

Dialóg Árupiaci Származtatott Alap

Havi jelentés - 2013. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2013.06.30)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% S&P GSCI Index
ISIN kód:	HU0000711551
Indulás:	2012.08.10.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	191 382 750 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,8904 HUF

Befektetési politika

A DIALÓG Árupiaci Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a sokszínű áruipiacok adta lehetőségeket kihasználva magasabb kockázat vállalás mellett a bankbetétek hozamát meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő az Alap kezelése során mind a rövidtávú, mind a hosszú távú áruipiaci 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, Mezőgazdasági termékek. Az Alapkezelő várakozásának megfelelően az eszközcsoportok közötti allokáció jellemzi a stratégiai portfólió kialakítását. A stratégia rész a portfólió legalább 50%-át teszi ki. Az Alap referenciahozama a 100% S&P GSCI Official Close Index.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

2013 júniusában hatalmas eladási hullám söpört végig az áruipiacokon. Az esésben a nemesfémek jártak az élen, hiszen az arany és az ezüst jegyzése is mintegy 11 %-kal zuhant. Az olaj árfolyama ugyanakkor az egyiptomi zavargások hatására folyamatosan erősödött. A WTI 5 %-os emelkedésének köszönhetően a WTI-Brent spread 5 USD alá csökkent, amelyre több, mint 2 éve nem volt példa. Az élelmiszerek piacát is az eláok uralták, hiszen a búza 8 %-ot, a kukorica 10 %-ot, a szója pedig 4 %-ot veszített értékéből. Főként az élelmiszerek esése miatt az Alap árfolyama is mintegy 4 %-kal csökkent a hónap folyamán

A portfólió összetétele 2013.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	91,60 %
Számlapénz	16,68 %
Kötelezettség	-3,14 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-5,25 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	111,03 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	205,29 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

MNB130710 (Magyar Nemzeti Bank)
D130918 (Magyar Állam)
D130821 (Magyar Állam)
GOLD Spot CFD-USD Vétel
SOYBEAN Aug2013-ZSQ3-USD Vétel

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Magyar Nemzeti Bank

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-10,96 %	-6,15 %
1 hónap	-4,25 %	-1,06 %
3 hónap	-6,44 %	-5,98 %
6 hónap	-4,46 %	-4,43 %
idén	-4,46 %	-4,43 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

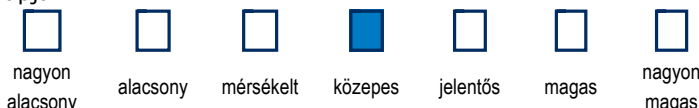
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 9,72 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,46 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Származtatott Deviza Alap

Havi jelentés - 2013. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2013.06.30)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000707732
Indulás:	2009.03.25.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	2 593 600 842 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,2872 HUF

Befektetési politika

A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap célja, hogy a világgazdaság vezető devizáinak mozgását, árfolyamalakulását kihasználva a befektetők a betéti és pénzpiaci hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek. Az Alap portfoliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint hazai, magyar forintban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, illetve állampapírok találhatóak. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a jogszabályok által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az Alap portfoliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint hazai, magyar forintban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, illetve állampapírok találhatóak. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a jogszabályok által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	6,10 %	6,67 %
idén	4,51 %	2,55 %
2012	10,82 %	7,49 %
2011	-1,60 %	5,73 %
2010	4,53 %	5,54 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

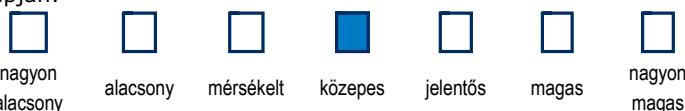
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,00 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,21 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 júniusában az Alap árfolyama kismértékben csökkent. Ismét előtérbe került a kockázatkerülés, így a menekülő devizáknak számító JPY és CHF is erősödött, amely kedvezőtlenül hatott az Alap stratégiaira. Mindezek mellett a devizapiacokon megemelkedett volatilitás hatására a hónap során a korábban megszokottól eltérően több stop loss volt a kvantitatív kereskedés során nyitott deviza pozíciókon.

A portfólió összetétele 2013.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	34,97 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	32,84 %
Államkötvények	5,34 %
Betét	17,11 %
Számlapénz	8,88 %
Kötelezettség	-0,80 %
Követelés	0,02 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	98,42 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	160,37 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
MNB130710 (Magyar Nemzeti Bank)
Richter kötvény 2014/09/25 (MNV Zrt.)
EUR/USD CFD Eladás
MNB130703 (Magyar Nemzeti Bank)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Nemzeti Bank
Magyar Állam
MNV Zrt.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Dialóg EURÓ Származtatott Deviza Alap

Havi jelentés - 2013. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2013.06.30)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% EURIBOR 6 hónap index
ISIN kód:	HU0000708714
Indulás:	2010.05.05.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	5 704 499 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,011632 EUR

Befektetési politika

A DIALÓG Euró Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a befektetők az euró betéti és az euró pénzpiaci hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek. Az Alap portfóliójában az OECD tagországokban euróban illetve bár milyen más devizában kibocsátott diszkontkincstárjegyek, egyéb állampapírok, az OECD tagországokban működő hitelintézeteknél elhelyezett betétek és ezekben az országokban kibocsátott jelzáloglevelek, vállalati kötvények, pénzpiaci 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.).

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,25 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,02 %

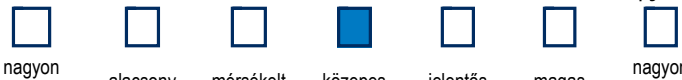
Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas

A hónap történései röviden:

2013 júniusában az Alap árfolyama kismértékben csökkent. A csökkenés mögött egyértelműen a világ tőkepiacain végigsöprő igen jelentős hozamemelkedés állt, valamennyi kötvény típus esetében igen jelentős hozamemelkedésnek lehettünk szemtanúi. Különösen rosszul teljesítettek a fejlődő piaci kötvények. A FED által megszűltetett monetáris szigorítás hatására még a fejlett piacokon is decens mértékben kerültek magasabb szintre a hozamok. Az Alap portfóliójában lévő stratégiai long EURCHF pozíció is korrekción ment keresztül, amely szintén negatívan érintette az Alap teljesítményét.

A portfólió összetétele 2013.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	64,72 %
Államkötvények	22,28 %
Számlapénz	13,11 %
Kötelezettség	-1,57 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	22,62 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	108,91 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
REPHUN 2014/07/28 (Magyar Állam)
Richter kötvény 2014/09/25 (MNV Zrt.)
OTP 2016/11/07 Perpetual (OTP Bank Nyrt)
MAGNOLIA 2016/03/20 (Magnolia Finance Limited)

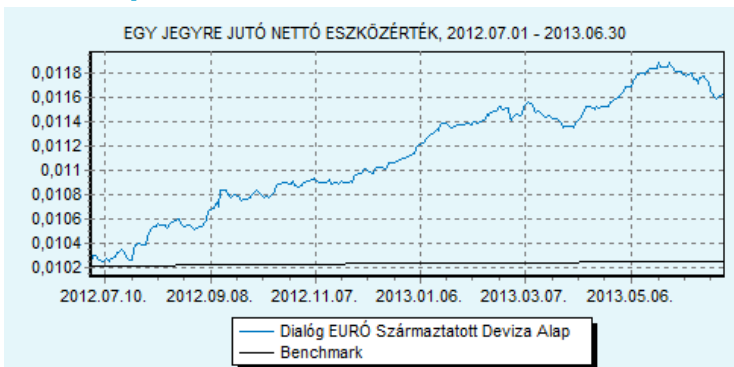
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
MNV Zrt.
OTP Bank Nyrt
Magnolia Finance Limited

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	4,91 %	0,32 %
idén	4,84 %	0,16 %
2012	18,35 %	0,83 %
2011	-7,11 %	

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Dialóg Ingatlanfejlesztő Részvény Alap

Havi jelentés - 2013. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2013.06.30)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	80% EPRA EMEA index + 20% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706510
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	225 880 409 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,5828 HUF

Befektetési politika

Részesíteni a befektetőket a régió, illetve a tágabban vett fejlődő piacok legdinamikusabban fejlődő szektora, az ingatlan szektor adta növekedés lehetőségeiből. Ezen cégek jellemző módon irodákat, logisztikai és kereskedelmi központokat építenek, majd értékesítenek vagy adnak bérbe. Az Alap célja, hogy a hagyományos ingatlanalapok hozamát hosszú távon jelentősen meghaladó hozamot érhessenek el a Befektetők ésszerű kockázatvállalás, de rövid távon magas volatilitás mellett. Az Alap közvetlenül ingatlanba nem fektet! Befektetési terület: Közép- és Kelet-Európa Balkán országai FÁK országai Oroszország Törökország Célpontok: 40-50 ingatlanfejlesztő- és ingatlanberuházással foglalkozó részvénytársaság. Referencia Index: 80% EPRA Index + 20% RMAX Index.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-9,72 %	-6,52 %
idén	5,08 %	-0,77 %
2012	4,46 %	17,90 %
2011	-31,40 %	-15,34 %
2010	19,95 %	32,51 %
2009	139,05 %	113,29 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama az általános fejlődő piaci tőzsdei esésnek megfelelően csökkent 2013 júniusában. Az osztrák regionális társaságok mellett különösen a kisebb orosz fejlesztők teljesítettek rosszul. A trend alól ugyanakkor kivétel is volt, a Danubius részvényei a felújult kivásárlási pletykáknak köszönhetően közel 20 %-kal emelkedett.

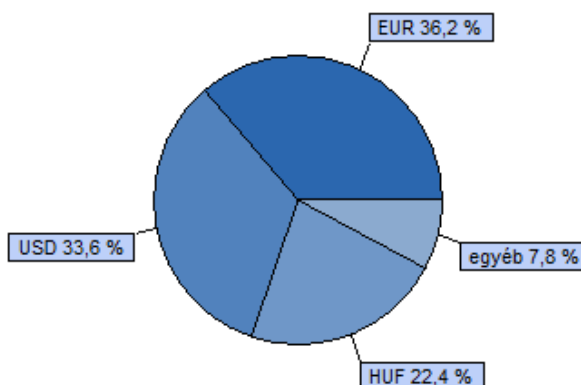
A portfólió összetétele 2013.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	70,09 %
Magyar részvények	11,40 %
Kincstárjegyek	8,79 %
Számlapénz	9,39 %
Kötelezettség	-0,41 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	19,49 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,81 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Immofinanz AG

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,23 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 15,24 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas

Dialóg Konvergencia Részvény Alap

Havi jelentés - 2013. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2013.06.30)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	40% CETOP 20 index + 40% MSCI EMEA index + 20% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706528
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	496 664 579 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,7883 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a Befektetők részesülhessenek a második hullámban az Európai Unióhoz csatlakozó országok gazdasági növekedéséből. Az Alap befektetéseinek célpontjai azon országok, amelyek kimaradtak a 2004-es EUcsatlakozásból, de potenciálisan az elkövetkezendő 15-20 év során az Európai Unió tagjaivá vagy társult tagjaivá válhatnak. Az Alap ennek a stratégiának megfelelően a dél-kelet európai régió (Horvátország, Szlovénia, Bosznia-Hercegovina, Szerbia, Montenegro, Macedónia, Albánia, Románia, Bulgária), a FÁK tagállamok (elsősorban Ukrajna, Kazahsztán, Grúzia), valamint Törökország és Oroszország vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol. Referencia Index: 40% CETOP20 Index + 40% MSCI EM Europe Index + 20% RMAX Index

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-4,40 %	0,30 %
idén	-12,29 %	-11,02 %
2012	3,67 %	12,22 %
2011	-23,89 %	-12,11 %
2010	28,56 %	22,10 %
2009	89,82 %	44,13 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

A régióban végigsöprő igen jelentős eladási hullámnak köszönhetően az Alap árfolyama esett 2013 júniusában. A nemzetközi piacokon kialakult kockázatkerülés, az igen jelentős tőkekivonás, valamint a nyersanyagpiacokat jellemző esés következtében valamennyi piac veszített értékéből. Belpolitikai események hatására kiemelkedően rosszul szerepelt a török és a lengyel piac.

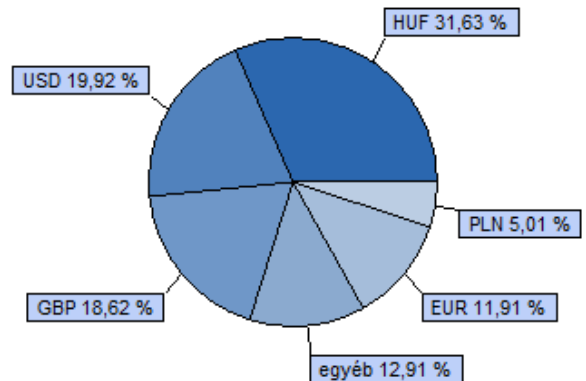
A portfólió összetétele 2013.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	59,11 %
Magyar részvények	17,46 %
Kincstárjegyek	10,17 %
Kollektív értékpapírok	0,74 %
Számlapénz	17,62 %
Kötelezettség	-1,25 %
Követelés	0,36 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,17 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	31,60 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,17 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

TVK

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 13,99 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,76 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Likviditási Befektetési Alap

Havi jelentés - 2013. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2013.06.30)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000706494
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	1 802 475 803 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,3660 HUF

Befektetési politika

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ besorolása szerint likviditási típusú befektetési alap. Az Alap célja, hogy magas likviditású, rövid lejáratú forintbefektetéseken keresztül folyamatosan versenyképes 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. Az Alap kizárólag Magyarországon, magyar forintban denominált eszközökbe fektet be: bankbetétekbe, diszkontkincstárjegyekbe, rövid hátralévő futamidejű állampapírokba. Az Alap portfóliójában származékos ügyletek nem szerepelnek. Az Alap referencia indexe: 100% ZMAX Index.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	6,08 %	7,19 %
1 hónap	0,27 %	0,30 %
3 hónap	0,89 %	1,15 %
6 hónap	2,03 %	2,55 %
idén	2,03 %	2,55 %
2012	6,16 %	7,49 %
2011	5,04 %	5,73 %
2010	4,48 %	5,54 %
2009	8,18 %	9,24 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,19 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,21 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Igazi hullámvasút volt 2013 júniusában a hazai állampapírpia. Az előző hónap végén elkezdődött hozamemelkedés folytatódott június első heteiben, majd igen jelentős hozamesés kezdődött, ami eltartott egészen a félév végéig. Igen nagy volt a piac volatilitása, volt, hogy két egymást követő nap 50 bázispontos hinta volt a kötvények piacán. A hozamemelkedés mögött egyértelműen a FED likviditás szűkítésének a belebegtetése állt, valamennyi fejlődő és fejlett piacon jelentős hozamemelkedés ment végbe.

A portfólió összetétele 2013.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	65,40 %
Betét	33,32 %
Számlapénz	0,40 %
Kötelezettség	-0,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

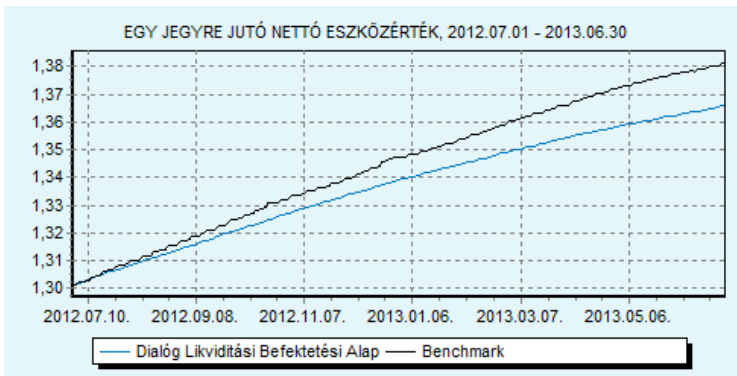
Az 5 legnagyobb pozíció:

D130918 (Magyar Állam)
D130925 (Magyar Állam)
MNB130710 (Magyar Nemzeti Bank)
D130731 (Magyar Állam)
D130821 (Magyar Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Magyar Nemzeti Bank

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Dialóg Maracana Alap

Havi jelentés - 2013. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2013.06.30)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000709464
Indulás:	2011.01.05.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	345 411 824 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	9 254 HUF

Befektetési politika

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

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

Forgalmazók

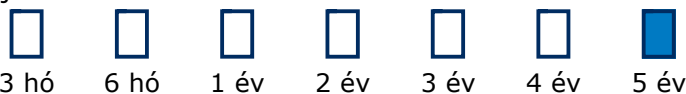
Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 1,49 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 júniusában az Alap opciós kosarában lévő mindhárom piac veszített értékéből, különösen rosszul teljesített a brazil tőzsde, amely közel 14 százalékkal került alacsonyabb szintre. Ennél kisebb mértékben, csupán 4 százalékkal csökkent az orosz és amerikai ingatlanpiaci index. Ennek ellenére az Alap árfolyama kismértékben ugyan, de emelkedett.

A portfólió összetétele 2013.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Egyéb eszközök	0,29 %
Betét	99,45 %
Kötelezettség	-0,65 %
Számlapénz	0,22 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

OP73KA-BNP Option

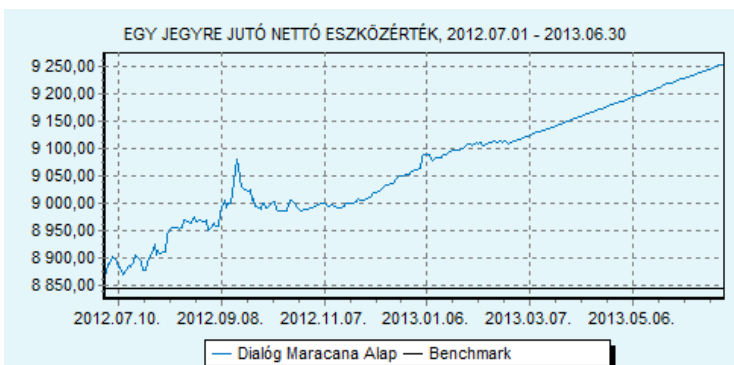
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-3,08 %	
idén	2,16 %	
2012	2,58 %	

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

Dialóg Octopus Származtatott Alap

Havi jelentés - 2013. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2013.06.30)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000709241
Indulás:	2010.09.17.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	1 264 895 609 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,1004 HUF

Befektetési politika

A DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva magasabb kockázat vállalás mellett a bankbetétek hozamát meghaladó hozamot érjen el. Ennek érdekében az Alap minden befektetési eszközre kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a Dialóg Octopus Származtatott Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkét hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a jogszabályok által engedélyezett határidős ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdai devizapozíciókat. Az Alap minden, a jogszabályok által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	3,50 %	6,24 %
idén	4,37 %	2,55 %
2012	13,06 %	7,49 %
2011	-9,30 %	5,73 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

A hónap történései röviden:

2013 júniusában az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke kismértékben csökkent. A világ tőkepiacain végigsöprő jelentős korrekció érezte hatását szinte valamennyi eszközosztályban. Estek a részvények, estek a kötvények és a nyersanyagok, valamint erősödött a svájci frank és japán jen is. Ezek hatására az Alap veszített értékéből, ugyanakkor az esés mértéke nem volt számottevő.

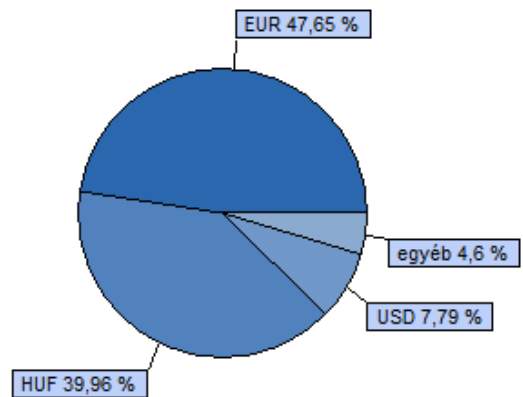
A portfólió összetétele 2013.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	37,74 %
Kincstárjegyek	20,70 %
Nemzetközi részvények	13,74 %
Magyar részvények	13,66 %
Számlapénz	15,32 %
Kötelezettség	-0,80 %
Követelés	0,04 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,16 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	121,11 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	171,83 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Nemzeti Bank
MNV Zrt.
OTP Bank Nyrt

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,23 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,21 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

