

Dialóg Árupiaci Származtatott Alap



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. FEBRUÁR (Készítés időpontja: 2013.02.28)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% S&P GSCI Index
ISIN kód:	HU0000711551
Indulás:	2012.08.10.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	203 497 297 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,9468 HUF

Befektetési politika

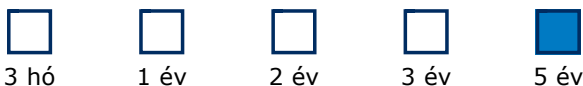
A DIALÓG Árupiaci Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a sokszínű árupiacok adta lehetőségeket kihasználva – magasabb kockázat vállalás mellett – a bankbetétek hozamát meghaladó hozamot érjen el. Az Alapkezelő az Alap kezelése során mind a rövidtávú, mind a hosszú távú árupiaci mozgásokat törekszik kihasználni, így taktikai (daytrade, swingtrade) és stratégiai pozíciókkal is rendelkezni kíván. Az Alap a stratégiai portfólió kialakítása során az árupiac 4 nagy főcsoportjára fókuszál, így: Energiahordozók, Nemesfémek, Ipari fémek, Mezőgazdasági termékek. Az Alapkezelő várakozásának megfelelően az eszközcsoportok közötti allokáció jellemzi a stratégiai portfólió kialakítását. A stratégia rész a portfólió legalább 50%-át teszi ki. Az Alap referenciahozama a 100% S&P GSCI Official Close Index.

Forgalmazók

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

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 februárjában folytatódott a lejtmenet a világ árupiacain, gyakorlatilag minden egyes termék jelentősen veszített értékéből. Az Alap a referencia indexhez képest jelentősen felülteljesítő volt, köszönhetően annak, hogy az olaj pozíciókat a hónap elején zárta a Vagyonkezelő, az aranyban pedig short pozíciót vett fel, amit a hónap végén jelentős nyerséggel le is zárt.

A portfólió összetétele 2013.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	89,50 %
Számlapénz	13,92 %
Kötelezettség	-0,78 %
Követelés	0,38 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-3,37 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	48,33 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	139,46 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

MNB130306 (Magyar Nemzeti Bank)
D130320 (Magyar Állam)
D130522 (Magyar Állam)
D130306 (Magyar Állam)
CORN may 2013-ZCK3-USD Vétel

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Magyar Állam
Magyar Nemzeti Bank

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól
Befektetési jegy	-1,68 %	-3,04 %	-6,18 %	-5,32 %
Nettó benchmark	-3,98 %	-0,86 %	-4,77 %	-2,10 %

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 Származtatott Deviza Alap



DIALÓG
BEFETETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. FEBRUÁR (Készítés időpontja: 2013.02.28)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000707732
Indulás:	2009.03.25.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	1 994 609 036 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,2646 HUF

Befektetési politika

A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap célja, hogy a világgazdaság vezető devizáinak mozgását, árfolyamalakulását kihasználva a befektetők a betéti és pénzpiaci hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek. Az Alap portfóliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint hazai, magyar forintban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, illetve állampapírok találhatóak. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a jogszabályok által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az Alap portfóliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint hazai, magyar forintban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, illetve állampapírok találhatóak. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a jogszabályok által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

Forgalmazók

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

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 februárjában az Alap kismértékben csökkent, a hónap második felében beköszöntött eladási hullámot, a megnőtt volatilitást nem tudta kihasználni a Vagyonkezelő. Több, euró erősödésre játszó pozíciót kellett a stop loss szinteken zárni. Az USDJPY pozíció az előző hónapokkal ellentétben nem tudott hozzátenni az Alap teljesítményéhez.

A portfólió összetétele 2013.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	34,84 %
Kincstárjegyek	27,30 %
Államkötvények	7,00 %
Betét	22,07 %
Számlapénz	8,17 %
Kötelezettség	-0,78 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,52 %
Követelés	0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	113,17 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	170,79 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
USD/JPY CFD Vétel
Richter kötvény 2014/09/25 (MNV Zrt.)
MNB130306 (Magyar Nemzeti Bank)
MFB 31/05/2016 (MFB Zrt.)

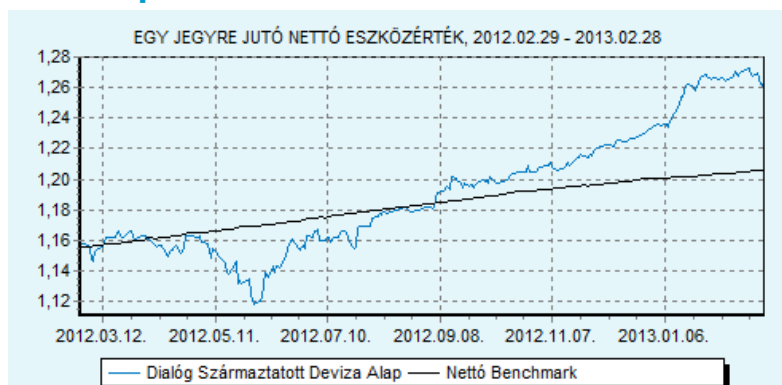
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Magyar Nemzeti Bank
Magyar Állam
MNV Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól	12 hónap	3 év
Befektetési jegy	-0,10 %	3,67 %	7,02 %	6,15 %	9,49 %	5,14 %
Nettó benchmark	0,26 %	0,79 %	1,90 %	4,26 %	4,44 %	3,64 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

Dialóg EURÓ Származtatott Deviza Alap



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. FEBRUÁR (Készítés időpontja: 2013.02.28)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% EURIBOR 6 hónap index
ISIN kód:	HU0000708714
Indulás:	2010.05.05.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	5 468 518 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,011438 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 bár milyen más devizában kibocsátott diszkontkincstárjegyek, egyéb állampapírok, az OECD tagországaiban működő hitelintézeteknél elhelyezett betétek és ezekben az országokban kibocsátott jelzáloglevelek, vállalati kötvények, pénzügyi eszközök, kollektív befektetési értékpapírok (ETF), magyar és külföldi részvények találhatóak. Jelenleg az Alap portfolióját döntő többségében euróban kibocsátott vállalati kötvények teszik ki (Richter átváltható kötvény 2014-es lejárat, OTP és MOL átváltható kötvények 2016-os lejárat, OTP alárendelt kölcsöntőke kötvény 2016-os lejárat stb.).

Forgalmazók

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

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 februárjában az Alap ismét emelkedni tudott, a jó egyedi értékpapír kiválasztásnak köszönhetően az Alap pozitív hozamot tudott termelni. A stratégiai pozíciók (USDJPY és EURCHF) ebben a hónapban nem tudtak hozzá tenni az Alap teljesítményéhez. A hónap második felében, a piaci esést kihasználva a Vagyonkezelő kismértékben növelte nyugat-európai banki kötvény kitétségét (Groupama 2039, Erste 5,25).

A portfólió összetétele 2013.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	64,17 %
Államkötvények	19,34 %
Számlapénz	17,80 %
Kötelezettség	-2,69 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,46 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	28,63 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	116,21 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
Richter kötvény 2014/09/25 (MNV Zrt.)
OTP 2016/11/07 Perpetual (OTP Bank Nyrt)
MAGNOLIA 2016/03/20 (Magnolia Finance Limited)
REPHUN 2014/07/28 (Magyar Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Magyar Állam
OTP Bank Nyrt
MNV Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól	12 hónap
Befektetési jegy	0,52 %	4,30 %	8,67 %	4,88 %	10,83 %
Nettó benchmark	-0,14 %	-0,56 %	-0,95 %	-0,56 %	-1,48 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

Dialóg Ingatlanfejlesztő Részvény Alap



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. FEBRUÁR (Készítés időpontja: 2013.02.28)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	80% EPRA EMEA index + 20% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706510
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	280 755 983 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,6215 HUF

Befektetési politika

Részesíteni a befektetőket a régió, illetve a tágabban vett fejlődő piacok legdinamikusabban fejlődő szektora, az ingatlan szektor adta növekedés lehetőségeiből. Ezen cégek jellemző módon irodákat, logisztikai és kereskedelmi központokat építenek, majd értékesítenek vagy adnak bérbe. Az Alap célja, hogy a „hagyományos” ingatlanalapok hozamát hosszú távon jelentősen meghaladó hozamot érhessenek el a Befektetők ésszerű kockázatvállalás, de rövid távon magas volatilitás mellett. Az Alap közvetlenül ingatlanba nem fektet! Befektetési terület: • Közép- és Kelet-Európa • Balkán országai • FÁK országai • Oroszország • Törökország Célpontok: 40-50 ingatlanfejlesztő- és ingatlanberuházással foglalkozó részvénytársaság. Referencia Index: 80% EPRA Index + 20% RMAX Index.

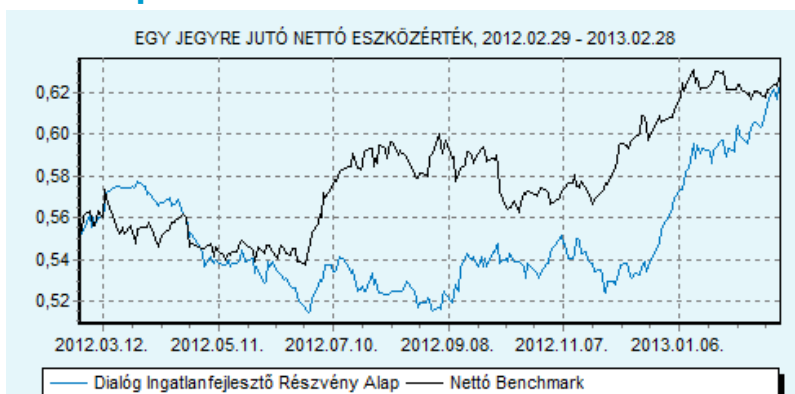
Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól	12 hónap	3 év
Befektetési jegy	5,43 %	17,44 %	20,61 %	-9,17 %	12,16 %	-1,37 %
Nettó benchmark	0,86 %	8,91 %	6,03 %	-7,82 %	13,11 %	-8,69 %

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:

Ismételten jó hónapot zárt 2013 februárjában az Ingatlanfejlesztő Részvény Alap. Elsősorban a kisebb orosz és osztrák vállalatok részvényei emelkedtek, valamint a kivezetésre ajánlat miatt jelentős mértékben emelkedett az Ablon árfolyama. A hónap során a Vagyonkezelő csökkentette a Warimpexben lévő magas kitettséget, helyére PIK részvény került.

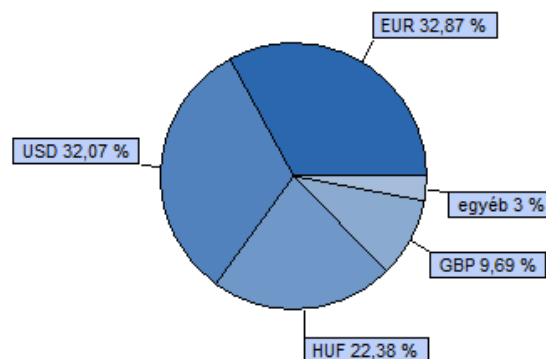
A portfólió összetétele 2013.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	72,66 %
Kincstárjegyek	10,69 %
Magyar részvények	10,32 %
Számlapénz	8,01 %
Kötelezettség	-0,54 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Immofinanz AG
Magyar Állam

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Konvergencia Részvény Alap



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. FEBRUÁR (Készítés időpontja: 2013.02.28)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	40% CETOP 20 index + 40% MSCI EMEA index + 20% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706528
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	626 001 916 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,9268 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 EUcsatlakozásból, de potenciálisan az elkövetkezendő 15-20 év során az Európai Unió tagjaivá vagy társult tagjaivá válhatnak. Az Alap ennek a stratégiának megfelelően a dél-kelet európai régió (Horvátország, Szlovénia, Bosznia-Hercegovina, Szerbia, Montenegró, Macedónia, Albánia, Románia, Bulgária), a FÁK tagállamok (elsősorban Ukrajna, Kazahsztán, Grúzia), valamint Törökország és Oroszország vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol. Referencia Index: 40% CETOP20 Index + 40% MSCI EM Europe Index + 20% RMAX Index

Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól	12 hónap	3 év
Befektetési jegy	0,72 %	5,57 %	9,34 %	-1,53 %	-5,12 %	-0,45 %
Nettó benchmark	2,21 %	10,19 %	11,62 %	1,44 %	5,69 %	4,42 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

A hónap történései röviden:

2013 februárjában estek a régió vezető börzsei. Az olasz választások okozta bizonytalanság rányomta bélyegét a fejlődő piacokra, a kockázatkerülés hatására 4-5 százalékkal kerültek alacsonyabb szintre a tőzsdék. A Konvergencia Alap ennek ellenére jól tartotta magát, jó egyedi értékpapír választásával köszönhetően pluszban zárta a hónapot. Különösen rosszul teljesítettek a nyersanyag kitétséggel rendelkező vállalatok részvényei.

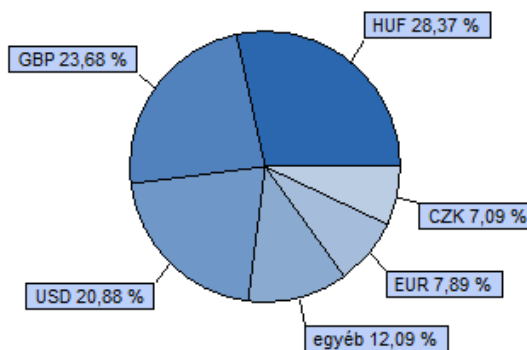
A portfólió összetétele 2013.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	65,83 %
Magyar részvények	19,93 %
Kincstárjegyek	6,42 %
Kollektív értékpapírok	0,69 %
Számlapénz	11,36 %
Kötelezettség	-0,37 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,55 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	30,82 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,69 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Likviditási Befektetési Alap



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. FEBRUÁR (Készítés időpontja: 2013.02.28)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt. Trusted Adviser
Könyvvizsgáló:	Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000706494
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	3 696 307 709 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,3492 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., Erste Befektetési Zrt., Hungária Értékpapír Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 februárjában folytatódott a hozamcsökkenés a magyar piacon, az éven belüli lejárat esetében 35-40 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok. A befektetők az új jegybanki vezetésre vártak, a várakozások alapján a piaci szereplőknel nagy a félelem, hogy az jegybanki vezetés eltörli vagy korlátozza a hozzáférést az kéthetes MNB kötvény esetében. Az MNB ismételt csökkentette a jegybanki alapkamatot, amely jelenleg 5,25 százalékon áll.

A portfólió összetétele 2013.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	83,08 %
Betét	18,09 %
Kötelezettség	-0,10 %
Számlapénz	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

MNB130306 (Magyar Nemzeti Bank)
MNB130313 (Magyar Nemzeti Bank)
D130327 (Magyar Állam)
D130320 (Magyar Állam)
D130424 (Magyar Állam)

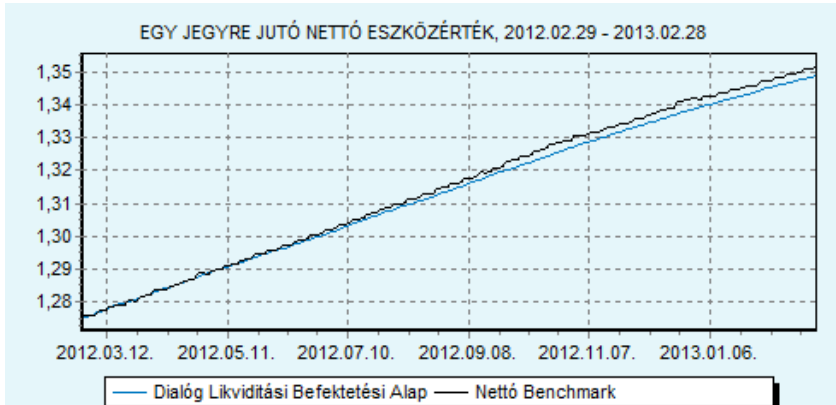
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Magyar Állam
Magyar Nemzeti Bank

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól	12 hónap	3 év
Befektetési jegy	0,34 %	1,18 %	2,66 %	6,24 %	5,86 %	5,22 %
Nettó benchmark	0,38 %	1,21 %	2,73 %	6,47 %	6,09 %	5,32 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

Dialóg Maracana Alap



Havi jelentés - 2013. FEBRUÁR (Készítés időpontja: 2013.02.28)

DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000709464
Indulás:	2011.01.05.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	340 258 109 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	9 116 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a befektetők a tőkéjük kockáztatása nélkül részesülhessenek a világ gyorsan fejlődő régióinak növekedéséből. Az Alap kizárólag a következő eszközöket tartja portfoliójában:• bankbetét• opció, melyben a következő eszközök találhatóak: orosz részvények (40%) brazil részvények (40%) amerikai ingatlanfejlesztő vállalatok részvényei (20%)• számlapénz

Forgalmazók

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 februárjában az Alap opciós kosarában lévő piacok közül egyedül az amerikai ingatlan piac tudott emelkedni, a nagyobb súllyal szereplő orosz és brazil piacok közepes mértékben veszítettek értékükből. Ennek ellenére az Alap minimális mértékben ugyan, de emelkedett.

A portfólió összetétele 2013.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Egyéb eszközök	0,24 %
Betét	82,56 %
Kötelezettség	-0,46 %
Számlapénz	0,18 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

OP73KA-BNP Option

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól	12 hónap
Befektetési jegy	0,08 %	1,22 %	1,84 %	-4,22 %	-0,86 %
Nettó benchmark					

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



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2013. FEBRUÁR (Készítés időpontja: 2013.02.28)

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000709241
Indulás:	2010.09.17.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	1 163 902 939 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,1170 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 tőkéjét hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a 345/2011 (XII.29) Korm. rendelet által engedélyezett határidős ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a 345/2011 (XII.29) Korm. 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., Hungária Értékpapír Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól	12 hónap
Befektetési jegy	1,56 %	6,27 %	10,33 %	4,62 %	10,50 %
Nettó benchmark	0,28 %	0,89 %	2,12 %	4,33 %	4,90 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

A hónap történései röviden:

2013 februárjában az Alap sikeres egyedi értékpapírválasztásával ismét pozitív hozamot tudott produkálni. Annak ellenére, hogy különösen a hónap második felében a fejlődő piacokon igen jelentős árfolyamesés kezdődött, az Alap a csúcsához képest csak minimális mértékben került lejjebb. Szintén hozzáadott értéket jelentettek a hónap során a trade-k pozitív eredményei, különösen az arany short pozíció bizonyolt sikeresnek.

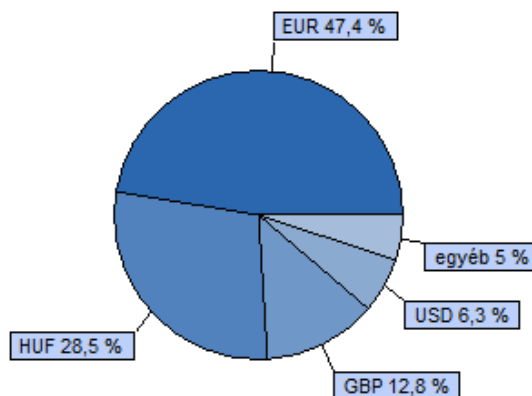
A portfólió összetétele 2013.02.28

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	38,57 %
Nemzetközi részvények	23,66 %
Magyar részvények	13,10 %
Kincstárjegyek	11,73 %
Számlapénz	14,91 %
Kötelezettség	-3,46 %
Követelés	0,91 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,69 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	128,38 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	163,76 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

MNV Zrt.
OTP Bank Nyrt

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó 1 év 2 év 3 év 5 év

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony mérsékelt közepes jelentős magas