

Dialóg EURÓ Származtatott Deviza Alap

Havi jelentés - 2019. JANUÁR (Készítés időpontja: 2019.01.31)



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
Az alap nettó eszközértéke:	238 031 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,010633 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: 5,77 %

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:

Az Alap árfolyama 1 százalékot meghaladó mértékben emelkedett 2019 első hónapjában. A tavalyi év utolsó hónapjában borzasztóan teljesítő tőzsdék igen jelentős mértékben emelkedtek, és ezzel párhuzamosan csökkentek a hozamok is. Az Alap portfoliójában lévő eszközök közül több esetben is profitot realizáltunk.

A portfólió összetétele 2019.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	44,58 %
Magyar részvények	12,38 %
Kollektív értékpapírok	7,89 %
Számlapénz	27,85 %
Követelés	11,28 %
Kötelezettség	-2,51 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,48 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	126,08 %
Nettó korrekció tőkeáttétel	106,52 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/USD CFD Vétel
EON AG
Direxion SP500 3x Short New
Duna House Nyrt
Gamesa

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,70 %	0,09 %
idén	4,93 %	-0,02 %
2018	1,55 %	-0,27 %
2017	-3,64 %	-0,26 %
2016	-6,28 %	-0,16 %
2015	-6,74 %	0,05 %
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 - 2019. JANUÁR (Készítés időpontja: 2019.01.31)



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
Az alap nettó eszközértéke:	122 544 062 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,707102 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a befektetők részesülhessenek a világ részvénypiacainak növekedési lehetőségeiből. Az Alap célja, hogy a befektetők a banki kamatokat meghaladó hozamot érthessenek el, ésszerű kockázatvállalás, de ugyanakkor rövid távon magas volatilitás mellett. Az Alap céljának elérése érdekében az Alap portfoliójában olyan, tőzsdén jegyzett vállalatok részvényei találhatóak, melyek kimagasló növekedési potenciállal rendelkeznek. Az Alap célja, hogy minél több félreárazott részvény kerüljön a portfolióba. Az Alap egyik legmarkánsabb jellemzője, hogy nagy, jellemzően a nettó eszközérték 70-80 százalékát kitevő részvénykitettséggel rendelkezik. Az Alap befektetési között elsősorban külföldi, kisebb részben hazai részvények találhatóak. Ezen túlmenően a portfolió eszközei lehetnek még hazai és külföldi kötvények, pénzügyi 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	-3,14 %	0,55 %
idén	4,75 %	5,21 %
2018	11,69 %	-2,78 %
2017	-1,74 %	5,04 %
2016	17,68 %	5,94 %
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 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 igen decens mértékben emelkedett 2019 januárjában. A 4%-ot meghaladó teljesítmény az emelkedő nyersanyagáraknak és tőzsdéknek volt köszönhető. Az Alap portfoliójában egy trade volt, a Faroe Petroleum cég került be a portfolióba, azonban ezt a hónap végén jelentős nyereséggel el is adtuk.

A portfolió összetétele 2019.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	59,21 %
Magyar részvények	8,08 %
Számlapénz	34,18 %
Kötelezettség	-0,27 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,20 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

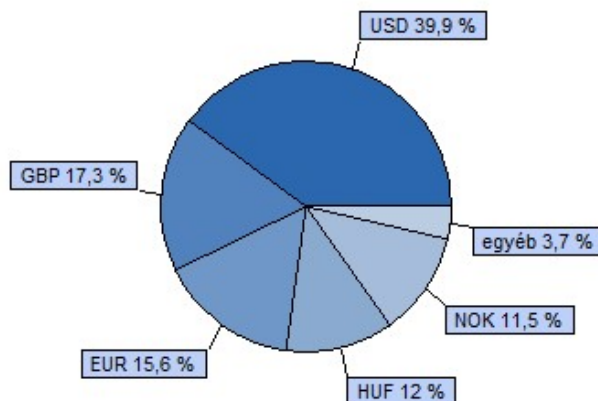
Az 5 legnagyobb pozíció:

MOL new (1/8)
Exxon Mobil
Chevron Corp
Statoil
ENI

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfolióban

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 15,70 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 13,59 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakos szórása alapján:



Dialóg Konvergencia Részvény Alap

Havi jelentés - 2019. JANUÁR (Készítés időpontja: 2019.01.31)



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
Az alap nettó eszközértéke:	248 214 097 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,858172 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., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-1,40 %	2,46 %
idén	2,21 %	4,22 %
2018	-5,37 %	-5,57 %
2017	9,95 %	11,73 %
2016	2,48 %	9,31 %
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:

Az Alap árfolyama tisztességes mértékben emelkedett 2019 januárjában. A régió valamennyi börzeje jó teljesítményt nyújtott, igaz, az Alap portfólióját lassan átalakítjuk az új befektetési politikának megfelelően. Az Alap neve a következő hónaptól Dialóg Fókusz Alap lesz, és abszolút hozamú stratégiát fog követni. Köszönjük azon befektetők bizalmát, akik az elmúlt tíz évben a Konvergencia Alap befektetési jegyeit birtokolták!

A portfólió összetétele 2019.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	26,40 %
Magyar részvények	19,97 %
Kincstárjegyek	10,07 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,60 %
Kollektív értékpapírok	2,09 %
Számlapénz	33,99 %
Követelés	1,69 %
Kötelezettség	-0,21 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,59 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

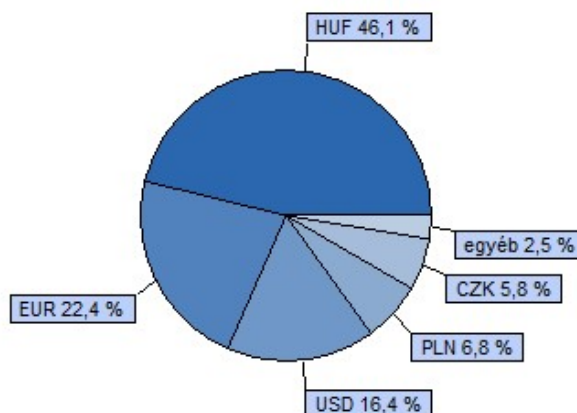
Az 5 legnagyobb pozíció:

D190227 (Magyar Állam)
MATÁV
WingHolding 2021/I (WING Zrt.)
Gemalto
MOL new (1/8)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,91 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 12,65 %

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 Konzervatív EURÓ Befektetési Alap



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2019. JANUÁR (Készítés időpontja: 2019.01.31)

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% EURIBOR 6 hónap index
ISIN kód:	HU0000715834
Indulás:	2016.02.01.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	1 723 405 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,010218 EUR

Befektetési politika

A DIALÓG Konzervatív Euró Befektetési Alap célja, hogy a befektetők az euró betéti és az euró pénzpiaci hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap vagyonát abszolút hozamú szemlélettel kezeli, globális stratégiát céloz meg, hiszen nincs földrajzi kötöttség. Az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít a magas szintű és hatékony kockázatkezelésre, mivel célja, hogy az Alap volatilitása elfogadható szinten maradjon. Az Alap összetételének kialakítása során az Alapkezelő dinamikusan alakítja ki a különböző eszközcsoportok súlyát a piaci helyzet és a követett stratégia függvényében, nem az ún. "buy and hold" stratégiát követi. Az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít a fundamentális elemzésekre, illetve az időzítésnél figyelembe veszi a piaci hangulat ingadozását (hangulat indikátorok) és felhasználja a technikai elemzés lehetőségeit.

Forgalmazók

Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Rt., Unicredit Bank Zrt.

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása:	2,87 %
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:

Az Alap árfolyama emelkedett 2019 januárjában. A vezető tőzsdék emelkedése és a hozamok csökkenése végett az Alap portfóliójában lévő eszközök is emelkedni tudtak. A hónap során a portfólióban jelentős változás nem történt.

A portfólió összetétele 2019.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	49,87 %
Kollektív értékpapírok	22,75 %
Nemzetközi részvények	8,87 %
Magyar részvények	5,93 %
Követelés	8,72 %
Számlapénz	4,66 %
Kötelezettség	-0,80 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,01 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,01 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

OTP-OPUS (OPUS Securities S.A)
OTP 2016/11/07 Perpetual (OTP Bank Nyrt)
WingHolding 2021/I (WING Zrt.)
Alteo 2020/09/30 (Alteo)
Capital Four Invest European Loan&Bond

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

OPUS Securities S.A

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,72 %	-0,23 %
idén	1,83 %	-0,02 %
2018	-3,06 %	-0,27 %
2017	2,60 %	-0,26 %

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 - 2019. JANUÁR (Készítés időpontja: 2019.01.31)

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
Az alap nettó eszközértéke:	22 709 090 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,388405 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., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	3,07 %	4,07 %
1 hónap	-0,19 %	-0,01 %
3 hónap	-0,63 %	-0,03 %
6 hónap	-1,00 %	0,03 %
idén	-0,19 %	-0,01 %
2018	-1,61 %	0,05 %
2017	0,34 %	0,11 %
2016	0,27 %	0,81 %
2015	0,24 %	1,26 %
2014	1,30 %	2,46 %
2013	3,38 %	4,67 %
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: 0,23 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,06 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama minimális mértékben csökkent 2019 januárjában. A jelenlegi nullás kamatkörnyezetben és az Alap rendkívül alacsony méretéből fakadóan nehéz pozitív hozamot elérni.

A portfólió összetétele 2019.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	55,04 %
Államkötvények	21,82 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	14,92 %
Számlapénz	10,21 %
Kötelezettség	-1,98 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,98 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,98 %

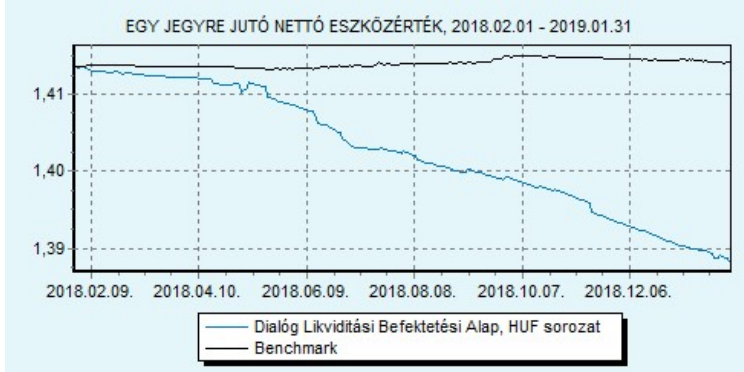
Az 5 legnagyobb pozíció:

D190220 (Magyar Állam)
D190522 (Magyar Állam)
2021/A MAK (Magyar Állam)
Alteo 2020/09/30 (Alteo)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Alteo

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 intézményi sorozat



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2019. JANUÁR (Készítés időpontja: 2019.01.31)

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
Az alap nettó eszközértéke:	22 709 090 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,007173 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.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,15 %	0,83 %
1 hónap	-0,19 %	-0,01 %
3 hónap	-0,63 %	-0,03 %
6 hónap	-1,00 %	0,03 %
idén	-0,19 %	-0,01 %
2018	-1,57 %	0,05 %
2017	0,38 %	0,11 %
2016	0,27 %	0,81 %
2015	0,63 %	1,26 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,23 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,06 %

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:

Az Alap árfolyama minimális mértékben csökkent 2019 januárjában. A jelenlegi nullás kamatkörnyezetben és az Alap rendkívül alacsony méretéből fakadóan nehéz pozitív hozamot elérni.

A portfólió összetétele 2019.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	55,04 %
Államkötvények	21,82 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	14,92 %
Számlapénz	10,21 %
Kötelezettség	-1,98 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,98 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,98 %

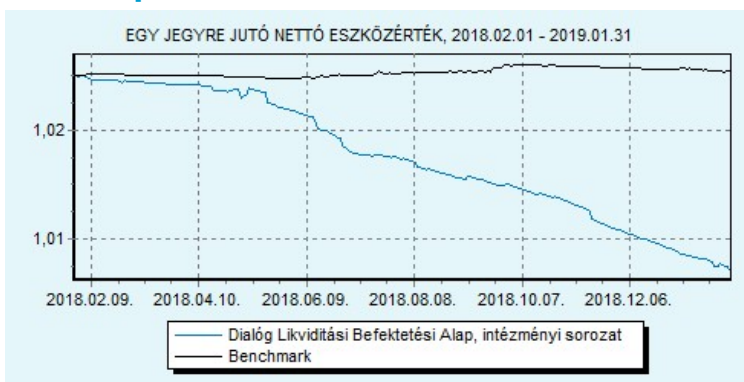
Az 5 legnagyobb pozíció:

D190220 (Magyar Állam)
D190522 (Magyar Állam)
2021/A MAK (Magyar Állam)
Alteo 2020/09/30 (Alteo)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
Alteo

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 - 2019. JANUÁR (Készítés időpontja: 2019.01.31)

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
Az alap nettó eszközértéke:	203 865 043 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,008222 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 tőzsdéi 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., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-3,92 %	0,12 %
idén	5,80 %	1,78 %
2018	0,82 %	-3,49 %
2017	-0,75 %	0,39 %
2016	-6,74 %	1,49 %
2015	-11,81 %	1,82 %

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 közel 4%-ot emelkedett 2019 januárjában. A tavalyi év utolsó hónapjában borzasztóan teljesítő tőzsdék igen jelentős mértékben emelkedtek, és ezzel párhuzamosan csökkentek a hozamok is. Az Alap portfóliójában lévő eszközök közül több esetben is profitot realizáltunk.

A portfólió összetétele 2019.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	44,23 %
Magyar részvények	18,53 %
Kollektív értékpapírok	6,91 %
Számlapénz	22,88 %
Követelés	9,33 %
Kötelezettség	-1,88 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	104,09 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,36 %

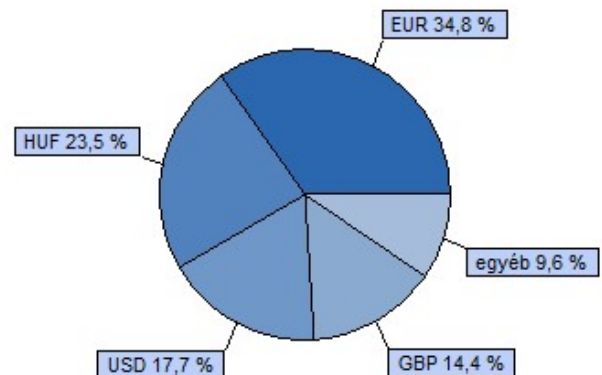
Az 5 legnagyobb pozíció:

Alteo New
Graphisoft Park SE
Warimpex
Gulf Keystone NEW
Direxion SP500 3x Short New

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

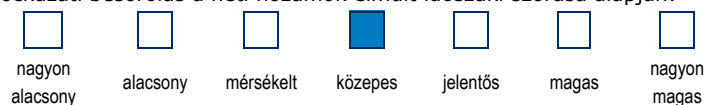
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,47 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,55 %

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 - 2019. JANUÁR (Készítés időpontja: 2019.01.31)

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
Az alap nettó eszközértéke:	203 865 043 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,980239 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.

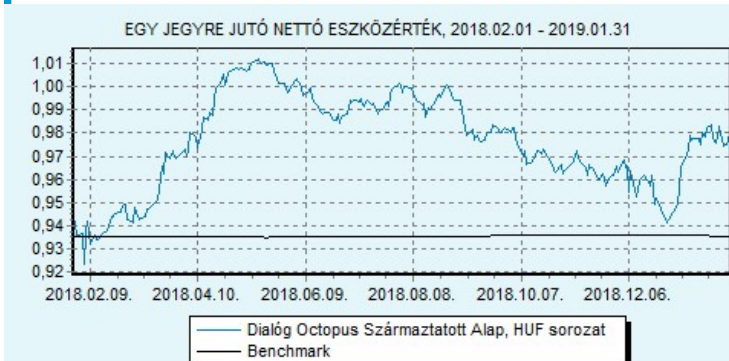
Forgalmazók

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	-0,24 %	2,85 %
idén	3,95 %	-0,01 %
2018	2,35 %	0,05 %
2017	-1,18 %	0,11 %
2016	-7,38 %	0,81 %
2015	-12,97 %	1,25 %
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 közel 4%-ot emelkedett 2019 januárjában. A tavalyi év utolsó hónapjában borzasztóan teljesítő tőzsdék igen jelentős mértékben emelkedtek, és ezzel párhuzamosan csökkentek a hozamok is. Az Alap portfóliójában lévő eszközök közül több esetben is profitot realizáltunk.

A portfólió összetétele 2019.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	44,23 %
Magyar részvények	18,53 %
Kollektív értékpapírok	6,91 %
Számlapénz	22,88 %
Követelés	9,33 %
Kötelezettség	-1,88 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	104,09 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,36 %

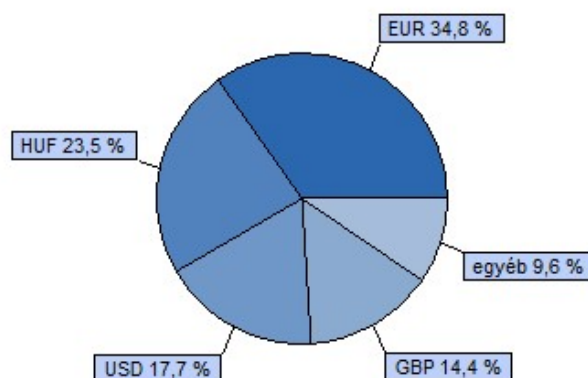
Az 5 legnagyobb pozíció:

Alteo New
Graphisoft Park SE
Warimpex
Gulf Keystone NEW
Direxion SP500 3x Short New

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: 6,01 %

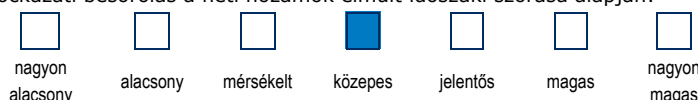
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,06 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Sovereign PB Származtatott Alap

Havi jelentés - 2019. JANUÁR (Készítés időpontja: 2019.01.31)



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
Az alap nettó eszközértéke:	1 951 668 193 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,046113 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 tőkéjét 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 tőzsdei 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	0,46 %	3,53 %
idén	3,58 %	-0,01 %
2018	3,24 %	0,05 %
2017	0,71 %	0,11 %
2016	4,47 %	0,81 %
2015	-24,83 %	1,25 %
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:

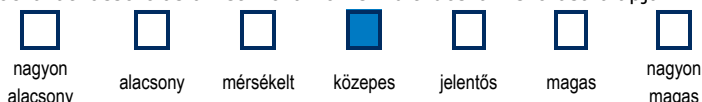
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,20 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,06 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap jó teljesítményt nyújtott 2019 januárjában. A 3%-os hozam kárpótolta a befektetőket a gyengébbre sikerült decemberért. A tavalyi év utolsó hónapjában bekövetkezett - teljesen irracionális - tőzsdei esés korrekciója történt, így minden eszközosztály jó teljesítménnyel rukkolt elő. Az Alap portfóliójában jelentős változások nem történtek.

A portfólió összetétele 2019.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	33,71 %
Nemzetközi részvények	20,49 %
Kollektív értékpapírok	12,18 %
Államkötvények	3,78 %
Számlapénz	31,82 %
Kötelezettség	-1,99 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,90 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,90 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

WTI Oil long EUR hedged ETF
OTP-OPUS (OPUS Securities S.A)
Raiffeisen 2023/11/27 5.875 (Raiffeisen International)
Direxion Daily Energy Bull 3x ETF
General Electric

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

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 USD Alap

Havi jelentés - 2019. JANUÁR (Készítés időpontja: 2019.01.31)



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
Az alap nettó eszközértéke:	1 541 717 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,007695 USD

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a befektetők a dollár betéti és a dollár pénzüpi hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek. Az Alap portfoliójában 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 találhatóak.

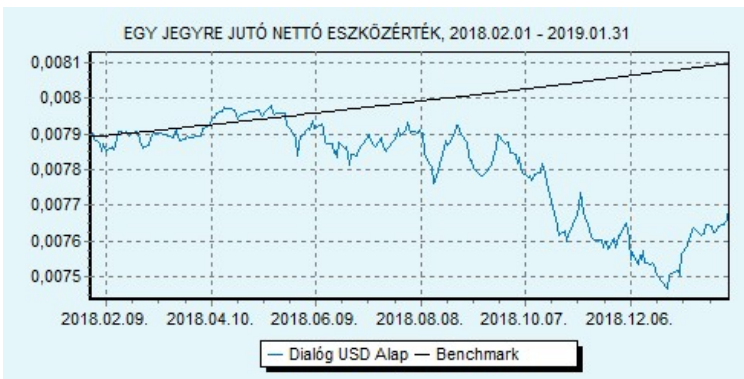
Forgalmazók

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	-5,53 %	1,23 %
idén	2,56 %	0,25 %
2018	-4,13 %	2,53 %
2017	3,68 %	1,49 %
2016	-5,86 %	0,80 %
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:

Az Alap árfolyama emelkedett 2019 januárjában. A vezető tőzsdék emelkedése és a hozamok csökkenése végett az Alap portfoliójában lévő eszközök is emelkedni tudtak. A hónap során a portfolióban jelentős változás nem történt.

A portfólió összetétele 2019.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	48,46 %
Államkötvények	10,63 %
Nemzetközi részvények	9,23 %
Kollektív értékpapírok	4,23 %
Magyar részvények	4,15 %
Számlapénz	14,27 %
Követelés	10,02 %
Kötelezettség	-0,99 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

TEVA 07/25/2020 0.375 EUR (TEVA Financials NL)
WingHolding 2021/I (WING Zrt.)
MOL 2019/09/26 (MOL)
Bayer Convertible 2019/11/22 (BAYER AG)
REPHUN 01/29/2020 USD (Magyar Állam)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,33 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,08 %

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