

Dialóg Árupiaci Származtatott Alap

Havi jelentés - 2013. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2013.09.30)



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: | 192 683 490 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,9031 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:

2013 szeptemberében ellentétesen alakultak az árfolyamok a vezető nyersanyagpiaci termékek esetében. Míg a nemesfémek és az olaj árfolyama csökkent, addig a korábban értékéből sokat veszítő agrártermékek árfolyama kismértékben emelkedni tudott. Annak ellenére, hogy a hónap során több kedvező adat is napvilágot látott a kínai gazdasággal kapcsolatban, az ipari fémek árfolyama érdemben nem változott.

A portfólió összetétele 2013.09.30

| Eszköz típusa | Részarány |
|-----------------------------------|-----------|
| Kincstárjegyek | 60,07 % |
| Államkötvények | 30,86 % |
| Számlapénz | 10,93 % |
| Kötelezettség | -0,56 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -1,46 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 74,07 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 166,63 % |

Az 5 legnagyobb pozíció:

| |
|---------------------------------|
| MNB131002 (Magyar Nemzeti Bank) |
| D131218 (Magyar Állam) |
| MNB131009 (Magyar Nemzeti Bank) |
| WHEAT dect2013-ZWZ3-USD Vétel |
| SOYBEAN Nov2013-ZSX3-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 | -8,56 % | -2,66 % |
| idén | -3,10 % | -1,25 % |

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

| | |
|--|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: | 11,02 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: | 12,45 % |

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

| | | | | | | |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

| | | | | | | |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| nagyon alacsony | alacsony | mérsékelt | közepes | jelentős | magas | nagyon magas |

Dialóg Származtatott Deviza Alap

Havi jelentés - 2013. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2013.09.30)



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: | 2 346 721 297 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,2966 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 találhatók. 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 találhatók. 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 | 5,92 % | 6,55 % |
| idén | 5,28 % | 3,70 % |
| 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: 2,54 %

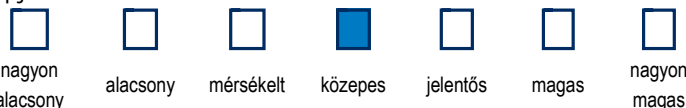
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,20 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 szeptemberében az Alap árfolyama kismértékben emelkedett. A továbbra is rendkívül hektikus devizapiacokon nehéz fogást találni, ugyanakkor jótékony hatással volt az Alap teljesítményére a hónapsorán lezajlott Magnolia kötvény jelentős árfolyamemelkedése. Az Alap portfoliójában lévő két stratégiai devizapár rossz irányba mozdult el a hónap során, rontva ezzel az Alap teljesítményét.

A portfolió összetétele 2013.09.30

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 41,58 % |
| Kincstárjegyek | 27,06 % |
| Államkötvények | 5,85 % |
| Betét | 19,29 % |
| Számlapénz | 6,39 % |
| Kötelezettség | -0,78 % |
| Követelés | 0,01 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,14 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 99,42 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 148,87 % |

Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
MNB131002 (Magyar Nemzeti Bank)
Richter kötvény 2014/09/25 (MNV Zrt.)
Vestas WIND 4.625 03/23/2015 (VESTAS WIND SYSTEM A/S)
MFB 31/05/2016 (MFB Zrt.)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Nemzeti Bank
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



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2013.09.30)

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: | 6 959 226 EUR |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,012069 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 portfoliójában 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, pénzpiaci eszközök, kollektív befektetési értékpapírok (ETF), magyar és külföldi részvények találhatóak. Jelenleg az Alap portfolióját 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: 3,96 %
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:

Ismételten jól teljesített az Euró Alap 2013 szeptemberében. A fejlett piacokon végbemenő kötvénypiaci megnyugvás jótékony hatással volt a vállalati kötvényekre is, több esetben jelentős hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Szintén sokat jelentett az Alap számára a Magnolia kötvényre tett vételi ajánlat, az Alap portfoliójának jelentős részét képezte ez az átváltható vállalati kötvény. Az Alap portfoliójában lévő EURCHF long ugyanakkor rontotta kismértékben az Alap teljesítményét.

A portfolió összetétele 2013.09.30

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 67,17 % |
| Államkötvények | 19,14 % |
| Számlapénz | 13,70 % |
| Kötelezettség | -2,28 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,04 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 20,67 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 106,82 % |

Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
Richter kötvény 2014/09/25 (MNV Zrt.)
REPHUN 2014/07/28 (Magyar Állam)
Vestas WIND 4.625 03/23/2015 (VESTAS WIND SYSTEM A/S)
OTP 2016/11/07 Perpetual (OTP Bank Nyrt)

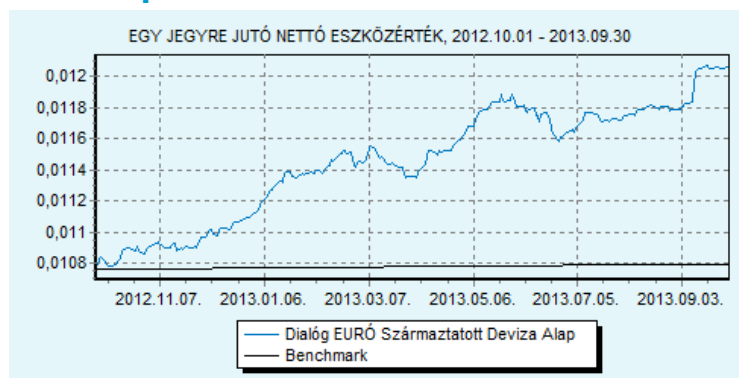
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
MNV Zrt.
OTP Bank Nyrt

Az alap által elért nettó hozam:

| Időtáv | Befektetési jegy hozama | Benchmark hozama |
|------------|-------------------------|------------------|
| indulástól | 5,68 % | 0,32 % |
| idén | 8,78 % | 0,25 % |
| 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. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2013.09.30)



DIALÓG
BEFETETÉSI 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: | 205 542 325 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,6292 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 | -8,03 % | -6,28 % |
| idén | 13,45 % | -1,01 % |
| 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 szeptemberében a régió ingatlanfejlesztő vállalatainak értéke kismértékben emelkedett. Az enyhe emelkedés elsősorban az osztrák fejlesztőket érintette, az orosz piac továbbra is csendes apátiában van.

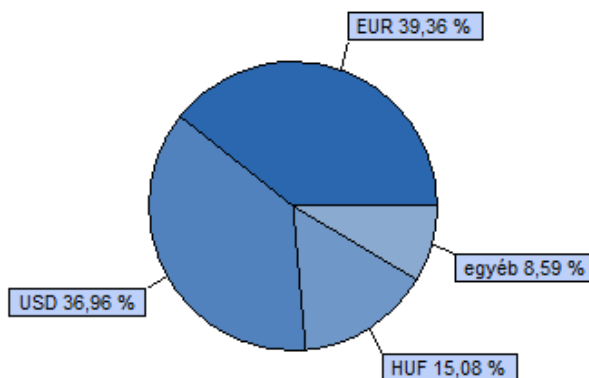
A portfólió összetétele 2013.09.30

| Eszköz típusa | Részarány |
|-----------------------------------|-----------|
| Nemzetközi részvények | 72,51 % |
| Magyar részvények | 12,87 % |
| Számlapénz | 13,15 % |
| Követelés | 1,82 % |
| Kötelezettség | -0,61 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,13 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 33,36 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,09 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Immofinanz AG
CA IMMOBILIEN
Warimpex

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,21 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 15,44 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Konvergencia Részvény Alap

Havi jelentés - 2013. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2013.09.30)



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: | 403 572 363 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,8929 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 EU-csatlakozásból, 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 | -2,03 % | 1,34 % |
| idén | -0,66 % | -5,73 % |
| 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:

2013 szeptemberében a közép-európai részvények árfolyama emelkedni tudott, kivéve a magyar piacot, amely továbbra is látványosan lemaradó. Hosszú hónapok óta az orosz piac vezette az emelkedést, valamint a szíriai feszültség enyhülésével jól teljesített a török börze is. A hónap eseményei közé tartozik, hogy a többségi tulajdonos Servier vételi ajánlatot tett az Egis közkezen forgó részvényeire, úgyhogy valószínűleg újabb vezető részvény távozik a BÉT-ről.

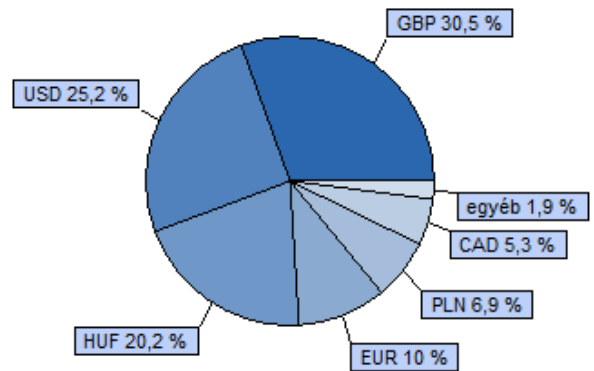
A portfólió összetétele 2013.09.30

| Eszköz típusa | Részarány |
|-----------------------------------|-----------|
| Nemzetközi részvények | 65,44 % |
| Magyar részvények | 16,80 % |
| Kollektív értékpapírok | 1,00 % |
| Számlapénz | 16,48 % |
| Követelés | 0,45 % |
| Kötelezettség | -0,44 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,07 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 14,76 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 98,39 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Gulf Keystone

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,08 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 10,99 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Likviditási Befektetési Alap

Havi jelentés - 2013. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2013.09.30)



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: | 1 456 115 308 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,3761 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 | 5,94 % | 7,07 % |
| 1 hónap | 0,23 % | 0,37 % |
| 3 hónap | 0,74 % | 1,15 % |
| 6 hónap | 1,63 % | 2,31 % |
| idén | 2,79 % | 3,73 % |
| 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: 0,18 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,19 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

A hozamgörbe teljes hosszán jelentős mértékben csökkentek a hozamok 2013 szeptemberében. Az amerikai FED mennyiségi lazításával kapcsolatos aggályok csökkenésével a befektetők ismét a kockázatosabb eszközök felé fordultak, így 25-75 bázispontos hozamcsökkenésnek lehettünk szemtanúi. A hónap végén a Magyar Nemzeti Bank ismételten kamatot vágott, amely jelenleg 3,6%-on áll.

A portfólió összetétele 2013.09.30

| Eszköz típusa | Részarány |
|------------------------------|-----------|
| Kincstárjegyek | 75,26 % |
| Államkötvények | 20,42 % |
| Betét | 4,32 % |
| Kötelezettség | -0,13 % |
| Számlapénz | 0,03 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 0,00 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 99,48 % |

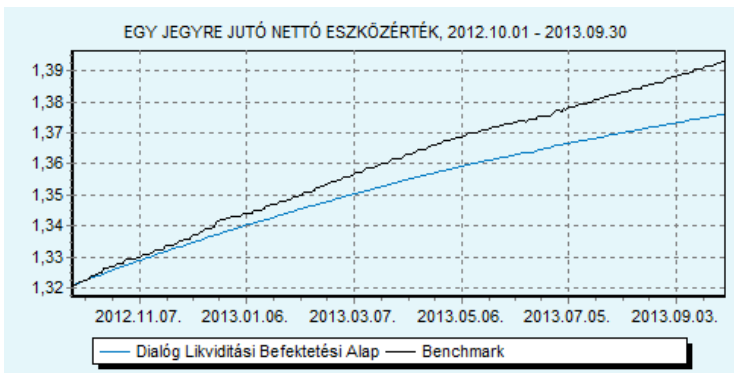
Az 5 legnagyobb pozíció:

| |
|---------------------------------|
| D131211 (Magyar Állam) |
| D131218 (Magyar Állam) |
| MNB131002 (Magyar Nemzeti Bank) |
| MNB131009 (Magyar Nemzeti Bank) |
| 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. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2013.09.30)



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: | 349 366 623 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 9 360 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 portfoliójában:

- 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: 0,75 %

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 szeptemberében az Alap opciós kosarában lévő valamennyi index emelkedni tudott. Kimondottan jól teljesített a brazil és az orosz piac, mindkét esetben 10% feletti mértékben emelkedtek az árfolyamok. Ennél kisebb mértékben emelkedett az amerikai ingatlan piaci index a maga 2,5%-os teljesítményével. Összességében az Alap árfolyam kismértékben emelkedett a hónap során.

A portfólió összetétele 2013.09.30

| Eszköz típusa | Részarány |
|------------------------------|-----------|
| Egyéb eszközök | 0,29 % |
| Betét | 99,44 % |
| Kötelezettség | -0,73 % |
| Számlapénz | 0,40 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 0,00 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,13 % |

Az 5 legnagyobb pozíció:

OP73KA-BNP Option

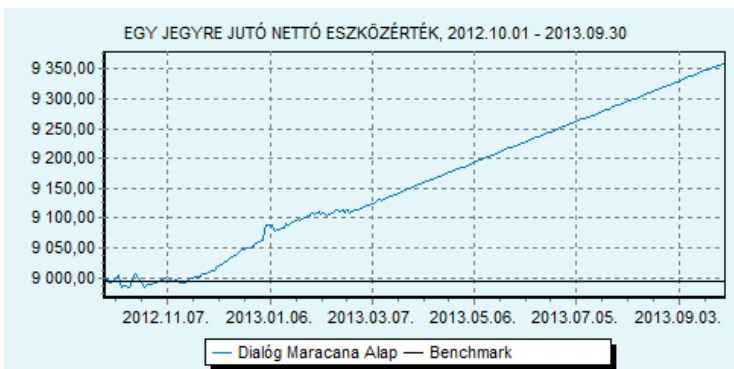
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Az alap által elért nettó hozam:

| Időtáv | Befektetési jegy hozama | Benchmark hozama |
|------------|-------------------------|------------------|
| indulástól | -2,39 % | |
| idén | 3,33 % | |
| 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. SZEPTEMBER (Készítés időpontja: 2013.09.30)



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: | 1 410 396 767 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,1830 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 | 5,69 % | 6,10 % |
| idén | 12,21 % | 3,70 % |
| 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 szeptemberében kimondottan jó teljesítményt nyújtott az Alap. Sikerült nagyon jó egyedi részvénykiválasztással hozzá adott értéket termelni, valamint a portfólióban lévő Magnolia kötvényeken is szép eredményt értünk el. A jelentős árfolyamnyereséggel lezárt pozíciók után a hónap végén új pozíciókat már nem nyitottunk, csökkentettük az Alap kockázatát. Az Alap portfóliójában lévő két stratégiai devizapár ugyanakkor a hónap során nem termelt értéket.

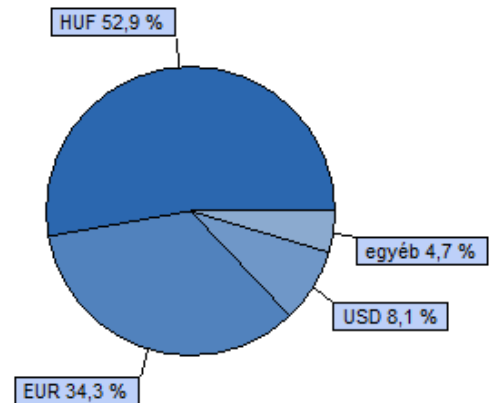
A portfólió összetétele 2013.09.30

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------|
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 36,21 % |
| Kincstárjegyek | 27,58 % |
| Magyar részvények | 22,47 % |
| Nemzetközi részvények | 8,39 % |
| Számlapénz | 14,06 % |
| Kötelezettség | -11,70 % |
| Követelés | 1,41 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -1,12 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 110,75 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 158,29 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Nemzeti Bank
MNV Zrt.
OTP Bank Nyrt

Devizánkénti megoszlás:

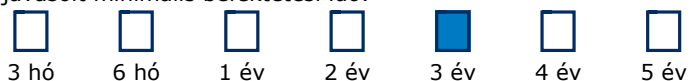


Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,20 %
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:

