

Dialóg

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



✦ **Havi jelentés**
2012. - Augusztus



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

DIALÓG
Befektetési Alapkezelő Zrt.

1037 Budapest, Montevideo u. 3/B
(+36 1) 436 9624
(+36 1) 436 9629
dialog@dialoginvestment.hu
www.dialoginvestment.hu

Dialóg Likviditási Befektetési Alap

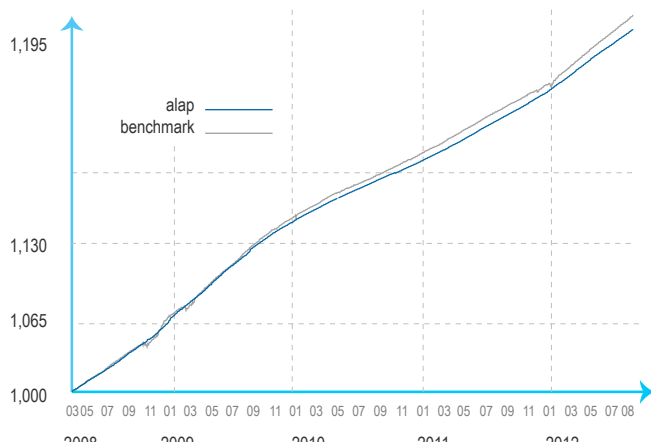
Havi jelentés – 2012. Augusztus



A hónap történései röviden

2012 augusztusában tovább folytatódott a hozamok csökkenése a hazai állampapírpiacra, igaz, kisebb mértékben, mint az azt megelőző időszakban. A hozamcsökkenést támogatta az európai periféria országok kötvénypiacain végbement jelentős hozamcsökkenés is. A Magyar Nemzeti Bank a hónap végén kissé meglepő módon 25 bázisponttal csökkentette az irányadó kamatlábat, amely így most 6,75%.

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

NAGYON ALACSONY	ALACSONY	MÉRSÉKELT	KÖZEPES	SZÁMOTTEVŐ	MAGAS
------------------------	----------	-----------	---------	------------	-------

Ájánlott minimális futamidő

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

A portfólio összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Diszkontkincstárjegy	193 038 905	16,7%
Állampapír	0	0,0%
MNB Kötvény	349 214 250	30,2%
Jelzáloglevél	0	0,0%
Betét	707 528 155	61,2%
Számlapénz	3 232 420	0,3%
Elhatárolt változó költségek	-525 914	0,0%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-95 485 597	-8,3%
Befektetett eszközök összesen	1 157 002 219	
10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók	Magyar Állam	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. augusztus 31-én: **1 157 002 219 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **1,3142 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.
Forgalmazók	Forgalmazás helyei
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
	1023 Budapest, Bécsi út 3-5.
	1036 Budapest, Lajos utca 48-66.
Erste Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelep	1054 Budapest, Roosvelti tér 7/8.
Commerzbank Zrt.	1054 Budapest, Széchenyi Rakpart 8.
Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapest, Alkotás utca 50.
SPB Befektetési Zrt.	1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.
Hungária Befektetési Zrt.	2700 Cegléd Rákóczi út 30.
Alapkezelői díj maximum	1,05%
Maximális díjterhelés	1,15%
Vételi / eladási jutalék	maximum 500 Forint
Vételi megbízás elszámolása	T napon (T napi árfolyamon)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T napon (T napi árfolyamon)

Hozam adatok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	0,50%	0,56%
3 hónap	1,51%	1,57%
6 hónap	3,09%	3,19%
Indulás óta ²		6,55%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	5,98%	5,87%

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

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

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

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

Dialóg Ingatlanfejlesztő Részvény Alap

Havi jelentés – 2012. Augusztus



A hónap történései röviden

Folytatódott az ingatlanfejlesztő szektor apátiája 2012 augusztusában, ami egyrészt a forgalom teljes leülésében, másrészt az árfolyamok erodálásában öltött testet. A vállalati gyorsjelentési szezon sem hozott változást, az orosz börze gyenge teljesítménye pedig tovább rontotta a régió ingatlanos cégeinek összképét.

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 érjessenek el a Befektetők ésszerű kockázatvállalás, de rövid távon magas volatilitás mellett.

Befektetési politika

Az Alap közvetlenül ingatlanba nem fektet!
Befektetési terület:

- Közép- és Kelet-Európa
- Balkán országai
- FÁK országai
- Oroszország
- Törökország

Célpontok:

40-50 ingatlanfejlesztő- és ingatlanberuházással foglalkozó részvénytársaság. Referencia Index: 80% EPRA Index + 20% RMAX Index.

Kockázati profil

Az alap kockázata

NAGYON ALACSONY	ALACSONY	MÉRSÉKELT	KÖZEPES	SZÁMOTTEVŐ	MAGAS
-----------------	----------	-----------	---------	------------	--------------

Ajánlott minimális futamidő

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

A portfolio összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	246 682 860	53,6%
Állampapír és diszkontkincstárjegy	74 927 175	16,3%
Betét	0	0,0%
Számlapénz	20 830 885	4,5%
Elhatárolt változó költségek	-2 028 846	-0,4%
Egyéb követelések/kötelezettségek	119 902 229	26,0%
Befektetett eszközök összesen	460 314 303	
10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók	ImmoFinanz AG Magyar Állam	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. augusztus 31-én: **460 314 303 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **0,5153 Ft**.

Dialóg Ingatlanfejlesztő Alap alapinformációi

A nyíltvégű alap indulása	2008. március 19.
ISIN kód	HU0000706510
Az Alap fajtája	részvénytúlsúlyos
Az Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Forgalmazók	Forgalmazás helyei
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
	1023 Budapest, Bécsi út 3-5.
	1036 Budapest, Lajos utca 48-66.
Erste Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelep	1054 Budapest, Roosvelt tér 7/8.
Commerzbank Zrt.	1054 Budapest, Széchenyi Rakpart 8.
Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapest, Alkotás utca 50.
SPB Befektetési Zrt.	1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.
Hungária Befektetési Zrt.	2700 Cegléd Rákóczi út 30.
Alapkezelői díj maximum	2,50%
Maximális díjterhelés	2,70%
Vételi /eladási jutalék	3.000 Forint, maximum 4% / 3000 Forint
Vételi megbízás elszámolása	T+1 napon (T napi árfolyamon)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+2 napon (T+1 napi árfolyamon)

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	-2,44%	2,77%
3 hónap	-3,95%	5,68%
6 hónap	-7,14%	-2,89%
Indulás óta ²	-13,83%	-15,06%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-16,60%	-2,34%

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

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

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

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

Dialóg Konvergencia Részvény Alap

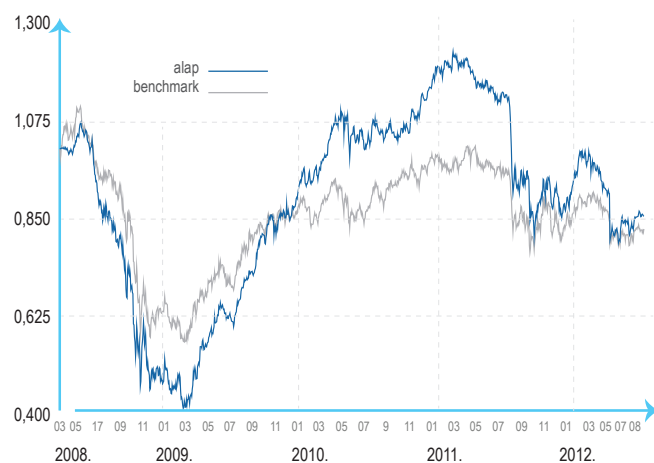
Havi jelentés – 2012. Augusztus



A hónap történései röviden

Kismértékű emelkedés jellemezte a piacokat 2012 augusztusában. Elsősorban a banki részvények árfolyamai kerültek magasabb szintre, ugyanakkor rosszul szerepeltek a nyersanyag termelő vállalatok, elsősorban a kínai gazdaság lassulásával kapcsolatos félelmek miatt. Ami szembetűnő volt a hónap során, hogy valamennyi börzén régen nem látott alacsony szintre került a forgalom.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a Befektetők részesülhessenek a második hullámban az Európai Unióhoz csatlakozó országok gazdasági növekedéséből. Az Alap befektetései célpontjai azon országok, amelyek kimaradtak a 2004-es EU-csatlakozásból, de potenciálisan az elkövetkezendő 15-20 év során az Európai Unió tagjaivá vagy társult tagjaivá válhatnak.

Befektetési politika

Az Alap ennek a stratégiának megfelelően a dél-kelet európai régió (Horvátország, Szlovénia, Bosznia-Hercegovina, Szerbia, Montenegró, Macedónia, Albánia, Románia, Bulgária), a FÁK tagállamok (elsősorban Ukrajna, Kazahsztán, Grúzia), valamint Törökország és Oroszország vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol. Referencia Index: 40% CETOP20 Index + 40% MSCI EM Europe Index + 20% RMAX Index

Kockázati profil

Az alap kockázata

NAGYON ALACSONY	ALACSONY	MÉRSÉKELT	KÖZEPES	SZÁMOTTEVŐ	MAGAS
-----------------	----------	-----------	---------	------------	--------------

Ajánlott minimális futamidő

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

A portfolio összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	768 502 007	61,7%
Állampapír és diszkontkincstárjegy	99 902 900	8,0%
Betét	0	0,0%
Számlapénz	89 612 764	7,2%
Elhatárolt változó költségek	-3 702 332	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	291 022 299	23,4%
Befektetett eszközök összesen	1 245 337 638	
10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók	Magyar Állam	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. augusztus 31-én: **1 245 337 638 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **0,8476 Ft**.

Dialóg Konvergencia Alap alapinformációi

A nyíltvégű alap indulása	2008. március 19.
ISIN kód	HU0000706528
Az Alap fajtája	részvénytúlsúlyos
Az Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Forgalmazók	Forgalmazás helyei
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
	1023 Budapest, Bécsi út 3-5.
	1036 Budapest, Lajos utca 48-66.
Erste Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelep	1054 Budapest, Roosvelt tér 7/8.
Commerzbank Zrt.	1054 Budapest, Széchenyi Rakpart 8.
Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapest, Alkotás utca 50.
SPB Befektetési Zrt.	1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.
Hungária Befektetési Zrt.	2700 Cegléd Rákóczi út 30.
Alapkezelői díj maximum	2,50%
Maximális díjterhelés	2,70%
Vételi / eladási jutalék	3.000 Forint, maximum 4% / 3000 Forint
Vételi megbízás elszámolása	T+1 napon (T napi árfolyamon)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+2 napon (T+1 napi árfolyamon)

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	3,45%	3,44%
3 hónap	6,27%	4,92%
6 hónap	-14,72%	-10,83%
Indulás óta ²	-3,64%	-4,52%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-10,77%	-6,54%

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

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

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

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

Dialóg Octopus Származtatott Alap

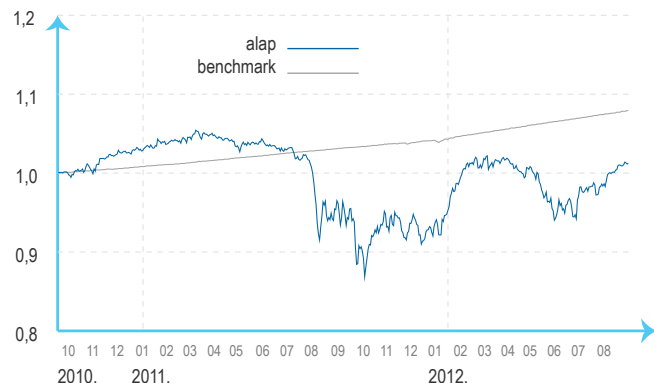
Havi jelentés – 2012. Augusztus



A hónap történései röviden

2012 augusztusában az Alap profitálni tudott a hónap végén végbement jelentős kötvénypiaci hozamcsökkenésből, a kismértékű részvénypiaci árfolyamemelkedésből, valamint a magyar fizetőeszköz hónap végi gyengüléséből is.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

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

Befektetési politika

Az Alap saját tőkét hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a Tpt. által engedélyezett határidős ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a Tpt. által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

Kockázati profil

Az alap kockázata

NAGYON ALACSONY	ALACSONY	MÉRSÉKELT	KÖZEPES	SZÁMOTTEVŐ	MAGAS
-----------------	----------	-----------	---------	------------	--------------

Ajánlott minimális futamidő

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

A portfolio összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	563 405 334	30,2%
Állampapír, diszkontkincstárjegy, MNB kötvény, egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszköz	669 879 956	35,9%
Származtatott ügyletek	-21 931 435	-1,2%
Számlapénz	177 237 067	9,5%
Bankbetét	421 375 403	22,6%
Elhatárolt változó költségek	-3 740 948	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	58 064 833	3,1%
Befektetett eszközök összesen	1 864 290 210	
Tőkeáttétel mértéke	-	
10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók	OTP Nyrt.	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. augusztus 31-én: **1 864 290 210 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **1,0124 Ft**.

Dialóg Octopus Alap alapinformációi

A nyíltvégű alap indulása	2010. szeptember 17.
ISIN kód	HU0000709241
Az Alap fajtája	származtatott
Az Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Forgalmazók	Forgalmazás helyei
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
	1023 Budapest, Bécsi út 3-5.
	1036 Budapest, Lajos utca 48-66.
Erste Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
Concorde Értékpapír Zrt.	1054 Budapest, Széchenyi Rakpart 8.
SPB Befektetési Zrt.	1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.
Hungária Befektetési Zrt.	2700 Cegléd Rákóczi út 30.
Alapkezelői díj maximum	2,00%
Maximális díjterhelés	2,50%
Vételi megbízás elszámolása	T+1 (T napi árfolyam)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+10 napon (T+1 napi árfolyamon)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T napon (T napi árfolyamon)

Hozam adatok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	2,93%	0,48%
3 hónap	6,32%	1,34%
6 hónap	-0,60%	2,73%
Indulás óta ²	0,63%	4,46%

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	4,91%	4,96%

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

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

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

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

Dialóg Maracana Származtatott Alap

Havi jelentés – 2012. Augusztus



A hónap történései röviden

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

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

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

Befektetési politika

Az Alap kizárólag a következő eszközöket tartja portfoliójában:

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

Kockázati profil

Az alap kockázata

NAGYON ALACSONY	ALACSONY	MÉRSÉKELT	KÖZEPES	SZÁMOTTEVŐ	MAGAS
-----------------	----------	-----------	---------	------------	--------------

A portfolio összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	0	0,0%
Állampapír és diszkontkincstárjegy	0	0,0%
Opciók	2 915 798	0,9%
Számlapénz	6 149 218	1,8%
Bankbetét	326 912 416	97,8%
Elhatárolt változó költségek	-1 774 619	-0,5%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-89 134	0,0%
Befektetett eszközök összesen	334 113 679	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. augusztus 31-én: **334 113 679 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **8 951 Ft**.

Dialóg Maracana Alap alapinformációi

Zártvégű alap indulása	2011. január 05.
Lejárata	2015. december 15.
ISIN kód	HU0000709464
Az Alap fajtája	származtatott
Az Alap típusa	nyilvános, zártvégű
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Forgalmazás helye	A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett befektetési jegy

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	0,29%	-
3 hónap	1,16%	-
6 hónap	-2,92%	-
Indulás óta ²	-6,48%	-

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	0,04%	-

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

Ajánlott minimális futamidő

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

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

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

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

Dialóg Származtatott Deviza Alap

Havi jelentés – 2012. Augusztus



A hónap történései röviden

Az Alap árfolyama közepes mértékben emelkedett 2012 augusztusában. Az emelkedés a trading pozíciók eredményességére, illetve a kötvénypiacokon végbement pozitív folyamatoknak volt köszönhető. Ezen túlmenően az Alap stratégiai pozíciói is nagymértékben javultak.

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	1 637 987 062	76,8%
Betét	429 604 291	20,2%
Számlapénz HUF	19 995 233	0,9%
Számlapénz EUR	163 414 380	7,7%
Nyitott devizapozíciók eredménytartalma	-6 162 452	-0,3%
Elhatárolt változó és fix költségek	-5 471 755	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-107 854 100	-5,1%
Befektetett eszközök összesen	2 131 512 659	
Tőkeáttétel mértéke	-	
10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók	MNV Zrt.	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. augusztus 31-én: **2 131 512 659 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **1,1817 Ft**.

Dialóg Származtatott Alap alapinformációi

A nyitlvégű alap indulása	2009. március 25.
ISIN kód	HU0000707732
Az Alap fajtája	származtatott deviza alap
Az Alap típusa	nyilvános, nyitlvégű
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Forgalmazók	Forgalmazás helyei
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
	1023 Budapest, Bécsi út 3-5.
	1036 Budapest, Lajos utca 48-66.
Erste Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
Concorde Értékpapír Zrt.	1054 Budapest, Széchenyi Rakpart 8.
SPB Befektetési Zrt.	1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.
Hungária Befektetési Zrt.	2700 Cegléd, Rákóczi út 30.
Alapkezelői díj maximum	2,50%
Maximális díjterhelés	2,70%
Vételi / eladási jutalék	3000 Forint, maximum 5% / 3000 Forint
Vételi megbízás elszámolása	T+1 (T napi árfolyam)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+6 napon (T+1 napi árfolyamon)

Hozam adatok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	1,04%	0,42%
3 hónap	5,43%	1,17%
6 hónap	2,21%	2,38%
Indulás óta ²	4,98%	4,48%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	2,12%	4,26%

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

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

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

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

Dialóg EURO Származtatott Alap

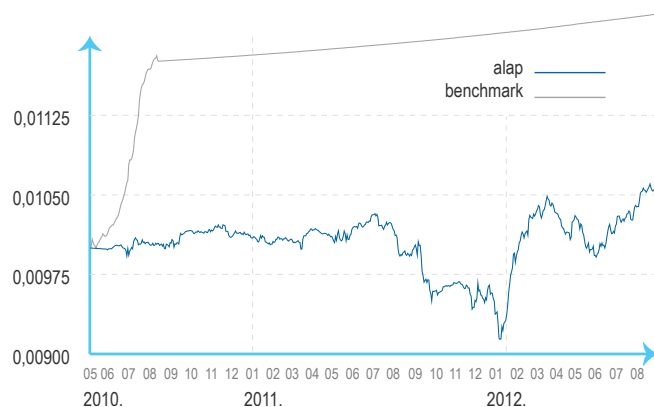
Havi jelentés – 2012. Augusztus



A hónap történései röviden

Az Alap árfolyama kismértékben emelkedett 2012 augusztusában, elsősorban a portfolióban található vállalati kötvények és állampapírok hozamesésének köszönhetően. A javuló európai államadósság problémák hatására a befektetők kockázatvállalási hajlandósága megnőtt, és az euró relatív teljesítménye szintén pozitívan hatott az Alap árfolyamára.

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 portfoliójában 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 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.).

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	EUR	Százalék
Állampapír, diszkontkincstárjegy, MNB kötvény, egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszköz	2 502 231	95,2%
Betét	0,00	0,0%
Számlapénz HUF	480,00	0,0%
Számlapénz EUR	222 762,30	8,5%
Nyitott devizapozíciók eredménytartalma	-42 056,00	-1,6%
Elhatárolt változó és fix költségek (EURO)	-7 969,10	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-46 204,35	-1,8%
Befektetett eszközök összesen	2 629 244,00	
Tőkeáttétel mértéke	-	
10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók	MNV Zrt. Magyar Állam OTP Nyrt.	

Az Alap nettó eszközértéke 2012 augusztus 31-én: **2 629 244,00 EUR**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **0,010525 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.
Forgalmazók	Forgalmazás helyei
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
	1023 Budapest, Bécsi út 3-5.
	1036 Budapest, Lajos utca 48-66.
Erste Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
Concorde Értékpapír Zrt.	1054 Budapest, Széchenyi Rakpart 8.
SPB Befektetési Zrt.	1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.
Hungária Befektetési Zrt.	2700 Cegléd, Rákóczi út 30.
Alapkezelői díj maximum	2,50%
Maximális díjterhelés	2,70%
Vételi / eladási jutalék	10 Euro, maximum 5% / 10 Euro
Vételi megbízás elszámolása	T+1 (T napi árfolyam)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+6 napon (T+1 napi árfolyamon)

Hozam adatok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	1,33%	0,26%
3 hónap	6,00%	0,75%
6 hónap	1,71%	1,43%
Indulás óta ²	2,22%	8,95%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	5,12%	2,62%

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

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

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

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

Dialóg Árúpiaci Származtatott Befektetési Alap

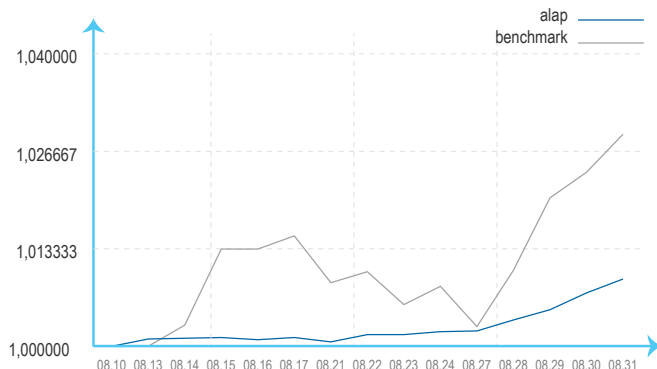
Havi jelentés – 2012. Augusztus



A hónap történései röviden

A hónap során újtára induló új befektetési alap életének első fázisa lezárult, hiszen az Alapkezelő 2012 augusztusának végén végrehajtotta azokat a technikai feladatokat, melyek a pozíciók felvételéhez szükségesek. A hónap utolsó napjaiban elindult az Alap árúpiaci eszközökkel történő feltöltése.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

A DIALÓG Árúpiaci Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a sokszínű árúpiacok adta lehetőségeket kihasználva – magasabb kockázatvállalás mellett – a bankbetétek hozamát meghaladó hozamot érjen el.

Befektetési politika

Az Alapkezelő az Alap kezelése során mind a rövidtávú, mind a hosszútávú árúpiaci mozgásokat törekszik kihasználni, így taktikai (daytrade, swingtrade) és stratégiai pozíciókkal is rendelkezni kíván. Az Alap a stratégiai portfólió kialakítása során az árúpiac 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.

Kockázati profil

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

NAGYON ALACSONY	ALACSONY	MÉRSÉKELT	KÖZEPES	SZÁMOTTEVŐ	MAGAS
-----------------	----------	-----------	---------	------------	--------------

Ajánlott minimális futamidő

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

A portfólió összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvények	0	0,0%
Állampapír, diszkontkincstárjegy, MNB kötvény, egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszköz	145 677 003	72,7%
Származtatott Ügyletek	1 088 008	0,5%
Számlapénz	19 425 355	9,7%
Bankbetét	82 012 869	40,9%
Elhatárolt változó költségek	-321 345	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-47 364 851	-23,6%
Befektetett eszközök összesen	200 517 039	
Tőkeáttétel mértéke	-	
10 %-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók	Magyar Állam	

Az Alap nettó eszközértéke 2012 augusztus 31-én: **200 517 039 Ft**, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: **1,0092 Ft**.

Dialóg EURO Származtatott Alap alapinformációi

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

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	-	-
3 hónap		
6 hónap		
Indulás óta ²	0,92%	2,93%

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-	-

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

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

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

Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. A Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért, és annak következményeiért. Jelen kiadvány nem minősül befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak vagy befektetési tanácsadásnak. A 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.