

Dialóg EURÓ Származtatott Deviza Alap

Havi jelentés - 2018. OKTÓBER (Készítés időpontja: 2018.10.31)



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:	334 267 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,010295 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 tagországokban euróban, illetve bármilyen más devizában kibocsátott diszkontkincstárjegyek, egyéb állampapírok, az OECD tagországokban 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.

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: 5,38 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,01 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama kisebb mértékben esett 2018 októberében. A kötvénypiacokon végbement hozamemelkedés és a fejlődő piaci részvények gyengélkedése együttesen okozták az Alap árfolyamának csökkenését.

A portfólió összetétele 2018.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	34,96 %
Magyar részvények	13,48 %
Államkötvények	11,50 %
Kollektív értékpapírok	6,05 %
Számlapénz	38,43 %
Kötelezettség	-2,96 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,46 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	116,14 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,04 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

EUR/USD CFD Vétel
2028/A MAK (Magyar Állam)
Direxion SP500 3x Short New
OTP
EON AG

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,34 %	0,10 %
idén	3,18 %	-0,23 %
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 - 2018. OKTÓBER (Készítés időpontja: 2018.10.31)



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:	124 543 068 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,738920 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 igazolásokat (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.

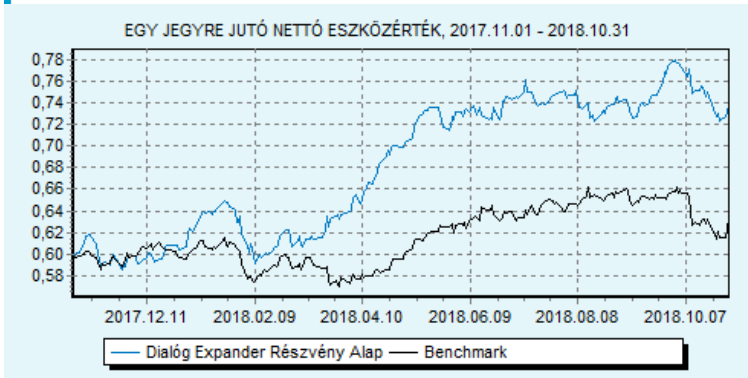
Forgalmazók

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	-2,81 %	0,93 %
idén	22,26 %	6,37 %
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 közel 5%-os mértékben esett 2018 októberében. Az olaj árában végbement jelentős korrekció hatására az olajiparban érdekelt részvények árfolyama is esett. Annak ellenére, hogy a Vagyonkezelő a hónap elején több pozíciót lezárt és növelte a készpénz arányát a portfolióban, az Alap nem tudta nullára kiharozni a hónapot.

A portfolió összetétele 2018.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	64,51 %
Magyar részvények	7,24 %
Számlapénz	30,40 %
Kötelezettség	-0,21 %
Követelés	0,06 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,99 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

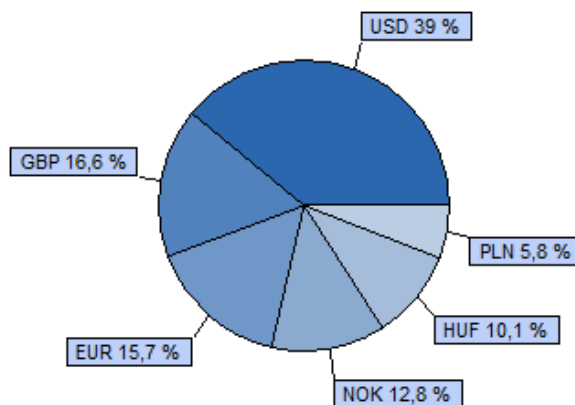
Az 5 legnagyobb pozíció:

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

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: 14,50 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,02 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Konvergencia Részvény Alap

Havi jelentés - 2018. OKTÓBER (Készítés időpontja: 2018.10.31)



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:	72 322 091 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,858671 HUF

Befektetési politika

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

Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-1,42 %	2,14 %
idén	-3,23 %	-5,42 %
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 közel 3 százalékos mértékben csökkent 2018 októberében. Az általános fejlődő piaci esést nem tudta elkerülni a régió sem. Az okok között elsősorban az amerikai piacon végbe ment esést érdemes megemlíteni, a korábban nagyon jól teljesítő technológiai részvények árfolyamában komoly korrekció ment végbe.

A portfólió összetétele 2018.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	54,07 %
Magyar részvények	22,30 %
Számlapénz	27,14 %
Kötelezettség	-0,26 %
Követelés	0,21 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-3,45 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,28 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,28 %

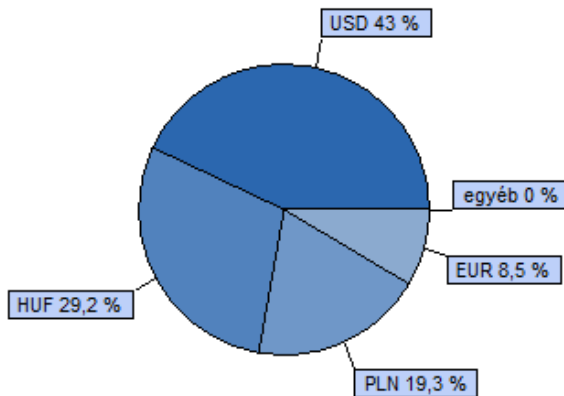
Az 5 legnagyobb pozíció:

OTP
Magnitogorsk
Erste Bank
Severstal GDR
Lukoil ADR

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: 12,83 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 10,96 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszakai szórása alapján:



Dialóg Konzervatív EURÓ Befektetési Alap



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2018. OKTÓBER (Készítés időpontja: 2018.10.31)

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:	1 813 605 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,010151 EUR

Befektetési politika

A DIALÓG Konzervatív Euró Befektetési Alap célja, hogy a befektetők az euró betéti és az euró pénzügyi hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek. Ennek érdekében az Alapkezelő az Alap vagyont 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: 2,15 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,01 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama esett 2018 októberében. Mind a kötvények, mind a részvények veszítettek értékükből a hónap során. Az általános kockázatkerülési hullámban nehéz volt fogást találni a piacon.

A portfólió összetétele 2018.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	51,90 %
Kollektív értékpapírok	21,76 %
Nemzetközi részvények	9,80 %
Magyar részvények	6,22 %
Számlapénz	10,52 %
Kötelezettség	-0,20 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,71 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,71 %

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

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,55 %	-0,23 %
idén	-1,93 %	-0,23 %
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 intézményi sorozat



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2018. OKTÓBER (Készítés időpontja: 2018.10.31)

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:	49 367 476 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,013543 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	0,29 %	0,88 %
1 hónap	-0,15 %	-0,02 %
3 hónap	-0,37 %	0,06 %
6 hónap	-0,98 %	0,09 %
idén	-1,14 %	0,07 %
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: 0,05 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama az ismét negatívba forduló rövid állampapírhozamok hatására ismét kismértékben csökkent 2018 októberében. Az emelkedő infláció ellenére a befektetők továbbra is előnyben részesítik a rövid lejáratokat a hosszabbak rovására.

A portfólió összetétele 2018.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	55,70 %
Államkötvények	20,02 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,92 %
Számlapénz	16,69 %
Kötelezettség	-1,33 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,99 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

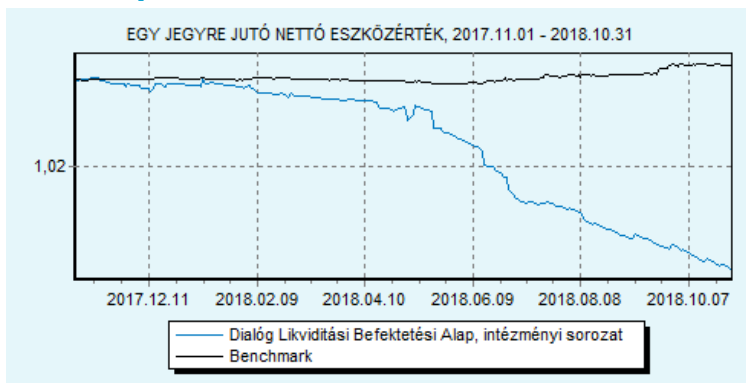
Az 5 legnagyobb pozíció:

D190522 (Magyar Állam)
2021/A MAK (Magyar Állam)
D181121 (Magyar Állam)
D181227 (Magyar Állam)
Alteo 2020/09/30 (Alteo)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

Dialóg Likviditási Befektetési Alap HUF sorozat



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2018. OKTÓBER (Készítés időpontja: 2018.10.31)

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:	49 367 476 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,397186 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	3,20 %	4,17 %
1 hónap	-0,15 %	-0,02 %
3 hónap	-0,37 %	0,06 %
6 hónap	-0,99 %	0,09 %
idén	-1,18 %	0,07 %
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: 0,05 %

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 az ismét negatívba forduló rövid állampapírhozomok hatására ismét kismértékben csökkent 2018 októberében. Az emelkedő infláció ellenére a befektetők továbbra is előnyben részesítik a rövid lejáratokat a hosszabbak rovására.

A portfólió összetétele 2018.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	55,70 %
Államkötvények	20,02 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	8,92 %
Számlapénz	16,69 %
Kötelezettség	-1,33 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,99 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

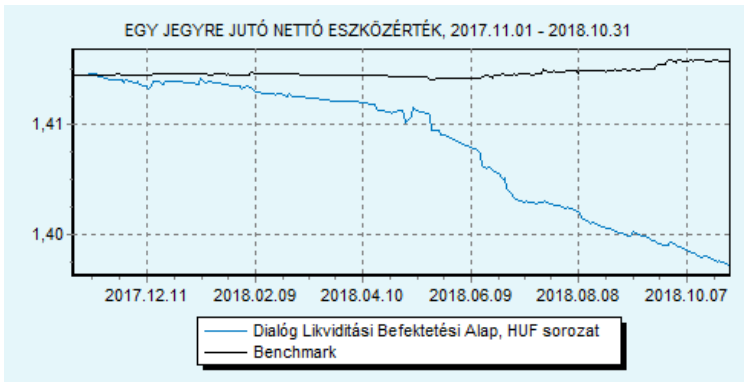
Az 5 legnagyobb pozíció:

D190522 (Magyar Állam)
2021/A MAK (Magyar Állam)
D181121 (Magyar Állam)
D181227 (Magyar Állam)
Alteo 2020/09/30 (Alteo)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

Dialóg Octopus Származtatott Alap EUR sorozat



DIALÓG
BEFETETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2018. OKTÓBER (Készítés időpontja: 2018.10.31)

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:	254 465 370 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,007788 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.

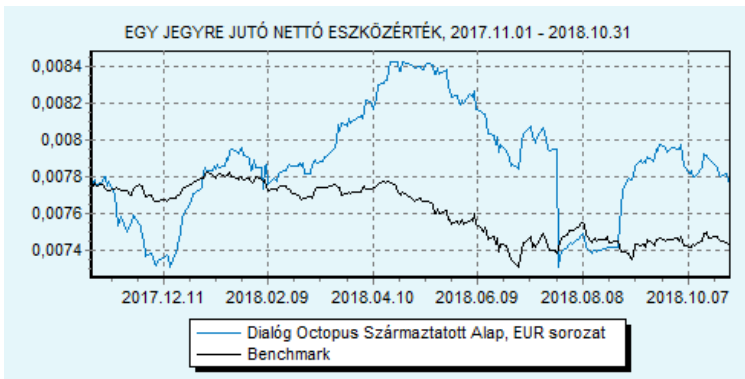
Forgalmazók

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	-5,25 %	-0,46 %
idén	1,04 %	-4,41 %
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 kisebb mértékben esett 2018 októberében. A kötvénypiacokon végbement hozamemelkedés és a fejlődő piaci részvények gyengélkedése együttesen okozták az Alap árfolyamának csökkenését. A részvénykitettségek fedezése ezúttal nem volt elegendő az esés jelentős csökkentéséhez.

A portfólió összetétele 2018.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	38,43 %
Államkötvények	23,57 %
Magyar részvények	19,37 %
Kollektív értékpapírok	9,05 %
Számlapénz	11,98 %
Kötelezettség	-2,40 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	111,81 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,22 %

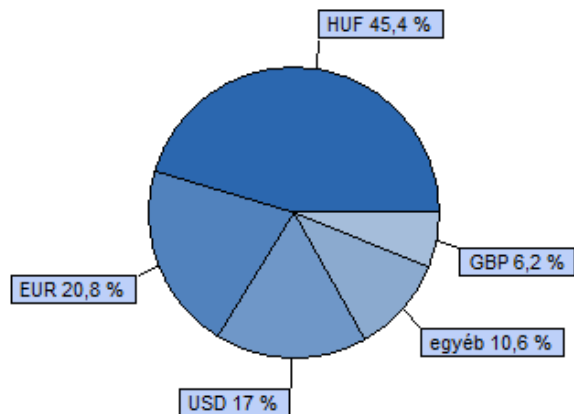
Az 5 legnagyobb pozíció:

2028/A MAK (Magyar Állam)
GBPHUF 2018 December Eladás
Direxion SP500 3x Short New
Alteo New
Graphisoft Park SE

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,77 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,56 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Octopus Származtatott Alap HUF sorozat



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Havi jelentés - 2018. OKTÓBER (Készítés időpontja: 2018.10.31)

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:	254 465 370 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,964044 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.

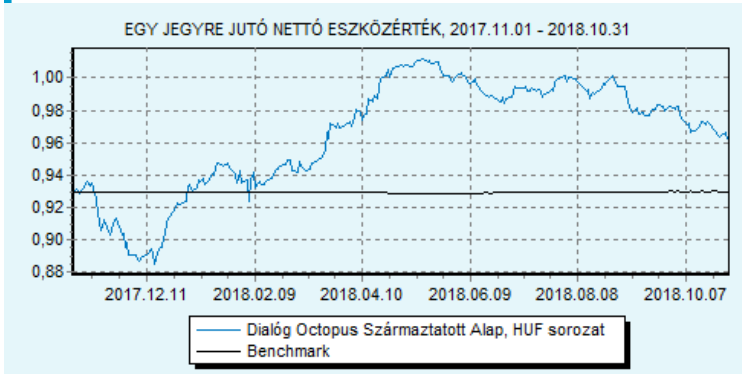
Forgalmazók

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	-0,45 %	2,94 %
idén	4,64 %	0,07 %
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 kisebb mértékben esett 2018 októberében. A kötvénypiacokon végbement hozamemelkedés és a fejlődő piaci részvények gyengélkedése együttesen okozták az Alap árfolyamának csökkenését. A részvénykitettségek fedezése ezúttal nem volt elegendő az esés jelentős csökkentéséhez.

A portfólió összetétele 2018.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	38,43 %
Államkötvények	23,57 %
Magyar részvények	19,37 %
Kollektív értékpapírok	9,05 %
Számlapénz	11,98 %
Kötelezettség	-2,40 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	111,81 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,22 %

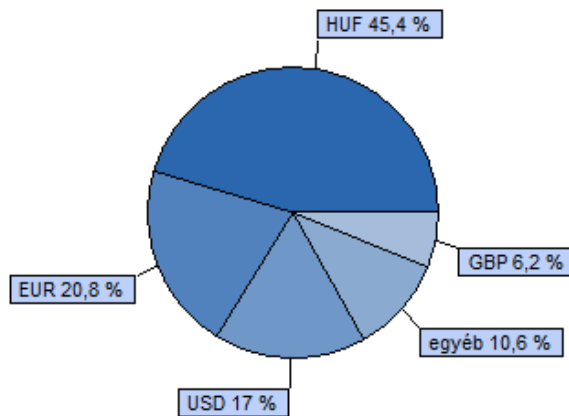
Az 5 legnagyobb pozíció:

2028/A MAK (Magyar Állam)
GBPHUF 2018 December Eladás
Direxion SP500 3x Short New
Alteo New
Graphisoft Park SE

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Devizánkénti megoszlás:



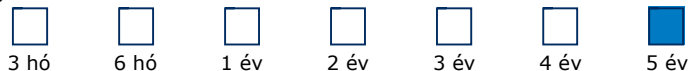
Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,01 %

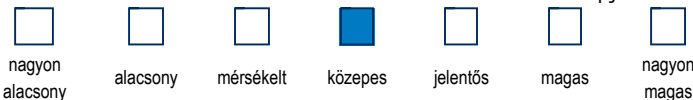
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,05 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Sovereign PB Származtatott Alap

Havi jelentés - 2018. OKTÓBER (Készítés időpontja: 2018.10.31)



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:	1 912 242 287 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,062997 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	0,64 %	3,63 %
idén	8,66 %	0,07 %
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: 4,01 %

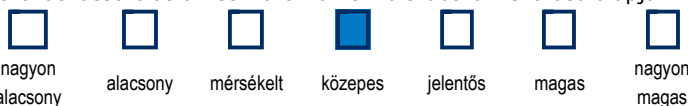
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,05 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama stagnált 2018 októberében, ami a hónap során lezajlott piaci események függvényében kimondottan jónak mondható. Az amerikai piacról kiinduló jelentősebb esés végiggyűrűzött valamennyi piacon és eszközosztályon. A hónap során a portfólióban kismértékben csökkent a kockázatos eszközök súlya.

A portfólió összetétele 2018.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	34,34 %
Államkötvények	26,50 %
Nemzetközi részvények	11,38 %
Kollektív értékpapírok	7,22 %
Magyar részvények	1,10 %
Számlapénz	22,93 %
Kötelezettség	-3,47 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,20 %
Nettó korrekciók tőkeáttétel	98,77 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

2028/A MAK (Magyar Állam)
2025/B MAK (Magyar Állam)
2027/A MAK (Magyar Állam)
Raiffeisen 2023/11/27 5.875 (Raiffeisen International)
OTP-OPUS (OPUS Securities S.A)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



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

Dialóg USD Alap

Havi jelentés - 2018. OKTÓBER (Készítés időpontja: 2018.10.31)



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:	1 526 074 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,007616 USD

Befektetési politika

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

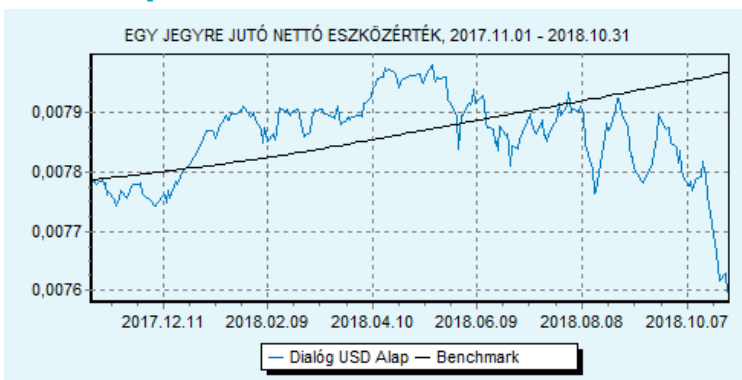
Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., 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	-6,06 %	1,14 %
idén	-2,68 %	2,06 %
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 esett 2018 októberében. Mind a kötvények, mind a részvények veszítettek értékükből a hónap során. Az általános kockázatkerülési hullámban nehéz volt fogást találni a piacon.

A portfólió összetétele 2018.10.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	59,99 %
Államkötvények	10,82 %
Nemzetközi részvények	10,29 %
Magyar részvények	4,81 %
Kollektív értékpapírok	4,14 %
Számlapénz	9,92 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,30 %
Kötelezettség	-0,27 %
Követelés	0,00 %
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.)
Vedanta 2019/01/31 (Vedanta)
MOL 2019/09/26 (MOL)
Bayer Convertible 2019/11/22 (BAYER AG)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 3,86 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,09 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

