

Dialóg

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



▄ **Havi jelentés**
2012. - Január



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

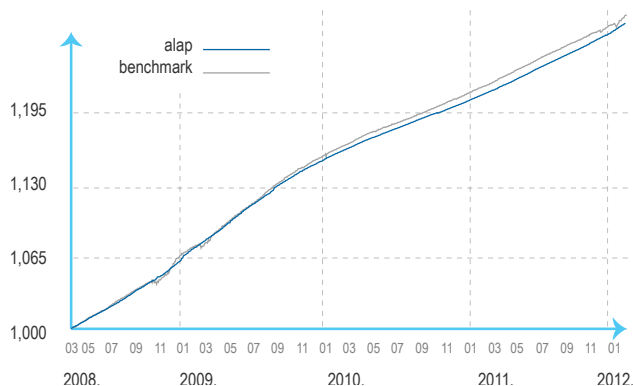
Havi jelentés – 2012. Január



A hónap történései röviden

2012 első hónapja igazán viharosra sikerült. Az előző év végén bekövetkezett sorozatos leminősítések hatása átcsúszott januárra, ennek következtében a hozamok minden futamidőre vonatkozóan drámai módon megugrottak. Több kötvénykibocsátást a nagyon kedvezőtlen piaci körülmények miatt törölt az ÁKK. Ezzel párhuzamosan a forint a hónap elején a valaha volt legrosszabb értékét érte el az euróval szemben, átlépve a 324 forintos szintet. A hónap második felében ugyanakkor, elsősorban a rendkívül kedvező külső piaci környezet miatt, mind a hozamok, mind az euró kurzus látványos csökkenésbe kezdett.

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 likviditását, 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.

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 referenciaindex: 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 portfólio összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Diszkontkincstárjegy	494 867 200	26,1%
Állampapír	0	0,0%
MNB Kötvény	399 378 800	21,1%
Jelzáloglevél	0	0,0%
Betét	1 000 434 776	52,8%
Számlapénz	759 277	0,0%
Elhatárolt változó költségek	-1 569 815	-0,1%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-243 060	0,0%
Befektetett eszközök összesen	1 893 627 178	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. január 31-én: 1 893 627 178 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,2681 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, Roosvelt tér 7/8.
Commerzbank Zrt.	1054 Budapest, Széchenyi Rakpart 8.
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	0,57%	0,56%
3 hónap	1,47%	1,25%
6 hónap	2,73%	2,41%
Indulás óta ²	6,33%	6,48%

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	5,23%	4,86%

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

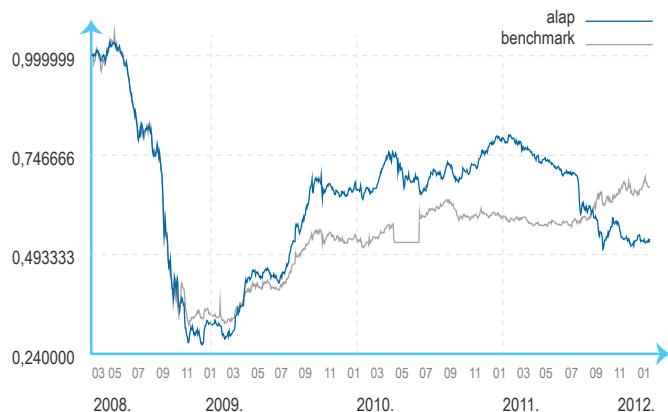
Havi jelentés – 2012. Január



A hónap történései röviden

A pozitív nemzetközi hangulat ellenére alig változott a régió ingatlanfejlesztő részvényeinek árfolyama 2012 januárjában. A passzivitás, amely már több hónapja megfigyelhető ebben a szektorban, elsősorban a befektetők kockázatkerülésére vezethető vissza, ugyanakkor a hónap során publikált vállalati eredmények és riportok alapján nagyon nagy növekedési potenciál van a régió ingatlanfejlesztő szektorában.

Az alap és referenciaindex alakulása



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 bérbé. Az Alap célja, hogy a „hagyományos” ingatlanalapok hozamát hosszú távon jelentősen meghaladó hozamot érthessenek el a Befektetők ésszerű kockázatvállalás, de rövid távon magas volatilitás mellett.

Befektetési politika

Az Alap közvetlenül ingatlanba nem fektet!
Befektetési terület:

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

Célpontok:

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

Kockázati profil

Az alap kockázata

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

Ájánlott minimális futamidő

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

A portfólio összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	344 957 285	78,2%
Állampapír és diszkontkincstárjegy	0	0,0%
Betét	87 014 258	19,7%
Számlapénz	14 585 776	3,3%
Elhatárolt változó költségek	-1 542 711	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-3 889 972	-0,9%
Befektetett eszközök összesen	441 124 636	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. január 31-én: 441 124 636 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,5333 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.
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	0,45%	0,38%
3 hónap	-9,07%	0,69%
6 hónap	-23,31%	1,30%
Indulás óta ²	-14,99%	4,28%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-31,79%	2,65%

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 Konvergencia Részvény Alap

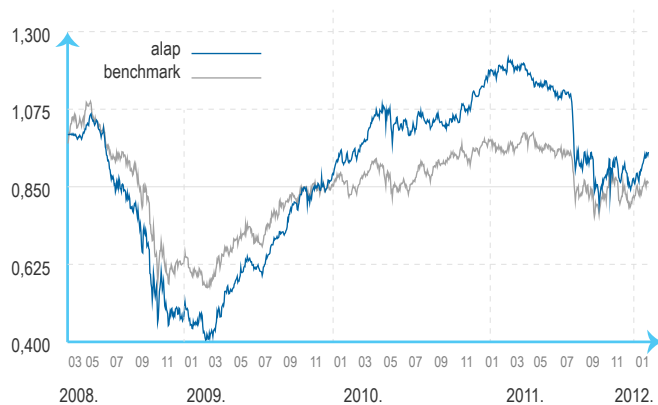
Havi jelentés – 2012. Január



A hónap történései röviden

Az elmúlt egy év legjelentősebb tőzsdei árfolyamemelkedése ment végbe 2012 januárjában. A kedvező piaci hangulat hatására különösen a nyersanyag- és a bankpapírok teljesítettek kimagaslóan. A pozitív nemzetközi hangulat a régióban is érezte hatását, valamennyi közép-európai börze közel kétszámjegyű mértékben emelkedett.

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 elkövetkező 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 vállalatok 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	1 053 336 758	82,9%
Állampapír és diszkontkincstárjegy	0	0,0%
Betét	200 032 778	15,7%
Számlapénz	153 814 013	12,1%
Elhatárolt változó költségek	-2 876 174	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-133 201 844	-10,5%
Befektetett eszközök összesen	1 271 105 531	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. január 31-én: 1 271 105 531 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,9509 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, Roosvelti tér 7/8.
Commerzbank Zrt.	1054 Budapest, Széchenyi Rakpart 8.
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	9,68%	4,93%
3 hónap	2,34%	-2,71%
6 hónap	-15,00%	-9,16%
Indulás óta ²	-1,29%	-3,74%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-18,27%	-9,56%

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 Octopus Származtatott Alap

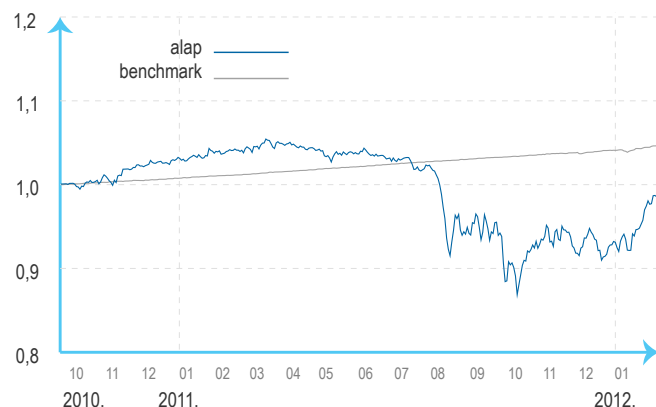
Havi jelentés – 2012. Január



A hónap történései röviden

Az Alap 2012 januárjában számottevő mértékben profitált a részvény- piacok emelkedéséből, az euróban denominált állam- és vállalati kötvények hozameséséből, és igen jelentős nyeresége származott a DAX Index, a WTI olaj és az USDJPY devizapár mozgásából.

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

Kockázati profil

Az alap kockázata

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

Ajánlott minimális futamidő

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

A portfolio összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	811 308 553	39,3%
Állampapír, diszkontkincstárjegy, MNB kötvény, egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszköz	534 227 951	25,9%
Származtatott ügyletek	-49 601 113	-2,4%
Számlapénz	251 881 345	12,2%
Bankbetét	555 595 165	26,9%
Elhatárolt változó költségek	-3 867 143	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-37 515 859	-1,8%
Befektetett eszközök összesen	2 062 028 899	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. január 31-én: 2 062 028 899 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,9903 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.
Alapkezelői díj maximum	2,00%
Maximális díjterhelés	2,50%
Vételi megbízás elszámolása	T+1 (T napi árfolyam)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+10 napon (T+1 napi árfolyamon)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T napon (T napi árfolyamon)

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	6,20%	0,48%
3 hónap	4,46%	1,02%
6 hónap	-2,11%	1,95%
Indulás óta ²	-0,71%	3,86%

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-4,44%	3,96%

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

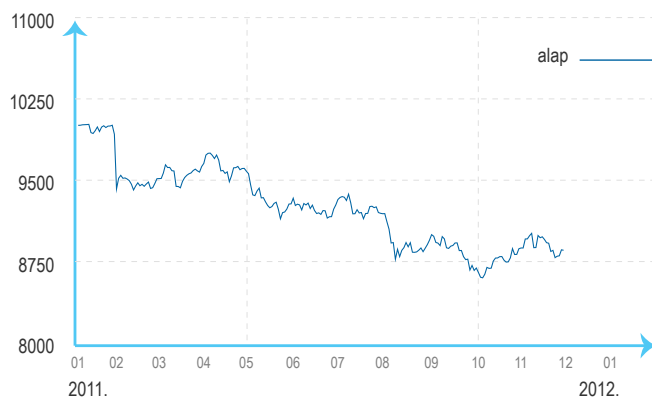
Havi jelentés – 2012. Január



A hónap történései röviden

2012 januárjában az opció valamennyi mögöttes piaca emelkedni tudott, ennek köszönhetően az Alap, még ha csak kismértékben is, magasabban zárt 2011 decemberéhez képest. Különösen jól teljesített az orosz és a brazil piac, míg az amerikai ingatlanpiac lemaradó volt.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

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

Befektetési politika

Az Alap kizárólag a következő eszközöket tartja portfoliójában:

- bankbetét
- opció, melyben a következő eszközök találhatók:
 - 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	13 963 224	4,2%
Számlapénz	1 282 453	0,4%
Bankbetét	322 361 155	95,8%
Elhatárolt változó költségek	-1 081 081	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-82 312	0,0%
Befektetett eszközök összesen	336 443 439	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. január 31-én: 336 443 439 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 9 014 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	2,08%	-
3 hónap	1,65%	-
6 hónap	-19,97%	-
Indulás óta ²	-9,66%	-

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-9,17%	-

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. Január



A hónap történései röviden

2012 januárjában az Alap elsősorban a jól teljesítő, euróban denominált állam- és vállalati kötvényeknek köszönhetően kismértékben emelkedni tudott. Ezen túlmenően az Alap új kvantitatív stratégiája is hozzá adott értéket tudott termelni.

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	973 079 541	35,6%
Betét	1 519 394 774	55,6%
Számlapénz HUF	10 595 727	0,4%
Számlapénz EUR	333 766 339	12,2%
Nyitott devizapozíciók eredménytartalma	-86 288 392	-3,2%
Elhatárolt változó és fix költségek	-6 712 700	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-9 154 092	-0,3%
Befektetett eszközök összesen	2 734 681 196	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. január 31-én: 2 734 681 196 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,1325 Ft.

Dialóg 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.
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)

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	1,90%	0,42%
3 hónap	0,03%	0,84%
6 hónap	-3,40%	1,59%
Indulás óta ²	4,45%	4,23%
Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	0,96%	3,26%

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

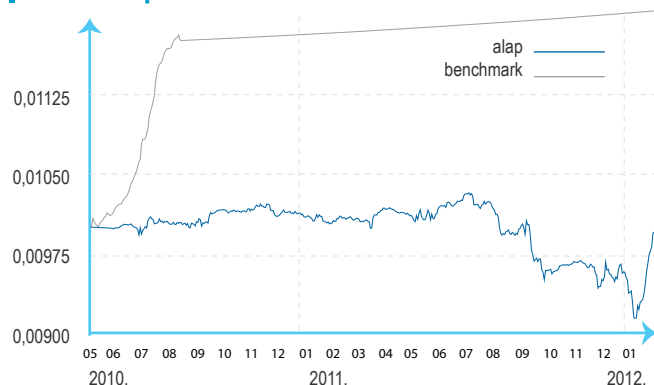
Havi jelentés – 2012. Január



A hónap történései röviden

2012 januárjában az alap igen jelentős mértékben tudott profitálni az euróban denominált állam- és vállalati kötvények hozameséséből. Annak ellenére, hogy a hónap első felében a leminősítések hatására még eladói nyomás alatt volt ezen értékpapírok piaca, a hónap második felében ritkán látható árfolyamemelkedés történt.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

A Dialóg Euró Származtatott Deviza Alap célja, hogy a befektetők a betéti hozamokat akár jelentős mértékben is meghaladó hozamot realizálhassanak alacsony szórás/kockázat mellett. Az Alap befektetési politikája szerint a portfólió 90 százalékát a lehető legkisebb kockázatú eszközökbe, jellemzően euróban denominált betétekbe, rövid futamidejű diszkontkincstárjegyekbe fekteti, míg a fennmaradó 10 százalék erejéig tőkeáttételes pozíciókat vesz fel a világ vezető devizapárjaira. Az Alap Magyarországon még kevésbé elterjedt, ugyanakkor a nemzetközi befektetők körében rendkívül népszerű ún. kvantitatív eljárás során hozza meg döntéseit a tőkeáttételes pozíciókat illetően. Az Alap – származtatott befektetési alap révén – mind az emelkedő, mind a csökkenő piaci folyamatokat ki tudja használni. A Tőkepiaci törvény értelmében az Alap maximális tőkeáttétele kétszeres.

Befektetési politika

Az Alap portfóliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint euróban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, állampapírok, illetve betétek 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% EURIBOR 6 hónap 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 portfólió összetétele

Eszköz	EUR	Százalék
Állampapír, diszkontkincstárjegy, MNB kötvény, egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszköz	1 509 243	81,2%
Betét	0,00	0,0%
Számlapénz HUF	2 193,23	0,1%
Számlapénz EUR	537 176,03	28,9%
Nyitott devizapozíciók eredménytartalma	-51 817,62	-2,8%
Elhatárolt változó és fix költségek (EURO)	-5 640,99	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-132 743,83	-7,1%
Befektetett eszközök összesen	1 858 409,97	

Az Alap nettó eszközértéke 2012. január 31-én: 1 858 409,97 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,00924 Ft.

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.
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	5,86%	0,22%
3 hónap	2,64%	0,63%
6 hónap	-2,71%	1,17%
Indulás óta ²	-0,44%	11,26%

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 év	-1,12%	2,10%

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 mindenkori 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.