

# Dialóg

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



✦ **Havi jelentés**  
**2012. - Május**



**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](mailto:dialog@dialoginvestment.hu)  
[www.dialoginvestment.hu](http://www.dialoginvestment.hu)

# Dialóg Likviditási Befektetési Alap

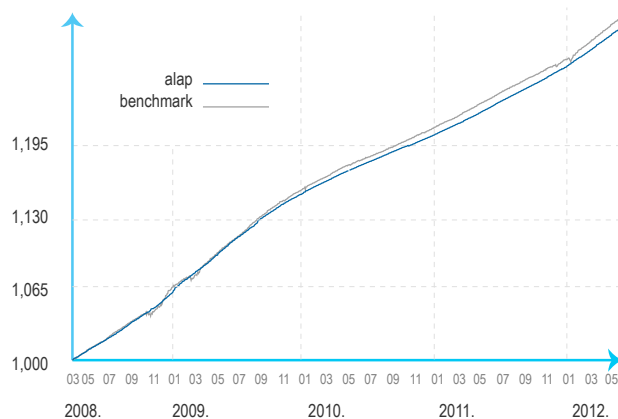
Havi jelentés – 2012. Május



## A hónap történései röviden

2012 májusában a nemzetközi piacok hangulatának megfelelően a hazai kötvénypiacon is emelkedtek a hozamok. Az ismét felszínre törő görög- és spanyol problémák hatására a fejlődő piacok mindegyikén látványos mértékben emelkedtek a hozamok. A hazai piacon elsősorban az éven túli lejáratok esetében volt megfigyelhető hozamemelkedés, melynek mértéke 30-90 bázispont volt. A Nemzeti Bank a várakozásoknak megfelelően 7 százalékon hagyta az alapkamatot.

## 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 likviditású, 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

|                        |          |           |         |            |       |
|------------------------|----------|-----------|---------|------------|-------|
| <b>NAGYON ALACSONY</b> | ALACSONY | MÉRSÉKELT | KÖZEPES | SZÁMOTTEVŐ | MAGAS |
|------------------------|----------|-----------|---------|------------|-------|

Ájánlott minimális futamidő

|              |         |      |      |      |      |
|--------------|---------|------|------|------|------|
| <b>1 HÉT</b> | 6 HÓNAP | 1 ÉV | 2 ÉV | 3 ÉV | 5 ÉV |
|--------------|---------|------|------|------|------|

## A portfólio összetétele

| Eszköz  | Forint               | Százalék |
|---|----------------------|----------|
| Diszkontkincstárjegy                              | 717 565 750          | 54,7%    |
| Állampapír  | 0                    | 0,0%     |
| MNB Kötvény                                       | 0                    | 0,0%     |
| Jelzáloglevél                                     | 0                    | 0,0%     |
| Betét   | 566 305 738          | 43,2%    |
| Számlapénz  | 30 068 633           | 2,3%     |
| Elhatárolt változó költségek                      | -1 889 508           | -0,1%    |
| Egyéb követelések/kötelezettségek                 | -387 926             | 0,0%     |
| <b>Befektetett eszközök összesen</b>              | <b>1 311 662 687</b> |          |
| 10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók | Magyar Állam         |          |

Az Alap nettó eszközértéke 2012. május 31-én: 1 311 662 687 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,2947 Ft.

## Dialóg Likviditási Alap alapinformációi

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| 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. |
| <b>Forgalmazók</b>                  | <b>Forgalmazás helyei</b>                       |
| UniCredit Bank Hungary Zrt.         | 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.               |
|                                     | 1023 Budapest, Bécsi út 3-5.                    |
|                                     | 1036 Budapest, Lajos utca 48-66.                |
| Erste Befektetési Zrt.              | 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.             |
| BNP Paribas Magyarországi Fióktelep | 1054 Budapest, Roosvelt tér 7/8.                |
| Commerzbank Zrt.                    | 1054 Budapest, Széchenyi Rakpart 8.             |
| Concorde Értékpapír Zrt.            | 1123 Budapest, Alkotás utca 50.                 |
| SPB Befektetési Zrt.                | 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.        |
| Hungária Befektetési Zrt.           | 2700 Cegléd Rákóczi út 30.                      |
| Alapkezelői díj maximum             | 1,05%   |
| Maximális díjterhelés               | 1,15%   |
| Vételi / eladási jutalék            | maximum 500 Forint                              |
| Vételi megbízás elszámolása         | T napon (T napi árfolyamon)                     |
| Visszaváltási megbízás elszámolása  | T napon (T napi árfolyamon)                     |

## Hozam adatok

| Időszak                  | Alap <sup>1</sup> | Referencia <sup>1</sup> |
|--------------------------|-------------------|-------------------------|
| 1 hónap                  | 0,55%             | 0,52%                   |
| 3 hónap                  | 1,56%             | 1,58%                   |
| 6 hónap                  | 3,10%             | 3,19%                   |
| Indulás óta <sup>2</sup> | 6,34%             | 6,53%                   |
| Időszak                  | Alap <sup>1</sup> | Referencia <sup>1</sup> |
| 1 év                     | 5,74%             | 5,49%                   |

<sup>1</sup>Évesítés nélküli Nettó adatok <sup>2</sup>Éves szintre számított adatok

A fent kiszámított hozamok a kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék), számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők.

Az Alap múltbéli teljesítménye nem nyújt biztosítékot a jövőbeli hozamok nagyságára. Az Alap kezelési szabályzata és tájékoztatója - a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt - megtekinthető a Forgalmazó helyeken, illetve a Kibocsátó székhelyén.

Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. A Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért, és annak következményeiért. Jelen kiadvány nem minősül befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak vagy befektetési tanácsadásnak. A hirdetés a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (tev. eng.sz.: PSZÁF-E-III/42/2008) jelentette meg.. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev.eng.sz.:I-1523/2003), a Budapesti Értéktőzsde tagja.

# Dialóg Ingatlanfejlesztő Részvény Alap

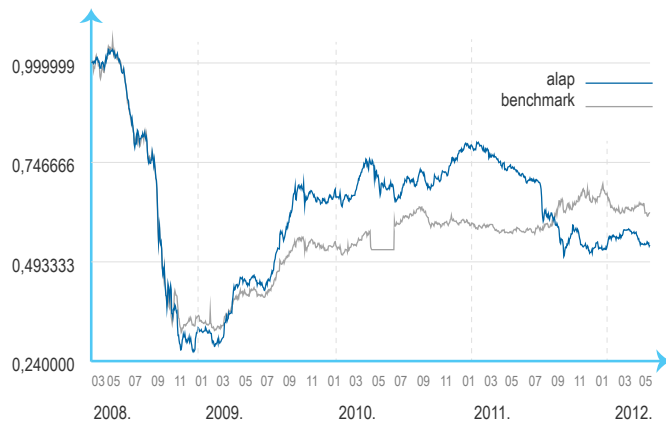
Havi jelentés – 2012. Május



## A hónap történései röviden

2012 májusában a régió ingatlanfejlesztő részvényeinek árfolyama a piaci átlagnál kisebb mértékben csökkentek. A nyersanyagpiacon végbement nagyobb mértékű esés következtében az orosz cégek részvényei ismételtelen alulteljesítetők voltak.

## 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 bérbe. Az Alap célja, hogy a „hagyományos” ingatlanalapok hozamát hosszú távon jelentősen meghaladó hozamot érthessenek 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 | <b>MAGAS</b> |
|-----------------|----------|-----------|---------|------------|--------------|

Ájánlott minimális futamidő

|       |         |      |      |      |             |
|-------|---------|------|------|------|-------------|
| 1 HÉT | 6 HÓNAP | 1 ÉV | 2 ÉV | 3 ÉV | <b>5 ÉV</b> |
|-------|---------|------|------|------|-------------|

## A portfolio összetétele

| Eszköz  | Forint             | Százalék |
|---|--------------------|----------|
| Részvény  | 598 927 596        | 85,3%    |
| Állampapír és diszkontkincstárjegy                | 64 834 965         | 9,2%     |
| Betét   | 0                  | 0,0%     |
| Számlapénz  | 24 492 185         | 3,5%     |
| Elhatárolt változó költségek                      | -2 062 936         | -0,3%    |
| Egyéb követelések/kötelezettségek                 | 15 900 830         | 2,3%     |
| <b>Befektetett eszközök összesen</b>              | <b>702 092 640</b> |          |
| 10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók | Immofinanz AG      |          |

Az Alap nettó eszközértéke 2012. május 31-én: 702 092 640 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,5365 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. |
| <b>Forgalmazók</b>                  | <b>Forgalmazás helyei</b>                       |
| 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 <sup>1</sup> | Referencia <sup>1</sup> |
|--------------------------|-------------------|-------------------------|
| 1 hónap                  | -2,81%            | 0,33%                   |
| 3 hónap                  | -3,32%            | 1,06%                   |
| 6 hónap                  | 0,39%             | 2,14%                   |
| Indulás óta <sup>2</sup> | -13,77%           | 4,37%                   |
| Időszak                  | Alap <sup>1</sup> | Referencia <sup>1</sup> |
| 1 év                     | -26,16%           | 3,32%                   |

<sup>1</sup>Évesítés nélküli Nettó adatok <sup>2</sup>Éves szintre számított adatok

A fent kiszámított hozamok a kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék), számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők.

Az Alap múltbéli teljesítménye nem nyújt biztosítékot a jövőbeli hozamok nagyságára. Az Alap kezelési szabályzata és tájékoztatója - a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt - megtekinthető a Forgalmazó helyeken, illetve a Kibocsátó székhelyén.

Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. A Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért, és annak következményeiért. Jelen kiadvány nem minősül befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak vagy befektetési tanácsadásnak. A hirdetés a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (tev. eng.sz.: PSZÁF-E-III/42/2008) jelentette meg.. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev.eng.sz.:I-1523/2003), a Budapesti Értéktőzsde tagja.

# Dialóg Konvergencia Részvény Alap

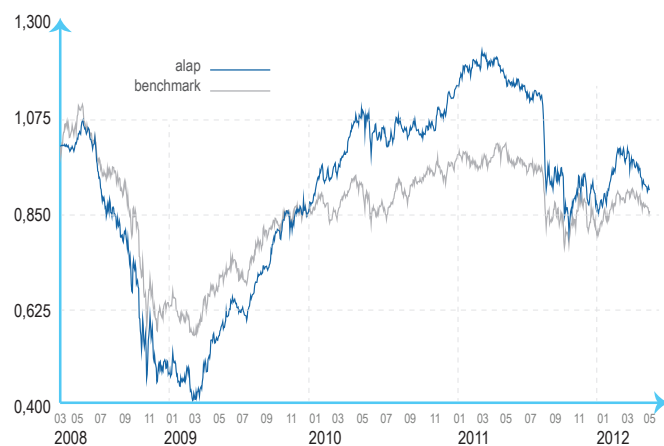
Havi jelentés – 2012. Május



## A hónap történései röviden

Az elmúlt kilenc hónap legnagyobb esése ment végbe a nemzetközi börzéken 2012 májusában. A bőven kétszámjegyű esés mögött a világgazdaság lassulásától való félelem, illetve a már-már szokásosnak mondható európai államadósság félelmek álltak. A nyersanyagpiacon végigsöprő, igen jelentős mértékű árfolyamcsökkenés hatására az egyik legrosszabbul teljesítő tőzsde az orosz volt.

## 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 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.

## 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 | <b>MAGAS</b> |
|-----------------|----------|-----------|---------|------------|--------------|

Ajánlott minimális futamidő

|       |         |      |      |      |             |
|-------|---------|------|------|------|-------------|
| 1 HÉT | 6 HÓNAP | 1 ÉV | 2 ÉV | 3 ÉV | <b>5 ÉV</b> |
|-------|---------|------|------|------|-------------|

## A portfolio összetétele

| Eszköz  | Forint               | Százalék |
|---|----------------------|----------|
| Részvény  | 1 212 308 774        | 85,3%    |
| Állampapír és diszkontkincstárjegy                | 99 747 800           | 7,0%     |
| Betét   | 0                    | 0,0%     |
| Számlapénz  | 216 154 871          | 15,2%    |
| Elhatárolt változó költségek                      | -3 791 236           | -0,3%    |
| Egyéb követelések/kötelezettségek                 | -103 798 713         | -7,3%    |
| <b>Befektetett eszközök összesen</b>              | <b>1 420 621 496</b> |          |
| 10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók | Magyar Állam         |          |

Az Alap nettó eszközértéke 2012. május 31-én: 1 420 621 496 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,7976 Ft.

## Dialóg Konvergencia Alap alapinformációi

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| A nyíltvégű alap indulása           | 2008. március 19.                               |
| ISIN kód                            | HU0000706528                                    |
| Az Alap fajtája                     | részvénytúlsúlyos                               |
| Az Alap típusa                      | nyilvános, nyíltvégű                            |
| Letételező                          | UniCredit Bank Hungary Zrt.                     |
| Könyvvizsgáló                       | Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. |
| <b>Forgalmazók</b>                  | <b>Forgalmazás helyei</b>                       |
| 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 <sup>1</sup> | Referencia <sup>1</sup> |
|--------------------------|-------------------|-------------------------|
| 1 hónap                  | -11,16%           | -9,14%                  |
| 3 hónap                  | -19,75%           | -13,96%                 |
| 6 hónap                  | -12,05%           | -10,73%                 |
| Indulás óta <sup>2</sup> | -5,24%            | -5,86%                  |
| Időszak                  | Alap <sup>1</sup> | Referencia <sup>1</sup> |
| 1 év                     | -31,07%           | -22,21%                 |

<sup>1</sup>Évesítés nélküli Nettó adatok <sup>2</sup>Éves 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. Május



## A hónap történései röviden

2012 májusában az Alap árfolyama csökkent. A csökkenés egyértelműen arra vezethető vissza, hogy a Vagyonkezelő május közepén jelentősen növelte részvénykitettséget, az azt követő időszakban ugyanakkor csökkentek az árfolyamok. Úgy ítéljük azonban meg, hogy a jelenlegi igen nyomott árfolyamok jó beszállási szintet jelentenek.

## Az alap és referenciaindex alakulása



## Az Alap célja

A DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adata lehetőségeket kihasználva – magasabb kockázattal együtt – a bankbetétek hozamát meghaladó hozamot érjen el. Ennek érdekében az Alap minden befektetési eszközre – kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek – felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a Dialóg Octopus Származtatott Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie.

## Befektetési politika

Az Alap saját tőkéjét hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a Tpt. által engedélyezett határidős ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és 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 | <b>MAGAS</b> |
|-----------------|----------|-----------|---------|------------|--------------|

Ájánlott minimális futamidő

|       |         |      |      |      |             |
|-------|---------|------|------|------|-------------|
| 1 HÉT | 6 HÓNAP | 1 ÉV | 2 ÉV | 3 ÉV | <b>5 ÉV</b> |
|-------|---------|------|------|------|-------------|

## A portfólio összetétele

| Eszköz   | Forint               | Százalék |
|--|----------------------|----------|
| Részvény   | 674 893 290          | 34,5%    |
| Állampapír, diszkontkincstárjegy, MNB kötvény, egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszköz | 651 973 434          | 33,3%    |
| Származtatott ügyletek   | -93 273 331          | -4,8%    |
| Számlapénz   | 276 226 594          | 14,1%    |
| Bankbetét  | 494 150 251          | 25,2%    |
| Elhatárolt változó költségek   | -3 801 520           | -0,2%    |
| Egyéb követelések/kötelezettségek  | -42 590 297          | -2,2%    |
| <b>Befektetett eszközök összesen</b>   | <b>1 957 578 421</b> |          |
| Tőkeáttétel mértéke  | -                    |          |
| 10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók                                      | OTP Nyrt.            |          |

Az Alap nettó eszközértéke 2012. május 31-én: 1 957 578 421 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,9522 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. |
| <b>Forgalmazók</b>                 | <b>Forgalmazás helyei</b>                       |
| UniCredit Bank Hungary Zrt.        | 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.               |
|                                    | 1023 Budapest, Bécsi út 3-5.                    |
|                                    | 1036 Budapest, Lajos utca 48-66.                |
| Erste Befektetési Zrt.             | 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.             |
| Concorde Értékpapír Zrt.           | 1054 Budapest, Széchenyi Rakpart 8.             |
| SPB Befektetési Zrt.               | 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.        |
| Hungária Befektetési Zrt.          | 2700 Cegléd Rákóczi út 30.                      |
| Alapkezelői díj maximum            | 2,00%   |
| Maximális díjterhelés              | 2,50%   |
| Vételi megbízás elszámolása        | T+1 (T napi árfolyam)                           |
| Visszaváltási megbízás elszámolása | T+10 napon (T+1 napi árfolyamon)                |
| Visszaváltási megbízás elszámolása | T napon (T napi árfolyamon)                     |

## Hozamاداتok

| Időszak                  | Alap <sup>1</sup> | Referencia <sup>1</sup> |
|--------------------------|-------------------|-------------------------|
| 1 hónap                  | -5,23%            | 0,44%                   |
| 3 hónap                  | -6,51%            | 1,36%                   |
| 6 hónap                  | 1,69%             | 2,74%                   |
| Indulás óta <sup>2</sup> | -2,83%            | 4,26%                   |

| Időszak | Alap <sup>1</sup> | Referencia <sup>1</sup> |
|---------|-------------------|-------------------------|
| 1 év    | -8,75%            | 4,59%                   |

<sup>1</sup>Évesítés nélküli Nettó adatok <sup>2</sup>Éves 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. Május



## A hónap történései röviden

2012 májusában az Alap opciós kosarában található mindhárom piac jelentős mértékben veszített értékéből, különösen az orosz és a brazil piac esése sikeredett látványosra. Mindkettő esetében bőven kétszámjegyű értékvesztés volt megfigyelhető. Az amerikai ingatlanpiacot reprezentáló kosár csupán kismértékben veszített értékéből.

## Az alap és referenciaindex alakulása



## Az Alap célja

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

## Befektetési politika

Az Alap kizárólag a következő eszközöket tartja portfoliójában:

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

## Kockázati profil

Az alap kockázata

|                 |          |           |         |            |              |
|-----------------|----------|-----------|---------|------------|--------------|
| NAGYON ALACSONY | ALACSONY | MÉRSÉKELT | KÖZEPES | SZÁMOTTEVŐ | <b>MAGAS</b> |
|-----------------|----------|-----------|---------|------------|--------------|

## A portfolio összetétele

| Eszköz                               | Forint             | Százalék |
|--------------------------------------|--------------------|----------|
| Részvény                             | 0                  | 0,0%     |
| Állampapír és diszkontkincstárjegy   | 0                  | 0,0%     |
| Opciók                               | 2 117 586          | 0,6%     |
| Számlapénz                           | 558 077            | 0,2%     |
| Bankbetét                            | 329 259 043        | 99,7%    |
| Elhatárolt változó költségek         | -1 596 311         | -0,5%    |
| Egyéb követelések/kötelezettségek    | -88 937            | 0,0%     |
| <b>Befektetett eszközök összesen</b> | <b>330 249 458</b> |          |
| Tőkeáttétel mértéke                  | -                  |          |

Az Alap nettó eszközértéke 2012. május 31-én: 330 249 458 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 8 848 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 <sup>1</sup> | Referencia <sup>1</sup> |
|--------------------------|-------------------|-------------------------|
| 1 hónap                  | -1,16%            | -                       |
| 3 hónap                  | -4,03%            | -                       |
| 6 hónap                  | -0,07%            | -                       |
| Indulás óta <sup>2</sup> | -8,36%            | -                       |

| Időszak | Alap <sup>1</sup> | Referencia <sup>1</sup> |
|---------|-------------------|-------------------------|
| 1 év    | -4,68%            | -                       |

<sup>1</sup>Évesítés nélküli Nettó adatok <sup>2</sup>Éves szintre számított adatok

Ajánlott minimális futamidő

|       |         |      |      |      |             |
|-------|---------|------|------|------|-------------|
| 1 HÉT | 6 HÓNAP | 1 ÉV | 2 ÉV | 3 ÉV | <b>5 ÉV</b> |
|-------|---------|------|------|------|-------------|

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. Május



## A hónap történései röviden

Az Alap kismértékben csökkent 2012 májusában, amely elsősorban az ismételt fellángoló európai államadósság válság kiváltotta piaci hozamemelkedésnek volt köszönhető. Mind az euróban denominált állampapírok, mind pedig a vállalati kötvények árfolyama esett.

## 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 | 1 116 104 540        | 44,5%    |
| Betét  | 1 292 341 923        | 51,5%    |
| Számlapénz HUF   | 23 436 056           | 0,9%     |
| Számlapénz EUR   | 254 827 550          | 10,2%    |
| Nyitott devizapozíciók eredménytartalma  | -175 351 025         | -7,0%    |
| Elhatárolt változó és fix költségek  | -6 046 251           | -0,2%    |
| Egyéb követelések/kötelezettségek  | 2 315 516            | 0,1%     |
| <b>Befektetett eszközök összesen</b>   | <b>2 507 628 309</b> |          |
| Tőkeáttétel mértéke  | -                    |          |
| 10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók                                      | MNV Zrt.             |          |

Az Alap nettó eszközértéke 2012. május 31-én: 2 507 628 309 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,1208 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. |
| <b>Forgalmazók</b>                 | <b>Forgalmazás helyei</b>                       |
| 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)                 |

## Hozam adatok

| Időszak                  | Alap <sup>1</sup> | Referencia <sup>1</sup> |
|--------------------------|-------------------|-------------------------|
| 1 hónap                  | -3,62%            | 0,37%                   |
| 3 hónap                  | -3,05%            | 1,18%                   |
| 6 hónap                  | 0,68%             | 2,39%                   |
| Indulás óta <sup>2</sup> | 3,64%             | 4,39%                   |
| Időszak                  | Alap <sup>1</sup> | Referencia <sup>1</sup> |
| 1 év                     | -3,37%            | 3,89%                   |

<sup>1</sup>Évesítés nélküli Nettó adatok <sup>2</sup>Éves 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

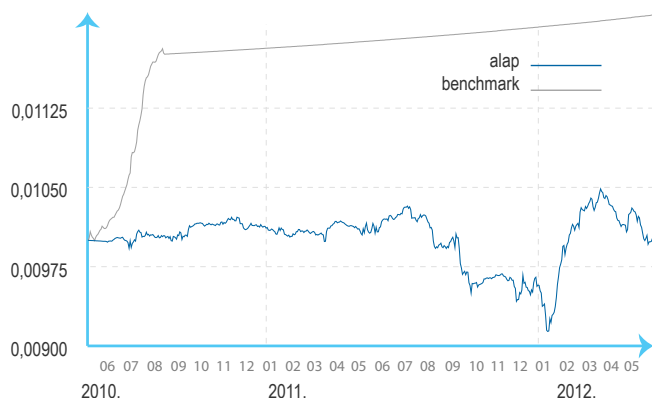
Havi jelentés – 2012. Május



## A hónap történései röviden

Az Alap árfolyama csökkent 2012 májusában. A csökkenés a hazai vállalatok euróban kibocsátott kötvényeinek hozamemelkedésére, és az ún. stratégiai pozíciók árfolyamvesztésének volt köszönhető.

## 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 | <b>MAGAS</b> |
|-----------------|----------|-----------|---------|------------|--------------|

Ajánlott minimális futamidő

|       |         |      |      |      |             |
|-------|---------|------|------|------|-------------|
| 1 HÉT | 6 HÓNAP | 1 ÉV | 2 ÉV | 3 ÉV | <b>5 ÉV</b> |
|-------|---------|------|------|------|-------------|

## A portfólio összetétele

| Eszköz   | EUR                                   | Százalék |
|--|---------------------------------------|----------|
| Állampapír, diszkontkincstárjegy, MNB kötvény, egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszköz | 2 370 568                             | 78,3%    |
| Betét  | 0,00                                  | 0,0%     |
| Számlapénz HUF   | 453,90                                | 0,0%     |
| Számlapénz EUR   | 742 519,10                            | 24,5%    |
| Nyitott devizapozíciók eredménytartalma  | -41 956,21                            | -1,4%    |
| Elhatárolt változó és fix költségek (EURO)   | -7 277,45                             | -0,2%    |
| Egyéb követelések/kötelezettségek  | -35 180,64                            | -1,2%    |
| <b>Befektetett eszközök összesen</b>   | <b>3 029 126,80</b>                   |          |
| Tőkeáttétel mértéke  | -                                     |          |
| 10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók                                      | MNV Zrt.<br>Magyar Állam<br>OTP Nyrt. |          |

Az Alap nettó eszközértéke 2012 május 31-én: 3 029 126,80 EUR, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,009929 EUR.

## Dialóg EURO Származtatott Alap alapinformációi

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| A nyíltvégű alap indulása          | 2009. március 25.                               |
| ISIN kód                           | HU0000707732                                    |
| Az Alap fajtája                    | származtatott deviza alap                       |
| Az Alap típusa                     | nyilvános, nyíltvégű                            |
| Letétkezelő                        | UniCredit Bank Hungary Zrt.                     |
| Könyvvizsgáló                      | Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. |
| <b>Forgalmazók</b>                 | <b>Forgalmazás helyei</b>                       |
| 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)                 |

## Hozamاداتok

| Időszak                  | Alap <sup>1</sup> | Referencia <sup>1</sup> |
|--------------------------|-------------------|-------------------------|
| 1 hónap                  | -3,27%            | 0,26%                   |
| 3 hónap                  | -4,05%            | 0,69%                   |
| 6 hónap                  | 4,46%             | 1,31%                   |
| Indulás óta <sup>2</sup> | -0,34%            | 8,81%                   |
| Időszak                  | Alap <sup>1</sup> | Referencia <sup>1</sup> |
| 1 év                     | -2,42%            | 2,39%                   |

<sup>1</sup>Évesítés nélküli Nettó adatok <sup>2</sup>Éves 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.