

Dialóg EURÓ Származtatott Deviza Alap

Havi jelentés - 2015. DECEMBER (Készítés időpontja: 2015.12.31)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% EURIBOR 6 hónap index
ISIN kód:	HU0000708714
Indulás:	2010.05.05.
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 227 712 EUR
EUR sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,011049 EUR

Befektetési politika

A DIALÓG Euró Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a befektetők az euró betéti és az euró pénzügyi hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek. Az Alap 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.

Forgalmazók

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

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,97 %

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:

2015 utolsó hónapjában az Alap árfolyama kismértékben csökkent. A csökkenés elsősorban az Alap portfoliójában lévő olajiparhoz kapcsolódó vállalatok részvényeinek volt köszönhető. December első hetében az OPEC a kitermelési kvóta szinten tartása mellett döntött, ami nem csökkentette a piacon lévő olajkínálatot, így az olajszektor részvényei rosszul szerepeltek. Összességében a piacok is kisebb esést tudtak csak felmutatni.

A portfólió összetétele 2015.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	29,83 %
Nemzetközi részvények	17,63 %
Kollektív értékpapírok	8,01 %
Magyar részvények	1,84 %
Számlapénz	43,71 %
Kötelezettség	-0,29 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,94 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	28,55 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	73,37 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

MAGNOLIA 2016/03/20 (Magnolia Finance Limited)
AVANGARDCO 29/10/2018 10.00 (AVANGARDCO Investments)
Sabmiller Plc
ERSTE 5.25 09/29/2049 (Erste Bank)
DAX30 CFD-EUR Eladás

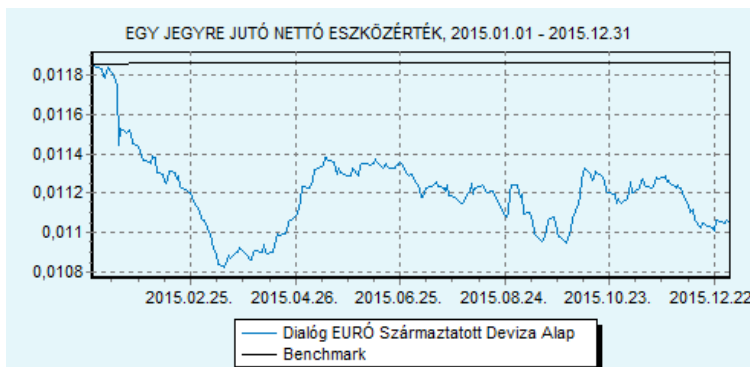
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	1,78 %	0,27 %
idén	-6,74 %	0,06 %
2015	-6,74 %	0,06 %
2014	-3,21 %	0,31 %
2013	10,33 %	0,34 %
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 Expander Részvény Alap

Havi jelentés - 2015. DECEMBER (Készítés időpontja: 2015.12.31)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	85% MSCI World index + 15% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706510
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	82 440 793 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,5227 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a befektetők részesülhessenek a világ részvénytársaságainak növekedési lehetőségeiből. Az Alap célja, hogy a befektetők a banki kamatokat meghaladó hozamot érhessenek el, ésszerű kockázatvállalás, de ugyanakkor rövid távon magas volatilitás mellett. Az Alap céljának elérése érdekében az Alap portfóliójában olyan, tőzsdén jegyzett vállalatok részvényei találhatóak, melyek kimagasló növekedési potenciállal rendelkeznek. Az Alap célja, hogy minél több félreárazott részvény kerüljön a portfólióba. Az Alap egyik legmarkánsabb jellemzője, hogy nagy, jellemzően a nettó eszközérték 70-80 százalékát kitevő részvénykitettséggel rendelkezik. Az Alap befektetési céljai között elsősorban külföldi, kisebb részben hazai részvények találhatóak. Ezen túlmenően a portfólió eszközei lehetnek még hazai és külföldi kötvények, pénzpiaci és likviditási termékek, devizák, valamint a törvényi keretek között származtatott eszközök is. Az Alap befektetett eszközeinek várhatóan a többsége külföldi devizában denominált értékpapír lesz. Az Alap befektetési célterületei között megtaláljuk Észak-Amerikát, Európát, Ázsiát, a fejlődő piacokat, illetve bármely egyéb piacot. Az Alap bármely olyan országban befektet - legyen az akár fejlődő vagy fejlett -, ahol magas hozzáadott értéket teremtő vállalat szerepel a tőzsdei kínálatban. A részvénybefektetések magukban foglalják a letéti igazolásokba (depository receipts) (American Depository Receipt - ADR, Global Depository Receipt - GDR), valamint a certifikátba való befektetést is. Referencia Index: 85% MSCI World Index + 15% RMAX Index.

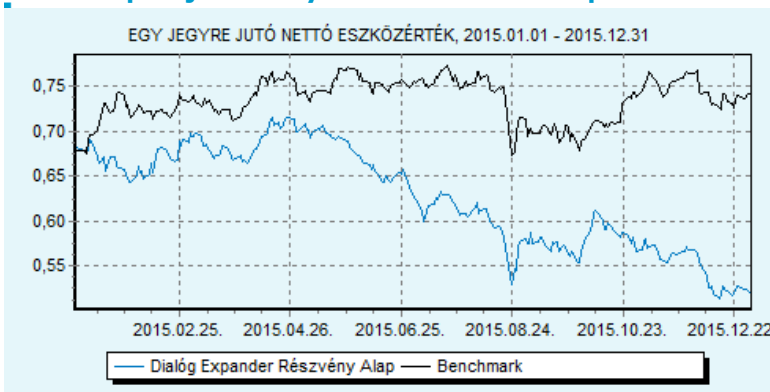
Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-8,00 %	-0,90 %
idén	-23,29 %	9,41 %
2015	-23,29 %	9,41 %
2014	-4,23 %	22,10 %
2013	28,29 %	-1,12 %
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

A hónap történései röviden:

A nemzetközi piacokon végigsöpörő eladási hullám hatására az Alap árfolyama esett 2015 decemberében. Különösen a nyersanyagok kapcsolt vállalatok részvényeinek árfolyama csökkent jelentős mértékben, az OPEC döntése - a kitermelés szinten tartása - elbizonytalanította a befektetőket. A FED kamatemelése ugyanakkor nem hatott a részvénytársaságokra.

A portfólió összetétele 2015.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	56,27 %
Kincstárjegyek	21,82 %
Kollektív értékpapírok	3,23 %
Számlapénz	19,92 %
Kötelezettség	-0,61 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,68 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	44,44 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,23 %

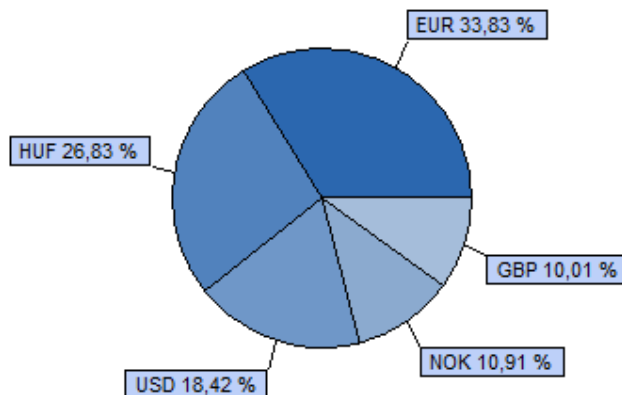
Az 5 legnagyobb pozíció:

D160113 (Magyar Állam)
D160106 (Magyar Állam)
Immofinanz AG
Vimetco
Renewable Energy corp

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 22,57 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 17,40 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



Dialóg Konvergencia Részvény Alap

Havi jelentés - 2015. DECEMBER (Készítés időpontja: 2015.12.31)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	40% CETOP 20 index + 40% MSCI EMEA index + 20% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706528
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	175 350 655 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,7875 HUF

Befektetési politika

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. 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

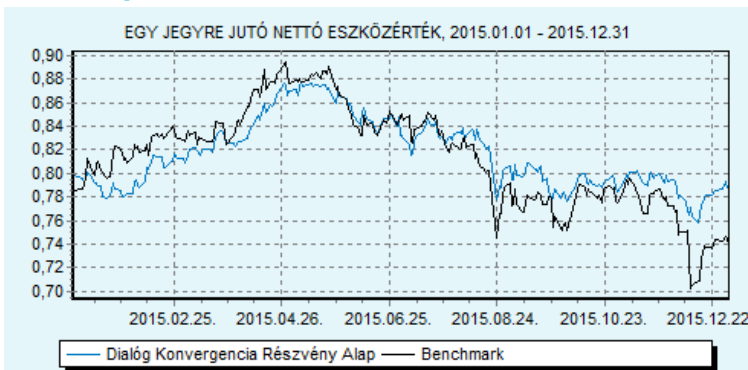
Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-3,02 %	1,04 %
idén	-1,30 %	-5,78 %
2015	-1,30 %	-5,78 %
2014	-9,95 %	-0,23 %
2013	-1,41 %	0,96 %
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:

Annak ellenére, hogy a nemzetközi piacokon igen jelentős mértékű értékvesztés ment végbe 2015 decemberében, az Alap árfolyama csak kismértékben csökkent. Ez elsősorban a jó országallokációnak volt köszönhető, hiszen sem török, sem orosz befektetése nem volt az Alapnak, ezen túlmenően pedig a lengyel piacból is alul voltunk súlyozva. A jelentősen felülsúlyozott magyar piac pedig kimondottan jól szerepelt a többi piachoz képest.

A portfólió összetétele 2015.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	59,64 %
Magyar részvények	18,31 %
Kincstárjegyek	7,40 %
Kollektív értékpapírok	2,37 %
Számlapénz	12,61 %
Kötelezettség	-0,47 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,33 %

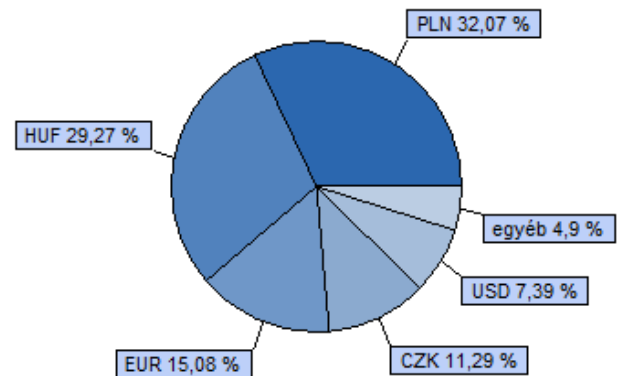
Az 5 legnagyobb pozíció:

Erste Bank
D160106 (Magyar Állam)
OTP
Vimetco
Richter (1000)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Erste Bank

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,93 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 16,78 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas

Dialóg Likviditási Befektetési Alap intézményi sorozat



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2015. DECEMBER (Készítés időpontja: 2015.12.31)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000713367
Indulás:	2014.03.11.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 504 304 357 HUF
Intézményi sorozat nettó eszközértéke:	1 032 898 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,0185 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 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. 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.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	1,02 %	1,68 %
1 hónap	0,01 %	0,04 %
3 hónap	-0,01 %	0,05 %
6 hónap	0,17 %	0,35 %
idén	0,63 %	1,17 %
2015	0,63 %	1,17 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,16 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,14 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Ellentétesen alakultak a hozamok 2015 decemberében. A hozamgörbe rövid szakaszán 15-25 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok, a három évnél hosszabb lejáratokon azonban hasonló mértékben emelkedtek a hozamok. A rövid oldal emelkedése a likviditásbőség csökkenésének, a hosszabb lejáratokon a kamatok emelkedése a nemzetközi értékpapírcsoporthoz viszonyított bizonytalanságnak volt köszönhető. Ugyanakkor figyelemre méltó, hogy a rövid hozamok még mindig alacsonyabb szinten vannak, mint a jegybanki alapkamat.

A portfólió összetétele 2015.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	86,12 %
Betét	13,28 %
Számlapénz	0,64 %
Kötelezettség	-0,13 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,03 %

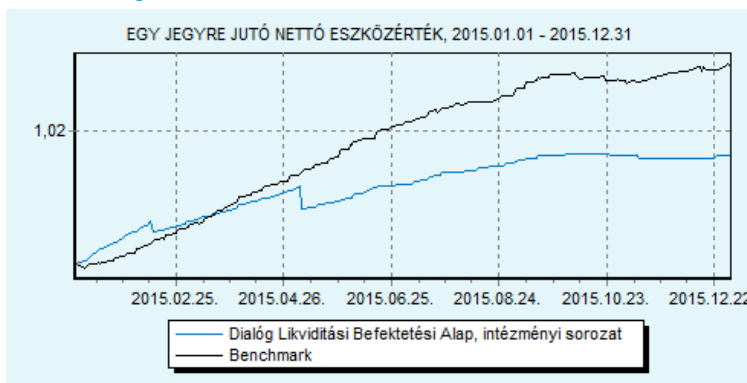
Az 5 legnagyobb pozíció:

D160203 (Magyar Állam)
D160323 (Magyar Állam)
D160217 (Magyar Állam)
D160309 (Magyar Állam)
D160210 (Magyar Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

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 Likviditási Befektetési Alap HUF sorozat



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2015. DECEMBER (Készítés időpontja: 2015.12.31)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000706494
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 504 304 357 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	1 503 271 459 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,4053 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 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. Az Alap kizárólag Magyarországon, magyar forintban denominált eszközökbe fektet be: bankbetétekbe, díszkontkincstárjegyekbe, 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., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	4,47 %	5,59 %
1 hónap	0,01 %	0,04 %
3 hónap	-0,06 %	0,05 %
6 hónap	-0,01 %	0,35 %
idén	0,24 %	1,17 %
2015	0,24 %	1,17 %
2014	1,30 %	2,46 %
2013	3,38 %	4,70 %
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: 0,16 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,14 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



nagyon alacsony alacsony mérsékelt közepes jelentős magas nagyon magas

A hónap történései röviden:

Ellentétesen alakultak a hozamok 2015 decemberében. A hozamgörbe rövid szakaszán 15-25 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok, a három évnél hosszabb lejáratokon azonban hasonló mértékben emelkedtek a hozamok. A rövid oldal emelkedése a likviditásbőség csökkenésének, a hosszabb lejáratokon a kamatok emelkedése a nemzetközi értékpapírcsökkentés tapasztalható bizonytalanságnak volt köszönhető. Ugyanakkor figyelemre méltó, hogy a rövid hozamok még mindig alacsonyabb szinten vannak, mint a jegybanki alapkamat.

A portfólió összetétele 2015.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	86,12 %
Betét	13,28 %
Számlapénz	0,64 %
Kötelezettség	-0,13 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,03 %

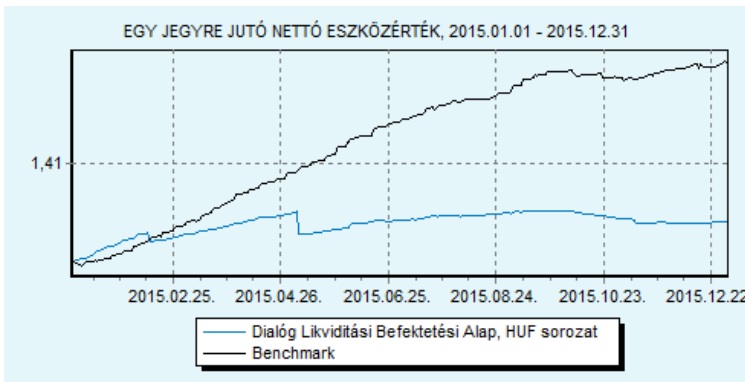
Az 5 legnagyobb pozíció:

D160203 (Magyar Állam)
D160323 (Magyar Állam)
D160217 (Magyar Állam)
D160309 (Magyar Állam)
D160210 (Magyar Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

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 Octopus Származtatott Alap EUR sorozat



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2015. DECEMBER (Készítés időpontja: 2015.12.31)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000713375
Indulás:	2014.03.12.
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 102 598 887 HUF
EUR sorozat nettó eszközértéke:	147 757 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,0083 EUR

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 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. A Dialóg Octopus Származtatott Alap EURÓ sorozat az Octopus Alap adta lehetőségeket biztosítja a befektetőknek euróban denominálva.

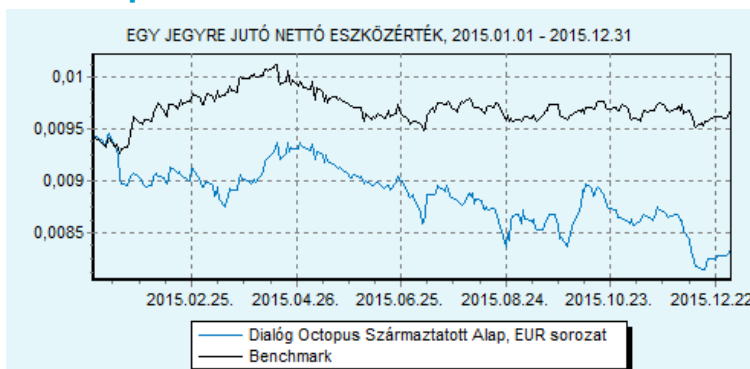
Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-9,64 %	0,51 %
idén	-11,81 %	2,41 %
2015	-11,81 %	2,41 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama csökkent 2015 decemberében. A nemzetközi piacokon végigsöprő eladási hullám rosszul érintette az Alapot, másrészt a nyersanyagpiaci kialakult eladási hullám hatására az olajpiacban lévő kitettsége az Alapnak rosszul muzsikált. Az Alap kötvényportfóliójának teljesítménye nem változott. A hónap során több befektetésnél is stop loszt alkalmaztunk.

A portfólió összetétele 2015.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	27,57 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	24,72 %
Kincstárjegyek	16,32 %
Kollektív értékpapírok	15,86 %
Magyar részvények	9,94 %
Számlapénz	6,61 %
Kötelezettség	-0,26 %
Követelés	0,00 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,98 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	85,80 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	123,22 %

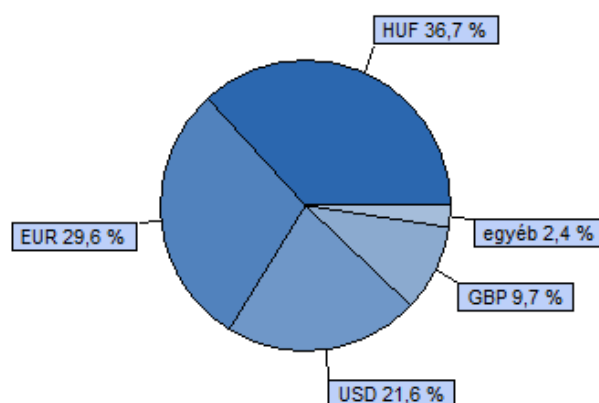
Az 5 legnagyobb pozíció:

SP500 Cash-USD Eladás
MAGNOLIA 2016/03/20 (Magnolia Finance Limited)
AVANGARDCO 29/10/2018 10.00 (AVANGARDCO Investments)
D160323 (Magyar Állam)
D160803 (Magyar Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

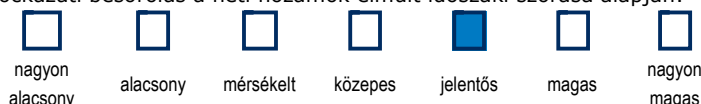
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,59 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,11 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



Dialóg Octopus Származtatott Alap HUF sorozat



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2015. DECEMBER (Készítés időpontja: 2015.12.31)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000709241
Indulás:	2010.09.17.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 102 598 887 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	2 056 333 143 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,0066 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 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. A Dialóg Octopus Származtatott Alap EURÓ sorozat az Octopus Alap adta lehetőségeket biztosítja a befektetőknek euróban denominálva.

Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,12 %	4,36 %
idén	-12,97 %	1,24 %
2015	-12,97 %	1,24 %
2014	-4,68 %	2,46 %
2013	15,09 %	4,67 %
2012	13,06 %	7,49 %
2011	-9,30 %	5,73 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama csökkent 2015 decemberében. A nemzetközi piacokon végigsöprő eladási hullám rosszul érintette az Alapot, másrészt a nyersanyagpiaci kialakult eladási hullám hatására az olajiparban lévő kitétsége az Alapnak rosszul muzsikált. Az Alap kötvényportfóliójának teljesítménye nem változott. A hónap során több befektetésnél is stop loszt alkalmaztunk.

A portfólió összetétele 2015.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	27,57 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	24,72 %
Kincstárjegyek	16,32 %
Kollektív értékpapírok	15,86 %
Magyar részvények	9,94 %
Számlapénz	6,61 %
Kötelezettség	-0,26 %
Követelés	0,00 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,98 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	85,80 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	123,22 %

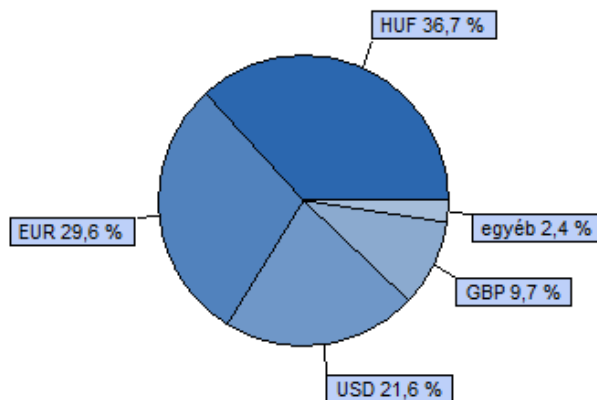
Az 5 legnagyobb pozíció:

SP500 Cash-USD Eladás
MAGNOLIA 2016/03/20 (Magnolia Finance Limited)
AVANGARDCO 29/10/2018 10.00 (AVANGARDCO Investments)
D160323 (Magyar Állam)
D160803 (Magyar Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 10,44 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,14 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Sovereign PB Származtatott Alap

Havi jelentés - 2015. DECEMBER (Készítés időpontja: 2015.12.31)



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:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000707732
Indulás:	2009.03.25.
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	91 663 310 HUF
HUF sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,9298 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva - magasabb kockázatvállalás mellett - a bankbetétek hozamát meghaladó hozamot érjen el. Az Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszközre - kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek - felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a Sovereign PB Származtatott Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkét elsősorban hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet által engedélyezett határidős ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdéi devizapozíciókat. Az Alap minden, a fenti rendelet 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., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-1,07 %	5,03 %
idén	-24,83 %	1,24 %
2015	-24,83 %	1,24 %
2014	-6,05 %	2,46 %
2013	6,90 %	4,67 %
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: 12,64 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,14 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama csökkent 2015 decemberében. Elsősorban az Alap portfóliójában lévő részvények teljesítmények hatására csökkent az Alap árfolyama, ugyanakkor ezeknél a részvényeknél alkalmaztuk a stop losst. Az Alap portfóliójába került két vállalati kötvény, az OMV és a Volkswagen perpetual kötvénye.

A portfólió összetétele 2015.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	65,31 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,78 %
Nemzetközi részvények	9,60 %
Számlapénz	16,43 %
Kötelezettség	-1,13 %
Követelés	0,02 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	17,07 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	118,22 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

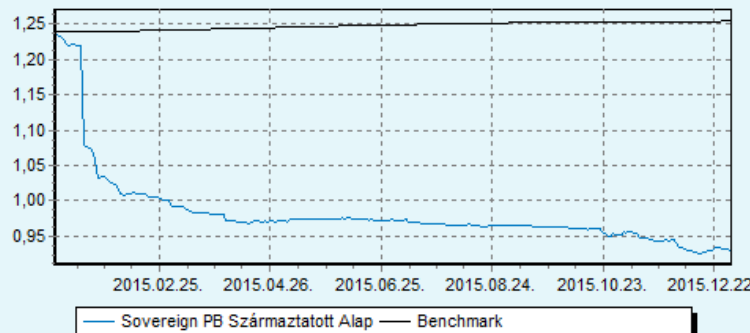
D160210 (Magyar Állam)
D160608 (Magyar Állam)
EUR/GBP CFD Vétel
D160106 (Magyar Állam)
D160217 (Magyar Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2015.01.01 - 2015.12.31



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 USD Származtatott Alap

Havi jelentés - 2015. DECEMBER (Készítés időpontja: 2015.12.31)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% USLIBOR 6 hónap index
ISIN kód:	HU0000713771
Indulás:	2014.06.24.
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	206 828 USD
USD sorozat nettó eszközértéke:	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,008018 USD

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a befektetők a dollár betéti és a dollár pénzüpi hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek. Az Alap portfóliójában amerikai dollárban (USD) illetve bármilyen más devizában kibocsátott diszkontkincstárjegyek, egyéb állampapírok, hitelintézeteknél elhelyezett betétek és jelzáloglevelek, vállalati kötvények, pénzüpi eszközök, kollektív befektetési formák (pl: ETF), valamint részvények találhatók.

Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-13,52 %	0,40 %
idén	-16,13 %	0,44 %
2015	-16,13 %	0,44 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

A hónap történései röviden:

A nemzetközi piacokon végigsöprő eladási hullám hatására az Alap árfolyama esett 2015 decemberében. Különösen a nyersanyagok kapcsolt vállalatok részvényeinek árfolyama csökkent jelentős mértékben, az OPEC döntése - a kitermelés szinten tartása - elbizonytalanította a befektetőket.

A portfólió összetétele 2015.12.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	25,22 %
Kollektív értékpapírok	5,53 %
Számlapénz	70,13 %
Kötelezettség	-1,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,88 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

Sabmiller Plc
Immofinanz AG
MHP SA
iShares Stoxx Europe 600 Energy ETF
WTI Oil ETF CRUD LN

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,70 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,02 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

