

Dialóg Árupiaci Származtatott Alap

Havi jelentés - 2013. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2013.08.31)



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:	194 615 649 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,9121 HUF

Befektetési politika

A DIALÓG Árupiaci Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a sokszínű árupiacok 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 árupiaci mozgásokat törekszik kihasználni, így taktikai (daytrade, swingtrade) és stratégiai pozíciókkal is rendelkezni kíván. Az Alap a stratégiai portfólió kialakítása során az árupiac 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:

Ismét jelentős árfolyammozgások jellemezték az elmúlt hónapot. 2013 augusztusában jelentős mértékben emelkedett a korábbi szétvert nemesfémek árfolyama, valamint a hónap végén a szíriai eseményekre reagálva az elmúlt fél év csúcsára emelkedett a nyersolaj árfolyama. Szintén pozitív korrekció volt a szójabab esetében. Ezen tényezők hatására az árfolyama szépen emelkedett az elmúlt hónapban.

A portfólió összetétele 2013.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	84,22 %
Számlapénz	18,84 %
Kötelezettség	-3,38 %
Követelés	0,18 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,38 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	69,43 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	160,58 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

D130918 (Magyar Állam)
MNB130904 (Magyar Nemzeti Bank)
MNB130911 (Magyar Nemzeti Bank)
SOYBEAN Nov2013-ZSX3-USD Vétel
WHEAT dect2013-ZWZ3-USD Vétel

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Nemzeti Bank
Magyar Állam

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-8,33 %	1,05 %
idén	-2,14 %	2,96 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,21 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,68 %

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 Származtatott Deviza Alap

Havi jelentés - 2013. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2013.08.31)



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:	2 427 120 520 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,2925 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	5,96 %	6,59 %
idén	4,94 %	3,35 %
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: 2,77 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,20 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 augusztusában minimális mértékben tudott csak emelkedni az Alap árfolyama. A nyári uborkaszezonban a lecsökkent likviditás hatására nehéz volt fogást találni a devizapiacokon, gyakorta irréalisan viselkedtek a vezető devizapárok. Ennek hatására a korábbi időszakokhoz képest több volt a stop-loss a pozíciókon, ezt csak ellensúlyozni tudta az alap kockázatmentes részének teljesítménye.

A portfólió összetétele 2013.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	39,23 %
Kincstárjegyek	30,54 %
Államkötvények	5,85 %
Betét	19,04 %
Számlapénz	8,91 %
Kötelezettség	-0,77 %
Követelés	0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,17 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,18 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	152,18 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
MNB130904 (Magyar Nemzeti Bank)
Richter kötvény 2014/09/25 (MNV Zrt.)
D130918 (Magyar Állam)
Vestas WIND 4.625 03/23/2015 (VESTAS WIND SYSTEM A/S)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Nemzeti Bank
MNV Zrt.
Magyar Állam

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



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2013.08.31)

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:	5 732 753 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,011788 EUR

Befektetési politika

A DIALÓG Euró Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a befektetők az euró betéti és az euró pénzügyi hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek. Az Alap portfóliójában az OECD tagországaiban euróban illetve bár milyen 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.).

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:	4,00 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,01 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 augusztusában kismértékben emelkedett az Alap árfolyama. Míg a hazai kibocsátású euróban denominált kötvények árfolyama csökkent, addig a külföldi - szelektíven válogatott - kötvényeken sikerült árfolyamnyereséget elérnie az Alapnak. A hónap során a stratégiai devizapárok teljesítménye nem tudott hozzá adott értéket termelni.

A portfólió összetétele 2013.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	70,87 %
Államkötvények	21,42 %
Számlapénz	7,74 %
Kötelezettség	-2,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	22,38 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	108,63 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
Richter kötvény 2014/09/25 (MNV Zrt.)
REPHUN 2014/07/28 (Magyar Állam)
MAGNOLIA 2016/03/20 (Magnolia Finance Limited)
Vestas WIND 4.625 03/23/2015 (VESTAS WIND SYSTEM A/S)

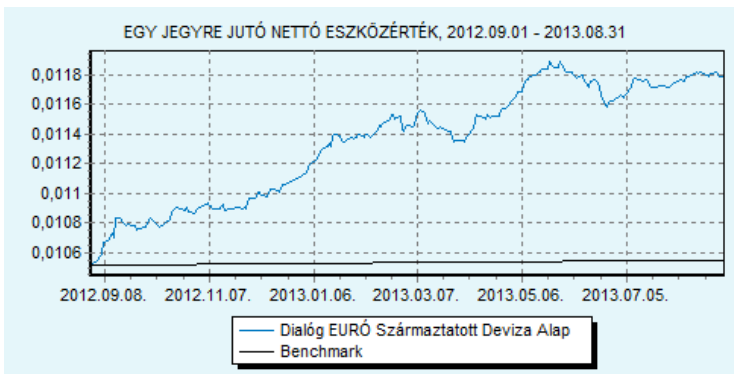
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
MNV Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	5,07 %	0,32 %
idén	6,25 %	0,22 %
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. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2013.08.31)



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:	215 499 265 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,6101 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	-8,67 %	-6,80 %
idén	10,01 %	-3,48 %
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:

2013 augusztusában rosszul szerepeltek a közép-európai régió ingatlanfejlesztő vállalatainak részvényei. Elsősorban az orosz fejlesztők árfolyama csökkent, de ezúttal az osztrák fejlesztők sem szerepeltek túl fényesen. Annak ellenére csökkentek az orosz részvények árfolyamai, hogy a hónap során a nyersanyagokban jelentős pozitív korrekció ment végbe.

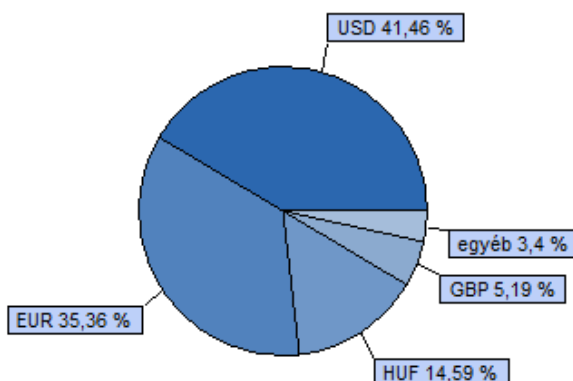
A portfólió összetétele 2013.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	71,00 %
Magyar részvények	12,09 %
Számlapénz	15,60 %
Követelés	1,45 %
Kötelezettség	-0,57 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,10 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	31,91 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,10 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Immofinanz AG
PIK Real Estate

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,77 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 15,52 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Konvergencia Részvény Alap

Havi jelentés - 2013. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2013.08.31)



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:	434 850 479 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,8612 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, 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

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	-2,70 %	0,94 %
idén	-4,18 %	-7,85 %
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:

Az Alap a piaci körülményekhez képest kimondottan jól teljesített 2013 augusztusában. Miközben a hazai piac az ismételt belengetett devizamegmentő csomag miatt rosszul teljesített, az Alap árfolyama emelkedni tudott. A nemzetközi piacok közben egy szűk sávban oldalaztak, a gyorsjelentések ugyan jók lettek, ugyanakkor a FED likviditás szűkítésétől való félelem miatt a piac összességében nem tudott érdemben emelkedni. Az Alap árfolyamának emelkedése mögött elsősorban a jó egyéni részvénykiválasztásnak volt köszönhető.

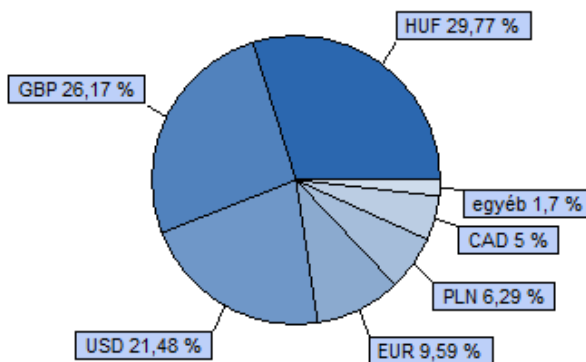
A portfólió összetétele 2013.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	58,10 %
Magyar részvények	15,85 %
Kincstárjegyek	9,16 %
Kollektív értékpapírok	0,90 %
Számlapénz	15,98 %
Kötelezettség	-0,40 %
Követelés	0,20 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	13,79 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,03 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 13,08 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,08 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Likviditási Befektetési Alap

Havi jelentés - 2013. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2013.08.31)



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:	1 054 309 032 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,3729 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	5,99 %	7,11 %
1 hónap	0,23 %	0,39 %
3 hónap	0,78 %	1,08 %
6 hónap	1,76 %	2,38 %
idén	2,55 %	3,35 %
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: 0,20 %

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:

Folytatódott a hozamgörbe meredekségének emelkedése 2013 augusztusában. Miközben a rövid lejáratokon 10-20 bázisponttal lejjebb kerültek a hozamok, az éven túli lejáratok esetében decens hozamemelkedésnek lehettünk szemtanúi. Annak ellenére, hogy a Magyar Nemzeti Bank ismételt a kamatcsökkentés mellett döntött - amely jelenleg 3,8%-on áll -, a piac egyre kevésbé hisz abban, hogy ez tartósan fenn maradhat.

A portfólió összetétele 2013.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	52,63 %
Betét	39,67 %
Számlapénz	0,66 %
Kötelezettség	-0,18 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

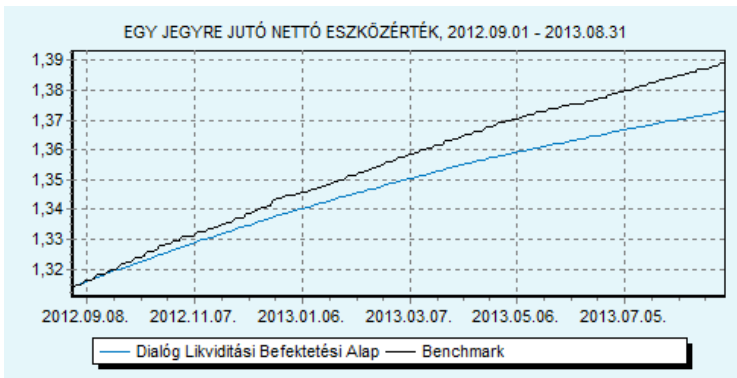
Az 5 legnagyobb pozíció:

MNB130911 (Magyar Nemzeti Bank)
D130918 (Magyar Állam)
D131113 (Magyar Nemzeti Bank)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Nemzeti Bank
Magyar Állam

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. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2013.08.31)



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:	348 063 810 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	9 325 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: 1,38 %

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:

Annak ellenére, hogy az Alap opciós kosarában lévő mindhárom piac eséssel fejezte be 2013 augusztusát, az Alap kismértékben emelkedni tudott. Különösen rosszul teljesített az amerikai ingatlanpiaci index, az amerikai kötvénypiacon végbe menő kamatemelkedések a jelzáloghitelek kamatait is magasabb szintre tolták, így az eladói nyomás jobban érthető. Utóbbi piac 6,5, az orosz 1, míg a brazil piac 2,5 százalékos esést.

A portfólió összetétele 2013.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Egyéb eszközök	0,29 %
Betét	99,23 %
Kötelezettség	-0,53 %
Számlapénz	0,46 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

OP73KA-BNP Option

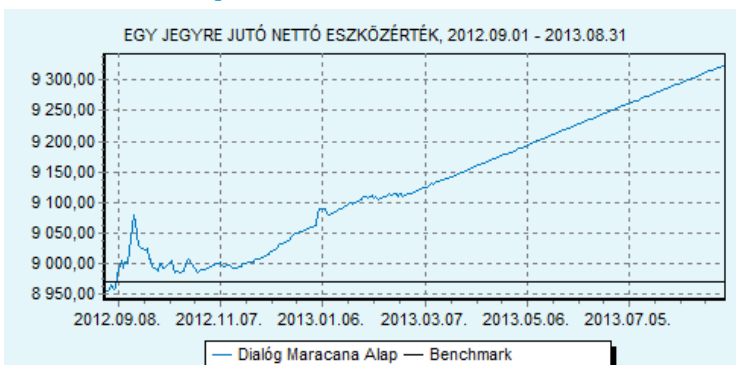
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-2,60 %	
idén	2,95 %	
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. AUGUSZTUS (Készítés időpontja: 2013.08.31)



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:	1 359 706 984 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,1375 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	4,46 %	6,15 %
idén	7,89 %	3,35 %
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:

Az Octopus Alap jól teljesített 2013 augusztusában, annak ellenére, hogy inkább csapkodás és oldalazás jellemezte a piacokat. A jó és szerencsés értékpapírválasztásnak köszönhetően sikerült komoly hozzá adott értéket termelni a hónap során, főleg az európai banki és nyersanyagpiaci részvényeknek köszönhetően. A stratégiai devizapozíciók semlegesen teljesítettek, míg egy-két euróban denominált vállalati kötvényen komoly nyereségre lehetett szert tenni.

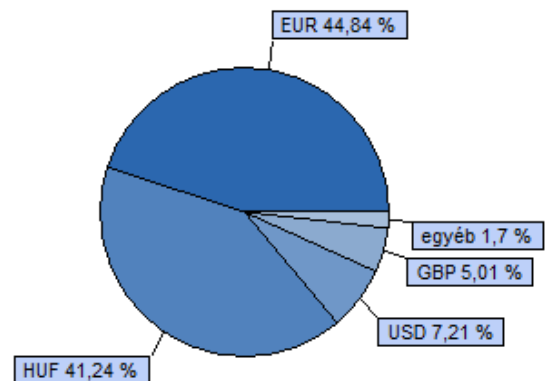
A portfólió összetétele 2013.08.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	34,43 %
Kincstárjegyek	21,83 %
Nemzetközi részvények	15,88 %
Magyar részvények	13,49 %
Számlapénz	16,16 %
Kötelezettség	-3,54 %
Követelés	0,64 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,44 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	125,81 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	169,08 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Nemzeti Bank
MNV Zrt.

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,41 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,20 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

