98%	-3,53%
Indulás óta ²	-12,82%	-14,31%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-1,58%	-4,44%

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

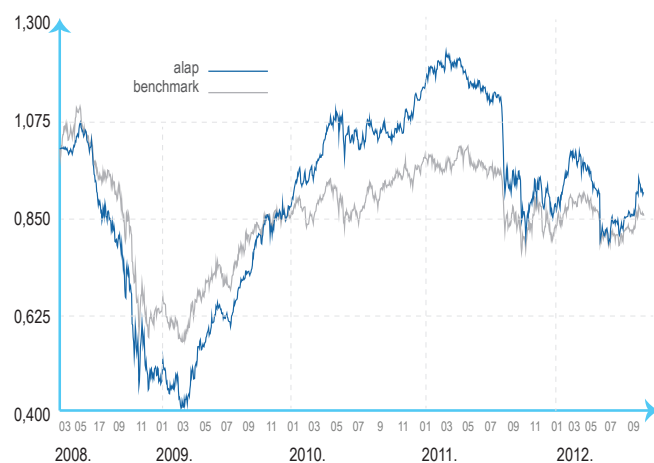
Havi jelentés – 2012. Szeptember



A hónap történései röviden

Kismértékű emelkedés jellemezte a piacokat 2012 szeptemberében. Ezúttal a nyersanyagtermelő cégek vitték a prímét, a korábbi hónapban jelentősen felülteljesítő banki részvények kisebb korrekción estek át. A nyáron látott alacsony forgalmak ugyanakkor továbbra is jellemezték a börzét. A hónap során bejelentett európai és amerikai gazdaságélénkítő csomagok erős támaszt adtak a piacoknak.

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	820 478 401	78,0%
Állampapír és diszkontkincstárjegy	179 831 340	17,1%
Betét	0	0,0%
Számlapénz	100 077 463	9,5%
Elhatárolt változó költségek	-2 808 277	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-45 722 409	-4,3%
Befektetett eszközök összesen	1 051 856 518	
10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók	Magyar Állam	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. szeptember 28-án: **1 051 856 518 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **0,8985 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	6,01%	3,72%
3 hónap	10,06%	5,00%
6 hónap	-5,64%	-3,99%
Indulás óta ²	-2,33%	-3,67%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	6,41%	6,47%

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

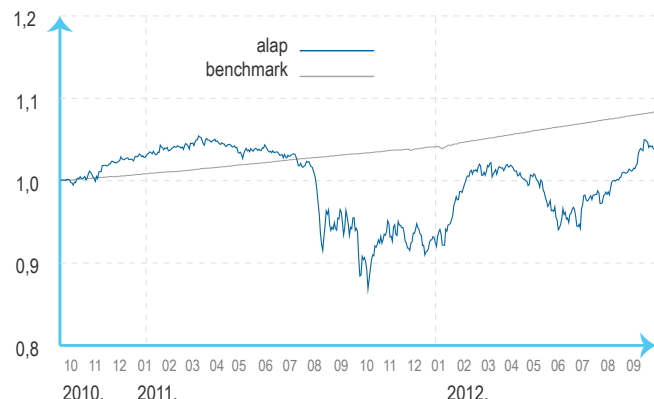
Havi jelentés – 2012. Szeptember



A hónap történései röviden

2012 szeptemberében az Alap profitálni tudott a hónap során végbement jelentős kötvénypiaci hozamsökkenésből, a kismértékű részvényi árfolyamemelkedésből, valamint jelentősen hozzájárult az eredményességhez a részvényeken elért rövid távú pozíciók sikeressége.

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 tőzsdéi 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	472 022 171	30,1%
Állampapír, diszkontkincstárjegy, MNB kötvény, egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszköz	843 722 534	53,9%
Származtatott ügyletek	-29 929 867	-1,9%
Számlapénz	186 554 301	11,9%
Bankbetét	140 021 000	8,9%
Elhatárolt változó költségek	-3 234 565	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-42 356 945	-2,7%
Befektetett eszközök összesen	1 566 798 629	
Tőkeáttétel mértéke	-	
10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók	OTP Nyrt.	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. szeptember 28-án: **1 566 798 629 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **1,0399 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)

Hozam adatok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	2,72%	0,43%
3 hónap	7,67%	1,36%
6 hónap	2,06%	2,72%
Indulás óta ²	1,94%	4,53%

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	15,39%	5,10%

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 Maracana Származtatott Alap

Havi jelentés – 2012. Szeptember



A hónap történései röviden

2012 szeptemberében az Alap opciójában lévő mögöttes piacok közül mindhárom kismértékben emelkedett, így az Alap árfolyama is kismértékben változott csupán.

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 portfoliójában:

- 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	3 252 359	1,0%
Számlapénz	6 023 705	1,8%
Bankbetét	328 963 742	98,0%
Elhatárolt változó költségek	-2 412 657	-0,7%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-90 581	0,0%
Befektetett eszközök összesen	335 736 568	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. szeptember 28-án: **335 736 568 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **8 995 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	0,49%	-
3 hónap	1,68%	-
6 hónap	-0,38%	-
Indulás óta ²	-5,93%	-

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	3,51%	-

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. Szeptember



A hónap történései röviden

Az Alap árfolyama közepes mértékben emelkedett 2012 szeptemberében. Az emelkedés a trading pozíciók eredményességére, illetve a kötvénypiacokon végbement pozitív folyamatoknak volt köszönhető. Az Alap stratégiai pozíciói ebben a hónapban érdemben nem változtak.

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	1 400 182 989	69,6%
Betét	432 072 510	21,5%
Számlapénz HUF	33 123 703	1,6%
Számlapénz EUR	176 748 258	8,8%
Nyitott devizapozíciók eredménytartalma	-8 136 559	-0,4%
Elhatárolt változó és fix költségek	-4 973 747	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-17 744 276	-0,9%
Befektetett eszközök összesen	2 011 272 878	
Tőkeáttétel mértéke	-	
10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók	MNV Zrt.	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. szeptember 28-án: **2 011 272 878 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **1,1972 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.
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	1,31%	0,38%
3 hónap	2,96%	1,19%
6 hónap	3,12%	2,37%
Indulás óta ²	5,25%	4,51%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	7,14%	4,40%

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. Szeptember



A hónap történései röviden

Az Alap árfolyama ismét emelkedett 2012 szeptemberében, elsősorban a portfólióban található vállalati kötvények és állampapírok hozamesésének köszönhetően. A hónap során bejelentett európai és amerikai gazdaságélénkítő csomagok hatására a befektetők érdemben elmozdultak a kockázatosabb eszközök felé.

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 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.

A portfólio összetétele

Eszköz	EUR	Százalék
Állampapír, diszkontkincstárjegy, MNB kötvény, egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszköz	2 633 811	97,0%
Betét	0,00	0,0%
Számlapénz HUF	501,00	0,0%
Számlapénz EUR	265 124,63	9,8%
Nyitott devizapozíciók eredménytartalma	-41 295,03	-1,5%
Elhatárolt változó és fix költségek (EURO)	-7 730,87	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-135 825,71	-5,0%
Befektetett eszközök összesen	2 714 584,76	
Tőkeáttétel mértéke	-	
10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók	MNV Zrt. Magyar Állam OTP Nyrt.	

Az Alap nettó eszközértéke 2012 szeptember 28-án: **2 714 584,76 EUR**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **0,010757 EUR**.

Dialóg EURO Származtatott Alap alapinformációi

A nyíltvégű alap indulása	2010. május 5.
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	2,20%	0,24%
3 hónap	5,40%	0,76%
6 hónap	4,10%	1,45%
Indulás óta ²	3,08%	8,74%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	12,12%	2,67%

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

Dialóg Árupiaci Származtatott Befektetési Alap

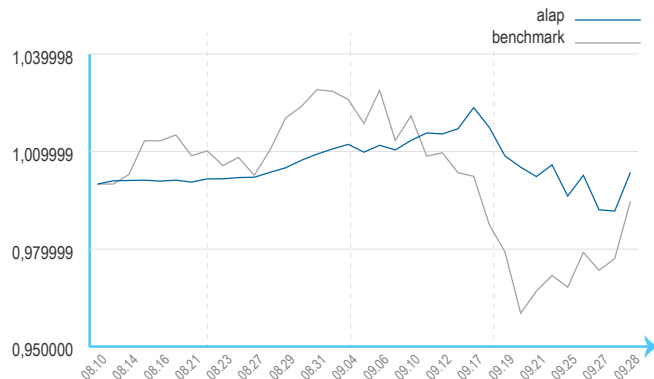
Havi jelentés – 2012. Szeptember



A hónap történései röviden

A hónap során az alap portfoliója feltöltésre került, az Alap nyersanyag- kitettsége megközelítette a 100%-ot. 2012 szeptemberében a nyers- anyagpiacok kismértékben korrigáltak, a megelőző hónapokban elért jelentős emelkedésből egy keveset visszaadott a piac. Különösen hekti- kusan viselkedett a WTI olaj, valamint jelentősen veszítettek értékükből az agrártermékek, míg jól tartotta magát az arany és az ezüst.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

A DIALÓG Árupiaci Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a sokszí- nű áruipiacok adta lehetőségeket kihasználva – magasabb kockázat- vállalás mellett – a bankbetétek hozamát meghaladó hozamot érjen el.

Befektetési politika

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 áruipiac 4 nagy főcsoportjára fókuszál, így: Energiahordozók, Nemesfémek, Ipari fémek, Mezőgaz- dasági 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.

Kockázati profil

Szokásostól eltérő kockázatú. A Dialóg ÁRUPACI Származtatott Be- fektetési Alap származtatott Alap, így a derivatív eszközök kezelése és jelenléte kiemelt fontossággal bír. A származtatott ügyletek jelle- güknél fogva sokkal magasabb kockázatot hordoznak magukban, mint a tőkeáttétellel nem rendelkező befektetési formák. Ezen kockázatok ugyan befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljesen meg nem szüntethetők.

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
Részvények	0	0,0%
Állampapír, diszkontkincstárjegy, MNB kötvény, egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszköz	146 408 411	68,1%
Származtatott Ügyletek	-4 561 830	-2,1%
Számlapénz	20 056 496	9,3%
Bankbetét	52 117 050	24,3%
Elhatárolt változó költségek	-562 535	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	1 438 584	0,7%
Befektetett eszközök összesen	214 896 176	
Tőkeáttétel mértéke	-	
10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók	Magyar Állam	

Az Alap nettó eszközértéke 2012 szeptember 28-án: **214 896 176 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **1,0002 Ft**.

Dialóg Árupiaci Származtatott Alap alapinformációi

Nyíltvégű alap jegyzési időszaka	2012. július 30. augusztus 03.
ISIN kód	HU0000711551
Az alap típusa	Származtatott Alap
Alap fajtája	nyilvános, nyíltvégű
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Forgalmazók	Forgalmazás helyei
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Alapkezelői díj maximum	2,0%
Maximális díjterhelés	2,50%
Vételi megbízás elszámolása	T+1 (T napi árfolyam)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+6 (T+1 napi árfolyam)
Vételi/eladási jutalék	maximum 3000 Forint

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	-0,55%	-3,30%
3 hónap	-	-
6 hónap	-	-
Indulás óta ²	0,02%	-0,46%

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 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.