

Dialóg Árupiaci Származtatott Alap

Havi jelentés - 2013. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2013.11.30)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% S&P GSCI Index
ISIN kód:	HU0000711551
Indulás:	2012.08.10.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	163 080 874 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,8929 HUF

Befektetési politika

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

Forgalmazók

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

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

A hónap történései röviden:

Rendkívül hektikusan alakultak a nyersanyagpiacokon a főbb termékek árfolyamai 2013 novemberében. Folytatódott a nemesfémek és az olaj gyengülése, míg jelentős mértékben emelkedett a földgáz ára. Szintén jól teljesítettek az agráripari termékek, így összességében az Alap kismértékben emelkedni tudott.

A portfólió összetétele 2013.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	90,67 %
Számlapénz	12,69 %
Kötelezettség	-2,58 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,26 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	53,71 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	144,29 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

D131218 (Magyar Állam)
D140129 (Magyar Állam)
MNB131204 (Magyar Nemzeti Bank)
SOYBEAN Jan2014-USD Vétel
BRENT CFD-USD Vétel

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Magyar Nemzeti Bank

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-8,31 %	-4,16 %
idén	-4,20 %	-3,67 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 10,28 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,96 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



Dialóg Származtatott Deviza Alap

Havi jelentés - 2013. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2013.11.30)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000707732
Indulás:	2009.03.25.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	2 280 971 839 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,3125 HUF

Befektetési politika

A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap célja, hogy a világgazdaság vezető devizáinak mozgását, árfolyamalakulását kihasználva a befektetők a betéti és pénzüpi hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek. Az Alap portfoliójában 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 portfoliójában 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., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	5,98 %	6,46 %
idén	6,57 %	4,40 %
2012	10,82 %	7,49 %
2011	-1,60 %	5,73 %
2010	4,53 %	5,54 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 2,49 %

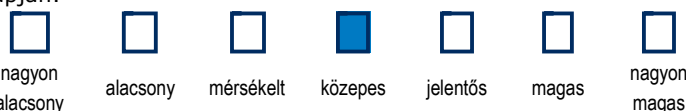
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,18 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



A hónap történései röviden:

2013 novemberében az Alap árfolyama kismértékben emelkedett, elsősorban a jól sikerült devizaüzleteknek köszönhetően, valamint szintén hozott értéket az USDJPY stratégiai pozíció jó irányba történő elmozdulása.

A portfólió összetétele 2013.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	44,21 %
Kincstárjegyek	21,75 %
Államkötvények	6,15 %
Kollektív értékpapírok	1,53 %
Betét	20,00 %
Számlapénz	7,52 %
Kötelezettség	-1,00 %
Követelés	0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,68 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	123,42 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	170,73 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/CHF CFD Vétel
EUR/GBP CFD Eladás
Richter kötvény 2014/09/25 (MNV Zrt.)
MNB131211 (Magyar Nemzeti Bank)
Vestas WIND 4.625 03/23/2015 (VESTAS WIND SYSTEM A/S)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

MNV Zrt.
Magyar Állam
Magyar Nemzeti Bank

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



Havi jelentés - 2013. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2013.11.30)

DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% EURIBOR 6 hónap index
ISIN kód:	HU0000708714
Indulás:	2010.05.05.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	8 286 969 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,012193 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 portfóliójában az OECD tagországaiban euróban, illetve bármilyen más devizában kibocsátott diszkontkincstárjegyek, egyéb állampapírok, az OECD tagországaiban működő hitelintézeteknél elhelyezett betétek és ezekben az országokban kibocsátott jelzáloglevelek, vállalati kötvények, pénzügyi eszközök, kollektív befektetési értékpapírok (ETF), magyar és külföldi részvények találhatóak. Jelenleg az Alap portfólióját döntő többségében euróban kibocsátott vállalati kötvények teszik ki (Richter átváltható kötvény 2014-es lejárat, OTP és MOL átváltható kötvények 2016-os lejárat, OTP alárendelt kölcsöntőke kötvény 2016-os lejárat stb.).

Forgalmazók

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

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	3,88 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:	0,01 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



A hónap történései röviden:

Kiemelkedően jól teljesített az Alap 2013 novemberében. A jó teljesítmény a jó egyedi kötvénykiválasztásnak volt köszönhető, a megfelelően diverzifikált portfólió így szép hónapot tudhat a háta mögött.

A portfólió összetétele 2013.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	68,38 %
Államkötvények	20,36 %
Számlapénz	9,45 %
Kötelezettség	-3,57 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,18 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	20,49 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,25 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

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

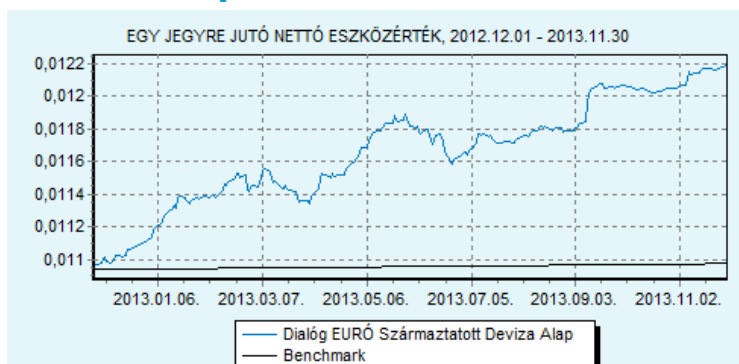
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
MNV Zrt.
OTP Bank Nyrt

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	5,71 %	0,32 %
idén	9,90 %	0,31 %
2012	18,35 %	0,83 %
2011	-7,11 %	

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Dialóg Ingatlanfejlesztő Részvény Alap

Havi jelentés - 2013. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2013.11.30)



DIALÓG
BEFETETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	80% EPRA EMEA index + 20% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706510
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	210 297 225 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,6796 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja 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 érthessenek el a Befektetők ésszerű kockázatvállalás, de rövid távon magas volatilitás mellett. Az Alap közvetlenül ingatlanba nem fektet! Befektetési terület: Közép- és Kelet-Európa Balkán országai FÁK országai Oroszország Törökország Célpontok: 40-50 ingatlanfejlesztő- és ingatlanberuházással foglalkozó részvénytársaság. Referencia Index: 80% EPRA Index + 20% RMAX Index.

Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-6,55 %	-5,91 %
idén	22,54 %	0,16 %
2012	4,46 %	17,90 %
2011	-31,40 %	-15,34 %
2010	19,95 %	32,51 %
2009	139,05 %	113,29 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

A hónap történései röviden:

2013 novemberében nagyon jól teljesítettek a közép-európai ingatlanfejlesztő részvényei. A hazai Danubius, az osztrák Warimpex, a román Impact mind-mind kétszámjegyű mértékben emelkedett, ami jótékony hatással volt az Alap árfolyamára.

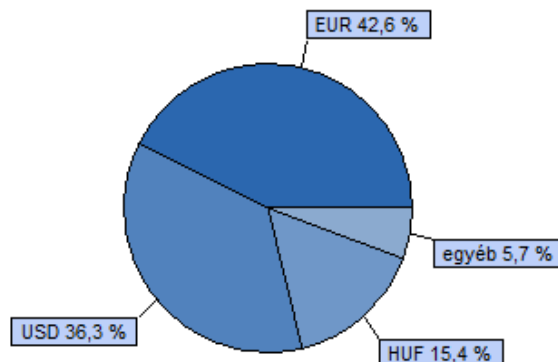
A portfólió összetétele 2013.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	70,97 %
Magyar részvények	12,95 %
Számlapénz	14,05 %
Követelés	2,03 %
Kötelezettség	-0,47 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	14,23 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,08 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Immofinanz AG
CA IMMOBILIEN
Warimpex

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,35 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 15,25 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Konvergencia Részvény Alap

Havi jelentés - 2013. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2013.11.30)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	40% CETOP 20 index + 40% MSCI EMEA index + 20% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706528
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	397 210 080 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,9130 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a Befektetők részesülhessenek a második hullámban az Európai Unióhoz csatlakozó országok gazdasági növekedéséből. Az Alap befektetéseinek célpontjai azon országok, amelyek kimaradtak a 2004-es EU csatlakozásból, de potenciálisan az elkövetkezendő 15-20 év során az Európai Unió tagjaivá vagy társult tagjaivá válhatnak. Az Alap ennek a stratégiának megfelelően a dél-kelet európai régió (Horvátország, Szlovénia, Bosznia-Hercegovina, Szerbia, Montenegró, Macedónia, Albánia, Románia, Bulgária), a FÁK tagállamok (elsősorban Ukrajna, Kazahsztán, Grúzia), valamint Törökország és Oroszország vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol. Referencia Index: 40% CETOP20 Index + 40% MSCI EM Europe Index + 20% RMAX Index

Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-1,58 %	1,81 %
idén	1,58 %	-3,02 %
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:

Az év vége felé közeledve nem túl sok érdemleges történt a régió börzén. Enyhe erősödés jellemezte 2013 novemberét, illetve a hazai fizetőeszköz hó végi gyengülése is segítette az Alap hozamát.

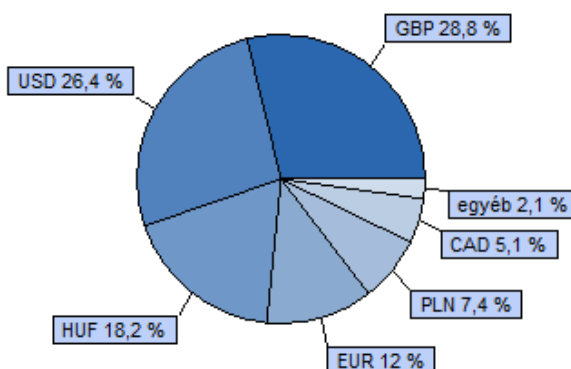
A portfólió összetétele 2013.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	67,88 %
Magyar részvények	15,36 %
Kollektív értékpapírok	1,19 %
Számlapénz	16,16 %
Kötelezettség	-0,36 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	15,18 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,06 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,29 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,31 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



Dialóg Likviditási Befektetési Alap

Havi jelentés - 2013. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2013.11.30)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000706494
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	2 342 600 818 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,3815 HUF

Befektetési politika

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ besorolása szerint likviditási típusú befektetési alap. Az Alap célja, hogy magas likviditású, rövid lejáratú forintbefektetéseken keresztül folyamatosan versenyképes pénzpiaci hozamot érjen el. Az Alap befektetéseinek átlagos hátralévő futamideje nem haladhatja meg a 90 napot. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap nettó eszközértékének ingadozása a lehető legalacsonyabb legyen. Az Alap kizárólag Magyarországon, magyar forintban denominált eszközökbe fektet be: bankbetétekbe, diszkontkincstárjegyekbe, rövid hátralévő futamidejű állampapírokba. Az Alap portfóliójában származékos ügyletek nem szerepelnek. Az Alap referencia indexe: 100% ZMAX Index.

Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	5,83 %	6,99 %
1 hónap	0,18 %	0,30 %
3 hónap	0,63 %	1,05 %
6 hónap	1,41 %	2,14 %
idén	3,19 %	4,43 %
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: 0,15 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,18 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

A hozamgörbe rövidebb végén tovább estek a hozamok 2013 novemberében, míg a hosszabb végén 30-40 pontos hozamemelkedés ment végbe. A Magyar Nemzeti Bank a megszokott módon ismét csökkentette irányadó kamatlábát, amely így 3,2%-on áll.

A portfólió összetétele 2013.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	97,64 %
Számlapénz	0,49 %
Kötelezettség	-0,10 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

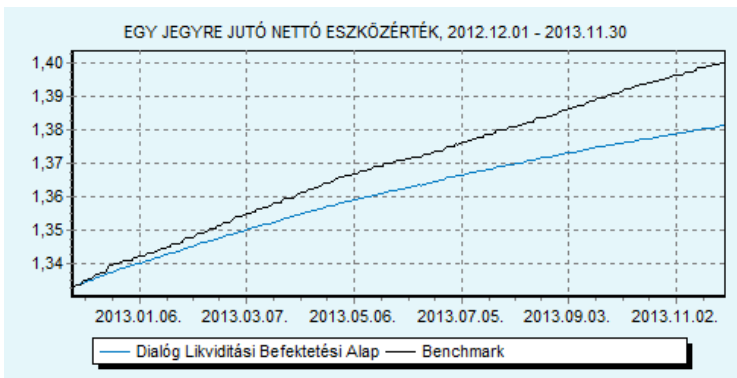
Az 5 legnagyobb pozíció:

D140122 (Magyar Állam)
D131211 (Magyar Állam)
D131218 (Magyar Állam)
MNB131204 (Magyar Nemzeti Bank)
D140108 (Magyar Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Magyar Nemzeti Bank

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. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2013.11.30)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000709464
Indulás:	2011.01.05.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	351 816 594 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	9 426 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a befektetők a tőkéjük kockázatát nélkül részesülhessenek a világ gyorsan fejlődő régióinak növekedéséből. Az Alap kizárólag a következő eszközöket tartja portfoliójában: bankbetét

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

Forgalmazók

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,36 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása:

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap opciós kosárában lévő mindhárom piac esett 2013 novemberében. A legrosszabbul a brazil piac teljesített, szintén mínuszban fejezte be a hónapot az orosz és az amerikai ingatlanpiac. Ennek ellenére az Alap kismértékben emelkedni tudott a hónap során.

A portfólió összetétele 2013.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Egyéb eszközök	0,28 %
Betét	97,78 %
Számlapénz	1,92 %
Kötelezettség	-0,47 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

OP73KA-BNP Option

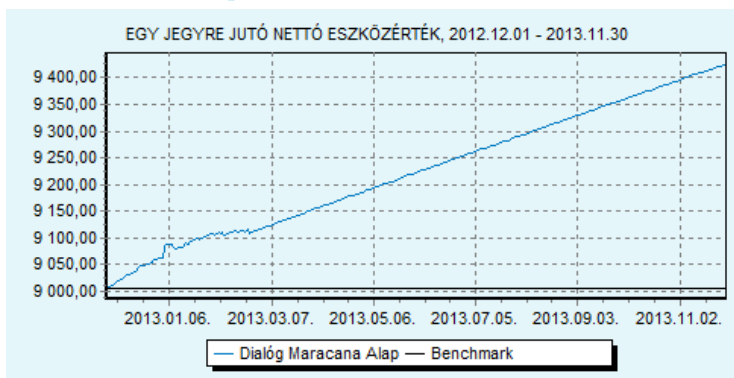
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátó

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-2,02 %	
idén	4,06 %	
2012	2,58 %	

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

Dialóg Octopus Származtatott Alap

Havi jelentés - 2013. NOVEMBER (Készítés időpontja: 2013.11.30)



DIALÓG
BEFETETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000709241
Indulás:	2010.09.17.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	1 926 284 216 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,2086 HUF

Befektetési politika

A DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva magasabb kockázat vállalás mellett a bankbetétek hozamát meghaladó hozamot érjen el. Ennek érdekében az Alap minden befektetési eszközre kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a Dialóg Octopus Származtatott Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkét hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a jogszabályok által engedélyezett határidős ügyletekbe fekteti. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdai devizapozíciókat. Az Alap minden, a jogszabályok által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	6,09 %	6,00 %
idén	14,64 %	4,40 %
2012	13,06 %	7,49 %
2011	-9,30 %	5,73 %

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

A hónap történései röviden:

2013 novemberében az Alap jól teljesített, köszönhetően a jó egyedi részvény- és kötvény kiválasztásnak. Az emelkedés mellett az Alap volatilitását továbbra is igyekszünk alacsonyan tartani. A hónap során a kiugróan jól teljesítő eszközökön elért nyereséget realizáltuk.

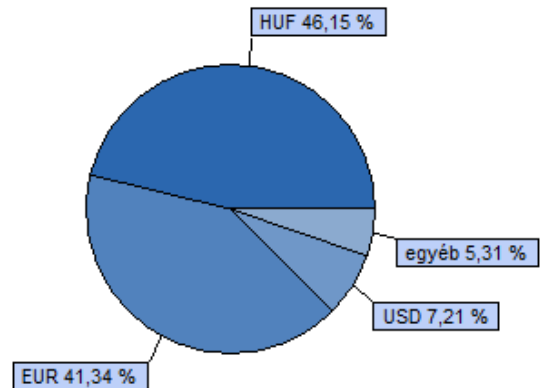
A portfólió összetétele 2013.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	37,72 %
Kincstárjegyek	30,29 %
Magyar részvények	11,23 %
Nemzetközi részvények	8,70 %
Államkötvények	3,06 %
Kollektív értékpapírok	0,77 %
Számlapénz	10,21 %
Kötelezettség	-2,44 %
Követelés	0,00 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,14 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	92,41 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	145,10 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Nemzeti Bank

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,23 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,18 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

