

Dialóg EURÓ Származtatott Deviza Alap

Havi jelentés - 2020. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2020.06.30)



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:	1 074 512 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,009671 EUR

Befektetési politika

A DIALÓG Euró Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a befektetők az euró betéti és az euró pénzpiaci hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek. Az Alap portfóliójában az OECD tagországaiban euróban, illetve bármilyen más devizában kibocsátott diszkontkincstárjegyek, egyéb állampapírok, az OECD tagországaiban működő hitelintézeteknél elhelyezett betétek és ezekben az országokban kibocsátott jelzáloglevelek, vállalati kötvények, pénzpiaci eszközök, kollektív befektetési értékpapírok (ETF), magyar és külföldi részvények találhatók. Jelenleg az Alap portfólióját döntő többségében euróban kibocsátott vállalati kötvények teszik ki.

Forgalmazók

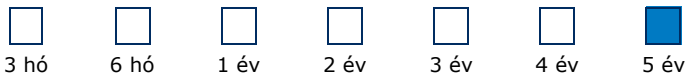
Concorde Értékpapír Rt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Rt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Zrt.

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,19 %
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 másfél százalékot meghaladó mértékben csökkent 2020 júniusában. Az Alap portfóliójában lévő egyedi részvények nem szerepeltek jól, valamint az Alap pesszimistán állt a részvénytőzsdákhoz, és az SP Index short pozíció sem tett jót az Alap árfolyamának. Az Alap portfóliójában a hónap során jelentős változás nem történt.

A portfólió összetétele 2020.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	18,36 %
Nemzetközi részvények	10,80 %
Kollektív értékpapírok	10,80 %
Magyar részvények	9,15 %
Számlapénz	51,13 %
Kötelezettség	-0,37 %
Követelés	0,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

WingHolding 2022/I (WING Zrt.)
OTP 2016/11/07 Perpetual (OTP Bank Nyrt)
Direxion SP500 3x Short New
MOL new (1/8)
DBX DAX Short ETF

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-0,33 %	0,04 %
idén	-6,16 %	-0,14 %
2019	1,71 %	-0,31 %
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 - 2020. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2020.06.30)



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:	153 690 063 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,476908 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a befektetők részesülhessenek a világ részvénytőzsiáinak növekedési lehetőségeiből. Az Alap célja, hogy a befektetők a banki kamatokat meghaladó hozamot érhesse el, ésszerű kockázatvállalás, de ugyanakkor rövid távon magas volatilitás mellett. Az Alap céljának elérése érdekében az Alap portfóliójában olyan, tőzsdén jegyzett vállalatok részvényei találhatók, melyek kimagasló növekedési potenciállal rendelkeznek. Az Alap célja, hogy minél több félreárazott részvény kerüljön a portfólióba. Az Alap egyik legmarkánsabb jellemzője, hogy nagy, jellemzően a nettó eszközérték 70-80 százalékát kitevő részvénykitettséggel rendelkezik. Az Alap befektetési célterületei között elsősorban külföldi, kisebb részben hazai részvények találhatók. Ezen túlmenően a portfólió 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.

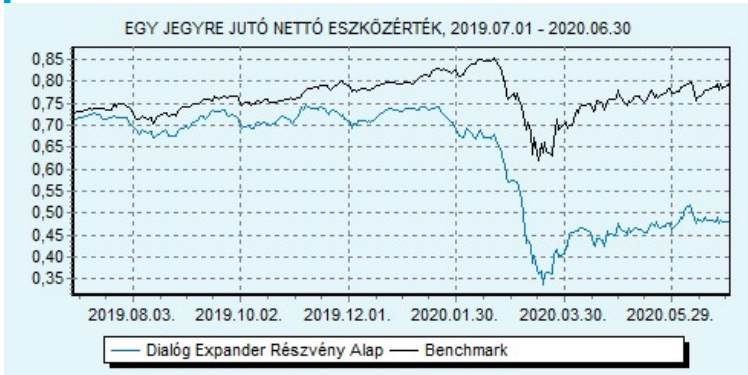
Forgalmazók

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	-5,85 %	2,13 %
idén	-34,87 %	1,10 %
2019	8,47 %	26,97 %
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 %

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 százalékkal emelkedett 2020 júniusában. Az olajpiac stabilizálódása jó hatással volt az az Alap portfóliójában lévő olajipari cégek részvényárfolyamára. A korábbi jelentős túlkínálat eltűnt az olajpiacról, a világgazdaság lassú talpra állása a keresletet további növekedését hozhatja magával. Az Alap portfóliójában érdemi változások nem történtek a hónap során.

A portfólió összetétele 2020.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	74,82 %
Kincstárjegyek	6,51 %
Magyar részvények	5,80 %
Számlapénz	12,76 %
Követelés	0,57 %
Kötelezettség	-0,45 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	98,71 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	98,71 %

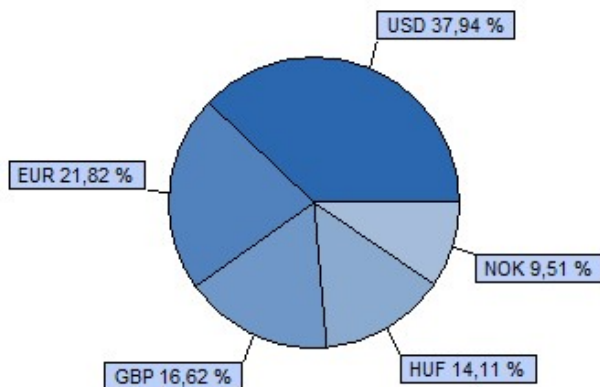
Az 5 legnagyobb pozíció:

Lukoil ADR
D200715 (Magyar Állam)
DNO International
OMV AG
MOL new (1/8)

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: 41,84 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 23,78 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Fókusz Származtatott Alap

Havi jelentés - 2020. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2020.06.30)



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:	HU0000706528
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	973 578 636 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,843657 HUF

Befektetési politika

Az Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszközre - kötvény, részvény, deviza, származtatott termékek - felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a Dialóg Fókusz 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 származtatott 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 referenciahozama a 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	-1,37 %	2,23 %
idén	-4,31 %	0,27 %
2019	5,01 %	4,64 %
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 %

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 egy százalékot emelkedett az elmúlt hónapban. Az óvatos befektetési politikának köszönhetően az Alap továbbra is csak kisebb fogadásokat tesz, ugyanakkor ezek a fogadások 2020 júniusában jól sikerültek. A pozitív piaci hangulatot meglovagolva így sikerült relatív jó teljesítményt elérnie az Alapnak. Jelentős változás az Alap portfóliójában ugyanakkor nem történt az elmúlt hónapban.

A portfólió összetétele 2020.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	20,78 %
Magyar részvények	15,88 %
Kollektív értékpapírok	15,09 %
Nemzetközi részvények	14,06 %
Kincstárjegyek	10,27 %
Számlapénz	24,16 %
Kötelezettség	-0,24 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,29 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,29 %

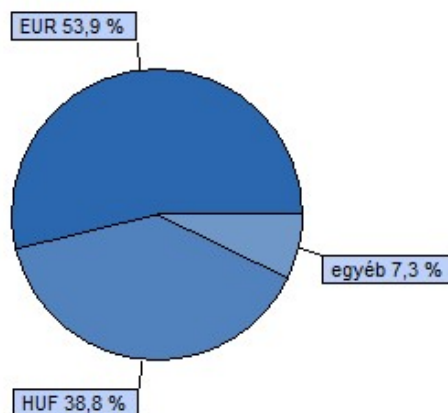
Az 5 legnagyobb pozíció:

D200715 (Magyar Állam)
OTP 2016/11/07 Perpetual (OTP Bank Nyrt)
WingHolding 2022/I (WING Zrt.)
MATÁV
OTP-OPUS (OPUS Securities S.A)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Devizánkénti megoszlás:



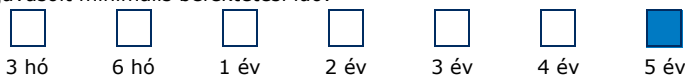
Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 5,05 %

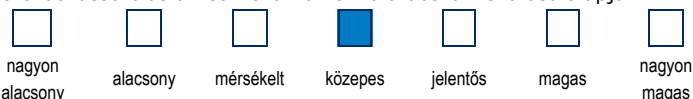
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,23 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Konzervatív EURÓ Befektetési Alap

Havi jelentés - 2020. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2020.06.30)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% EURIBOR 6 hónap index
ISIN kód:	HU0000715834
Indulás:	2016.02.01.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	1 390 496 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,009957 EUR

Befektetési politika

A DIALÓG Konzervatív Euró Befektetési Alap célja, hogy a befektetők az euró betéti és az euró pénzüpi 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:

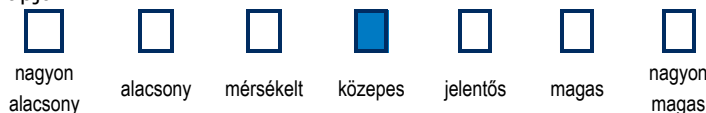
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,97 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,01 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama közel egy százalékkal került magasabbra 2020 júniusában. A nemzetközi piacok pozitív hangulatát kihasználva több kisebb fogadás is jól sült el a hónap során, és az Alap portfóliójában lévő korábban megvett eszközök is jól szerepeltek. Jelentős változás az Alap portfóliójában nem történt a hónap során.

A portfólió összetétele 2020.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	38,01 %
Kollektív értékpapírok	12,89 %
Nemzetközi részvények	10,26 %
Magyar részvények	8,28 %
Számlapénz	30,71 %
Kötelezettség	-0,20 %
Követelés	0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,96 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,96 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

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

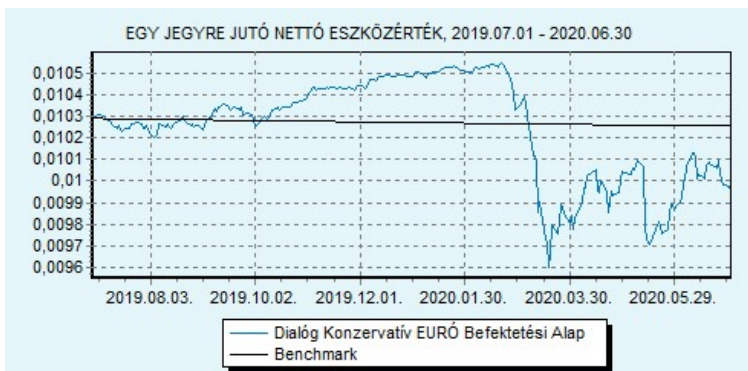
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

OPUS Securities S.A
OTP Bank Nyrt

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-0,10 %	-0,25 %
idén	-5,01 %	-0,14 %
2019	4,46 %	-0,31 %
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 Octopus Származtatott Alap EUR sorozat

Havi jelentés - 2020. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2020.06.30)



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:	138 807 721 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,006179 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 tőkéjét 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.

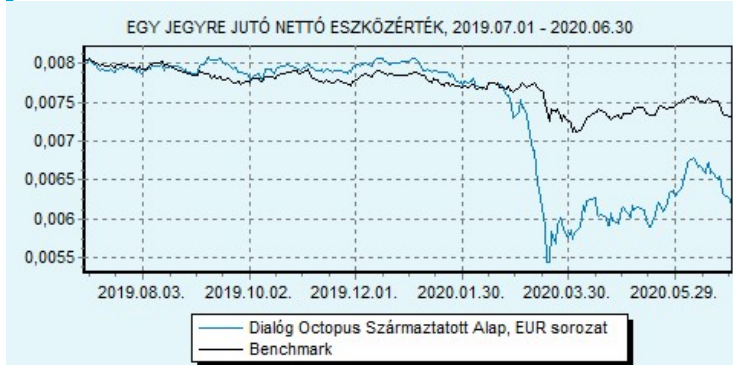
Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-7,36 %	-1,77 %
idén	-22,91 %	-7,05 %
2019	3,14 %	-2,68 %
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:

Fél százalékot meghaladó mértékben emelkedett az Alap árfolyama az elmúlt hónapban. Több jól sikerült kisebb fogadás is közrejátszott az Alap jó teljesítményében (OMV, Tripadvisor, DNO), ezek a pozíciók a hónap során zárásra is kerültek. Jelentős változás az Alap portfóliójában a hónap során nem történt.

A portfólió összetétele 2020.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	54,85 %
Kollektív értékpapírok	17,79 %
Magyar részvények	12,87 %
Számlapénz	14,79 %
Kötelezettség	-0,56 %
Követelés	0,26 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,32 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,32 %

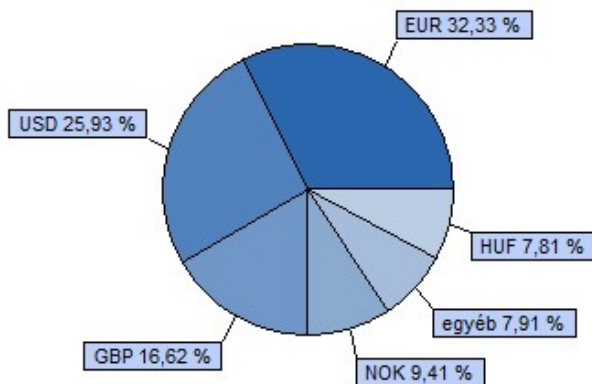
Az 5 legnagyobb pozíció:

Direxion SP500 3x Short New
BAYER AG New
DNO International
Wáberers International Nyrt.
Gulf Keystone NEW

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

DirexionShares

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 21,09 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,22 %

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 Octopus Származtatott Alap HUF sorozat

Havi jelentés - 2020. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2020.06.30)



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:	138 807 721 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,837362 HUF

Befektetési politika

A DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva magasabb kockázat vállalás mellett a bankbetétek hozamát meghaladó hozamot érjen el. Ennek érdekében az Alap minden befektetési eszközre kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a Dialóg Octopus Származtatott Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie. Az Alap saját tőkéjét hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a 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	-1,80 %	2,47 %
idén	-16,81 %	0,27 %
2019	6,74 %	0,05 %
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:

Fél százalékot meghaladó mértékben emelkedett az Alap árfolyama az elmúlt hónapban. Több jól sikerült kisebb fogadás is közrejátszott az Alap jó teljesítményében (OMV, Tripadvisor, DNO), ezek a pozíciók a hónap során zárásra is kerültek. Jelentős változás az Alap portfóliójában a hónap során nem történt.

A portfólió összetétele 2020.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	54,85 %
Kollektív értékpapírok	17,79 %
Magyar részvények	12,87 %
Számlapénz	14,79 %
Kötelezettség	-0,56 %
Követelés	0,26 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,32 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,32 %

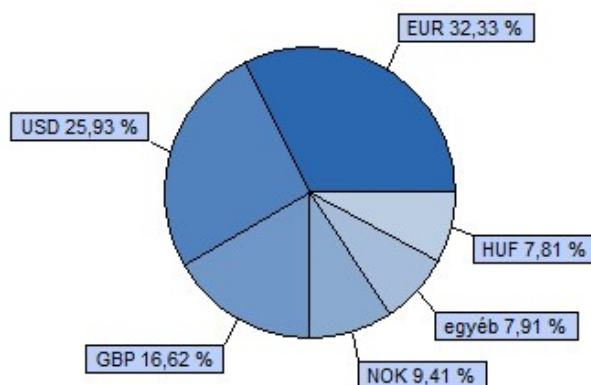
Az 5 legnagyobb pozíció:

Direxion SP500 3x Short New
BAYER AG New
DNO International
Wáberers International Nyrt.
Gulf Keystone NEW

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

DirexionShares

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 17,90 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,23 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Pangea Befektetési Alap HUF sorozat

Havi jelentés - 2020. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2020.06.30)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000706494
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	361 058 116 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,423121 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva - magasabb kockázatvállalás mellett - a bankbetétek hozamát meghaladó hozamot érjen el. A tőkenövekedésre épülő befektetési politika nem korlátozódik előre definiált földrajzi, vagy iparág-specifikus kitételekre. Az Alap a fenti befektetési cél elérése érdekében abszolút hozamú stratégiát alkalmaz. A stratégia keretében az Alap a mindenkor piaci helyzettől függően vállal fel az eszközkategóriákban különböző pozíciókat. Az Alap eszközkategóriáinként, régióinként és devizánként egyaránt diverzifikált portfólió kialakítására törekszik, ugyanakkor lehetősége van arra, hogy - amennyiben a piaci helyzet azt indokolja - a portfólió akár 100%-át számlapénzben, vagy - a vonatkozó törvényi limitek betartása mellett - alacsony kockázatú instrumentumokban tartsa. Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti céllal kíván kötni. Az alap referenciahozama a 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	2,91 %	3,63 %
idén	3,16 %	0,27 %
2019	-0,83 %	0,20 %
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 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,90 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,23 %

A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama a hónap során két százalékot meghaladó mértékben került alacsonyabb szintre. Több jó egyedi fogadást (Macy, TripAdvisor, Wizzair) sajnos jelentős mértékben ellensúlyozott két rossz időzítéssel felvett pozíció, melyek jelentős veszteséget okoztak az Alapnak. Ezeket a pozíciókat a Vagyonkezelő a hónap során lezárta. Ezen túlmenően az Alap portfóliójában jelentős változás 2020 júniusában nem történt.

A portfólió összetétele 2020.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	41,94 %
Nemzetközi részvények	35,60 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	3,45 %
Számlapénz	20,57 %
Kötelezettség	-1,56 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

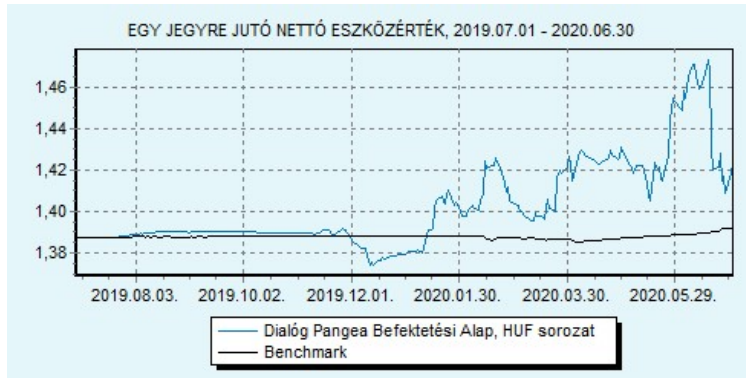
Az 5 legnagyobb pozíció:

2023/B MÁK (Magyar Állam)
2021/C MAK (Magyar Állam)
2020/C MAK (Magyar Állam)
AMD
Macy's Inc

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.

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 Pangea Befektetési Alap intézményi sorozat

Havi jelentés - 2020. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2020.06.30)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000713367
Indulás:	2014.03.11.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	361 058 116 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,047240 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva - magasabb kockázatvállalás mellett - a bankbetétek hozamát meghaladó hozamot érjen el. A tőkenövekedésre épülő befektetési politika nem korlátozódik előre definiált földrajzi, vagy iparág-specifikus kitételekre. Az Alap a fenti befektetési cél elérése érdekében abszolút hozamú stratégiát alkalmaz. A stratégia keretében az Alap a mindenkori piaci helyzetűtől függően vállal fel az eszközkategóriákban különböző pozíciókat. Az Alap eszközkategóriáinként, régióinként és devizánként egyaránt diverzifikált portfólió kialakítására törekszik, ugyanakkor lehetősége van arra, hogy - amennyiben a piaci helyzet azt indokolja - a portfólió akár 100%-át számlapénzben, vagy - a vonatkozó törvényi limitek betartása mellett - alacsony kockázatú instrumentumokban tartsa. Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti céllal kíván kötni. Az alap referenciahozama a 100% ZMAX Index.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Raiffeisen Bank Rt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,73 %	0,72 %
idén	4,51 %	0,27 %
2019	-0,70 %	0,20 %
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: 5,54 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,23 %

A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama a hónap során két százalékot meghaladó mértékben került alacsonyabb szintre. Több jó egyedi fogadást (Macy, TripAdvisor, Wizzair) sajnos jelentős mértékben ellensúlyozott két rossz időzítéssel felvett pozíció, melyek jelentős veszteséget okoztak az Alapnak. Ezeket a pozíciókat a Vagyonkezelő a hónap során lezárta. Ezen túlmenően az Alap portfóliójában jelentős változás 2020 júniusában nem történt.

A portfólió összetétele 2020.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	41,94 %
Nemzetközi részvények	35,60 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	3,45 %
Számlapénz	20,57 %
Kötelezettség	-1,56 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

2023/B MÁK (Magyar Állam)
2021/C MAK (Magyar Állam)
2020/C MAK (Magyar Állam)
AMD
Macy's Inc

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.

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

Sovereign PB Származtatott Alap

Havi jelentés - 2020. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2020.06.30)



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:	1 338 488 831 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,026116 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 tőzsdai 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:

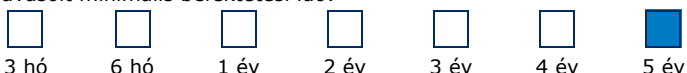
Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,23 %	3,11 %
idén	-7,71 %	0,27 %
2019	10,09 %	0,05 %
2018	3,24 %	0,05 %
2017	0,71 %	0,11 %
2016	4,47 %	0,81 %
2015	-24,83 %	1,25 %
2014	-6,05 %	2,46 %
2013	6,90 %	4,67 %
2012	10,82 %	7,49 %
2011	-1,60 %	5,73 %
2010	4,53 %	5,54 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

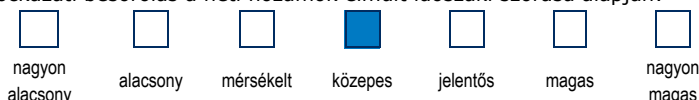
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 19,54 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,23 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Kimagaslóan jó hónapot zárt alap 2020 júniusában, 4 százalékos meghaladó emelkedésével jelentősen túlteljesítette a piaci átlagot. A jó teljesítmény alapvetően két okra vezethető vissza: egyrészt az Alap portfóliójában szereplő egyedi vállalati kötvények hosszú idő után valóban hozzá adott értéket tudtak termelni, másrészt az olajpiac stabilizálódásával az Alap olajipari kitettsége is jól szerepelt. A hónap során az Alap portfóliójában lévő kockázatos eszközök súlya többször is csökkent.

A portfólió összetétele 2020.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	43,82 %
Kollektív értékpapírok	28,88 %
Nemzetközi részvények	5,67 %
Államkötvények	3,62 %
Számlapénz	20,14 %
Kötelezettség	-2,12 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,02 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,02 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

Casino GP 5.976 fixed 05/26/2021 (Casino Giuchard Perrach)
Proshares Short S&P500 ETF
DBX DAX Short ETF
Vallourec SA 10/15/22 6,625 (Vallourec SA)
WTI Oil long EUR hedged ETF

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 - 2020. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2020.06.30)



DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Alapinformációk

Alapkezelő:	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Benchmark összetétele:	100% USLIBOR 6 hónap index
ISIN kód:	HU0000713771
Indulás:	2014.06.24.
Devizanem:	USD
Az alap nettó eszközértéke:	1 318 576 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,007608 USD

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a befektetők a dollár betéti és a dollár pénzügyi 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, pénzügyi eszközök, kollektív befektetési formák (pl: ETF), valamint részvények találhatók.

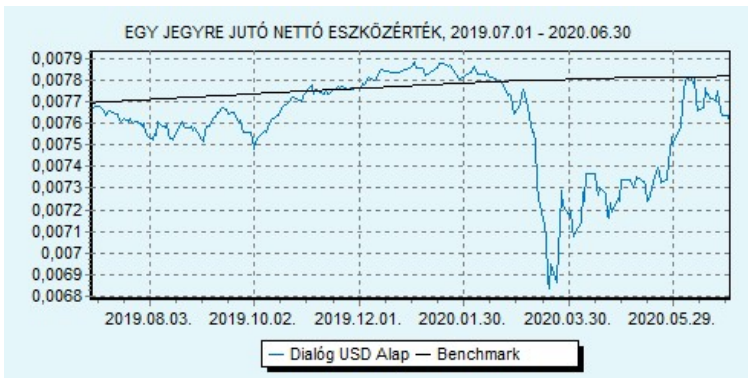
Forgalmazók

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	-4,44 %	1,39 %
idén	-3,24 %	0,56 %
2019	4,80 %	2,38 %
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 több, mint egy százalékkal került magasabbra 2020 júniusában. A nemzetközi piacok pozitív hangulatát kihasználva több kisebb fogadás is jól sült el a hónap során, és az Alap portfoliójában lévő korábban megvett eszközök is jól szerepeltek. Jelentős változás az Alap portfoliójában nem történt a hónap során.

A portfólió összetétele 2020.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	41,12 %
Nemzetközi részvények	9,90 %
Magyar részvények	8,73 %
Kollektív értékpapírok	5,01 %
Számlapénz	35,34 %
Kötelezettség	-0,24 %
Követelés	0,14 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

WingHolding 2021/I (WING Zrt.)
OTP 2016/11/07 Perpetual (OTP Bank Nyrt)
TEVA 10/01/2026 USD (TEVA Financials NL)
TEVA 07/25/2020 0.375 EUR (TEVA Financials NL)
OTP-OPUS (OPUS Securities S.A)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

TEVA Financials NL

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,07 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,09 %

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