

Dialóg EURÓ Származtatott Deviza Alap

Havi jelentés - 2020. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2020.07.31)



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:	1 064 296 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,009579 EUR

Befektetési politika

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

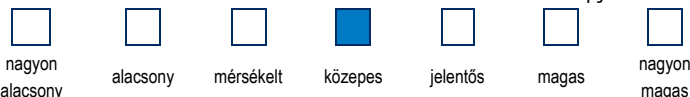
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,33 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,01 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama júliusban közel 1 %-kal csökkent. Az Alapkezelő a piacok esésére számított, így tartotta a korábban felvett Dax és S&P500 short pozíciókat, azonban a várakozása nem igazolódott, így ezek a pozíciók negatívan hatottak a teljesítményre. A meglévő részvények ugyanakkor nem tudták kompenzálni a piac esésére váró fogadásokvesztéseit. Az Alap portfóliójában a hónap során jelentős változás nem történt.

A portfólió összetétele 2020.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	17,94 %
Nemzetközi részvények	11,66 %
Magyar részvények	9,81 %
Kollektív értékpapírok	9,51 %
Számlapénz	51,43 %
Kötelezettség	-0,36 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,01 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,01 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

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

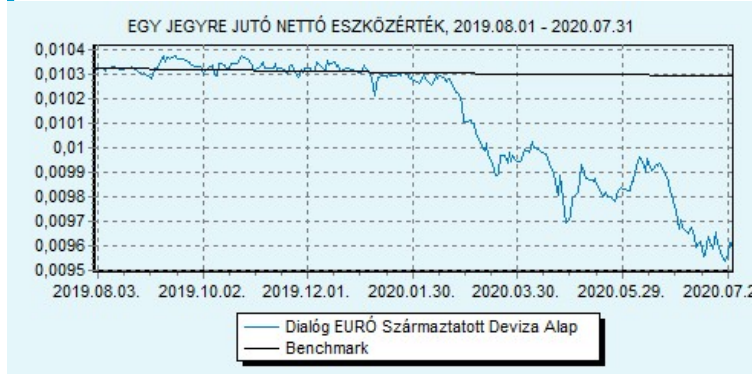
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-0,42 %	0,04 %
idén	-7,05 %	-0,17 %
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. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2020.07.31)



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:	85% MSCI World index + 15% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706510
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	139 480 844 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,438539 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 kockázattal, 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 igazolásokat (depository receipts) (American Depositary Receipt - ADR, Global Depositary Receipt - GDR), valamint a certifikátba való befektetést is. Referencia Index: 85% MSCI World Index + 15% RMAX Index.

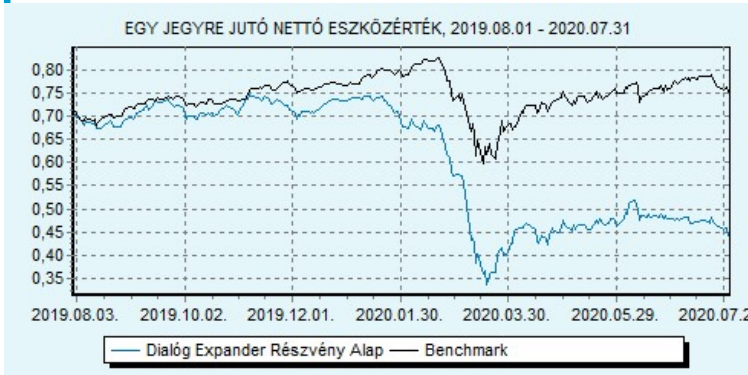
Forgalmazók

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	-6,45 %	1,81 %
idén	-40,11 %	-2,56 %
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 8 százalékot esett júliusban. A stabil olajpiac, illetve a kedvező tőkepiaci hangulat ellenére igen gyengén szerepeltek az olajszektor részvényei, ilyen erős kontrasztot már régen lehetett látni. Tovább rontotta az alap teljesítményét az erősödő forint, valamint a gyengülő usd, mivel az Alapkezelő nem fedezi a devizakitettségeket. A múlt eseményei viszont azt mutatják, hogy ilyen látványos szétválást követően általában "behozza" lemaradását a szektor. Az Alap portfóliójában érdemi változások nem történtek a hónap során.

A portfólió összetétele 2020.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	73,94 %
Magyar részvények	5,91 %
Számlapénz	20,28 %
Kötelezettség	-0,54 %
Követelés	0,41 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

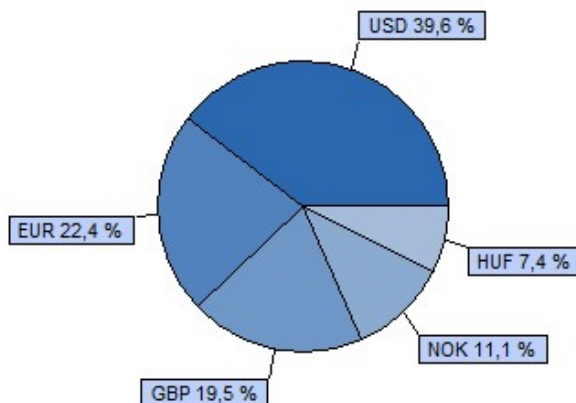
Az 5 legnagyobb pozíció:

Lukoil ADR
DNO International
MOL new (1/8)
OMV AG
Gulf Keystone 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: 42,06 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 24,12 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Fókusz Származtatott Alap

Havi jelentés - 2020. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2020.07.31)



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% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000706528
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	927 631 404 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,812293 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	-1,67 %	2,21 %
idén	-7,87 %	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 3,7 %-ot csökkent az elmúlt 1 hónapban. Nagyon eltérő volt az egyes piacok teljesítménye, hiszen az USA piacé volt a főszerep, míg Európa és főként a KKE régió gyengébb teljesítményt nyújtott. A negatív hónapot tovább rontotta a HUF erősödése, valamint az USD gyengülése, mivel az Alap devizakitettsége csak mintegy 50-60 %-át fedezte le. Jelentős változás az Alap portfóliójában ugyanakkor nem történt az elmúlt hónapban.

A portfólió összetétele 2020.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	20,46 %
Magyar részvények	15,89 %
Kollektív értékpapírok	15,07 %
Nemzetközi részvények	13,14 %
Számlapénz	35,66 %
Kötelezettség	-0,23 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,49 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,49 %

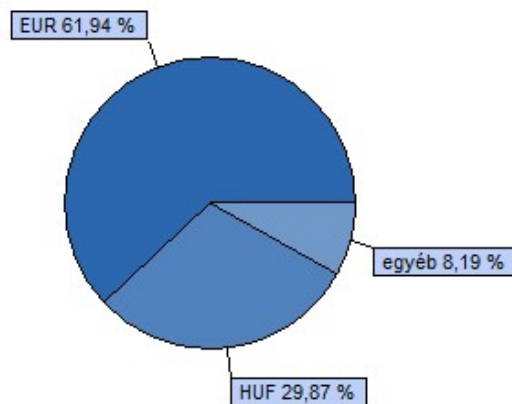
Az 5 legnagyobb pozíció:

OTP 2016/11/07 Perpetual (OTP Bank Nyrt)
MATÁV
WingHolding 2022/I (WING Zrt.)
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapjai
OTP-OPUS (OPUS Securities S.A)

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: 5,44 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,24 %

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

Havi jelentés - 2020. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2020.07.31)



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:	HU0000715834
Indulás:	2016.02.01.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	1 384 577 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,009915 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: 6,95 %
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 0,4 %-kal értékelődött le 2020 júliusában. Az óvatos befektetési politikának köszönhetően nem viselte meg az Alap eszközeit a régió gyengélkedése, valamint az USD mélyrepülése. Az erősödő forint pedig tompította a részvények gyengébb teljesítményét. Jelentős változás az Alap portfóliójában nem történt a hónap során.

A portfólió összetétele 2020.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	40,61 %
Kollektív értékpapírok	13,19 %
Nemzetközi részvények	10,14 %
Magyar részvények	8,69 %
Számlapénz	27,57 %
Kötelezettség	-0,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,28 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,28 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

OTP-OPUS (OPUS Securities S.A)
OTP 2016/11/07 Perpetual (OTP Bank Nyrt)
WingHolding 2021/I (WING Zrt.)
MOL 2023/04/28 (MOL)
Capital Four Invest European Loan&Bond

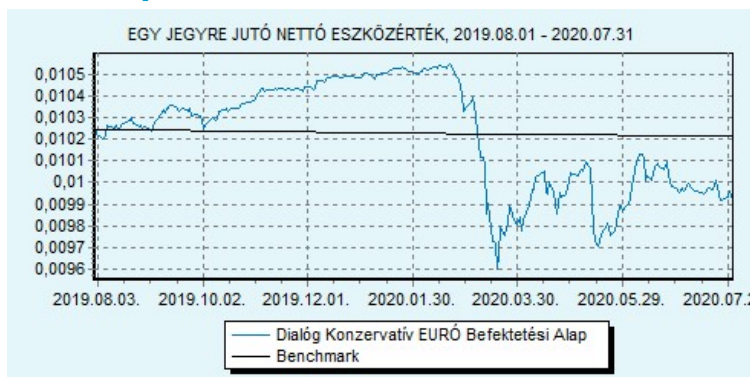
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

OPUS Securities S.A
OTP Bank Nyrt

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-0,19 %	-0,25 %
idén	-5,41 %	-0,17 %
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. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2020.07.31)



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:	132 200 673 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,006087 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.

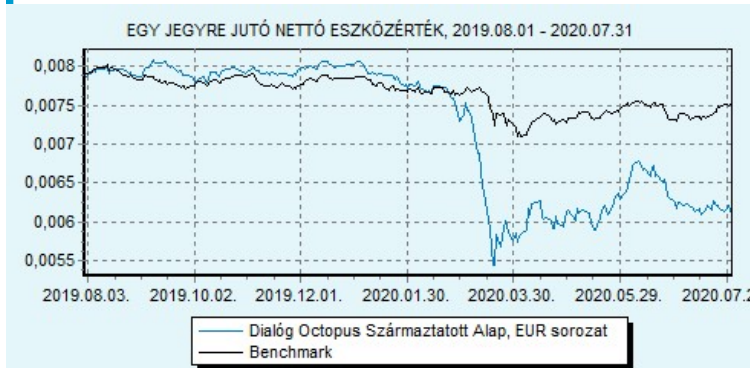
Forgalmazók

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	-7,48 %	-1,22 %
idén	-24,05 %	-3,87 %
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:

Gyenge hónapot zárt az Alap, árfolyama 4,8-ot esett júliusban. Az Alapkezelő az amerikai piacon felvett eladási pozíciókkal fedezte az európai és elsősorban régiós részvénykitettséget, amely ebben a hónapban rossz döntésnek bizonyult, hiszen az USA piac felülteljesítette a régiót. Az olajszektor erősödésére is számított az Alapkezelő, de az olaj áránakemelkedése ellenére az olajkitermelőket sem keresték a befektetők. Jelentős változás az Alap portfóliójában a hónap során nem történt.

A portfólió összetétele 2020.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	56,01 %
Kollektív értékpapírok	14,83 %
Magyar részvények	14,32 %
Számlapénz	15,29 %
Kötelezettség	-0,58 %
Követelés	0,14 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

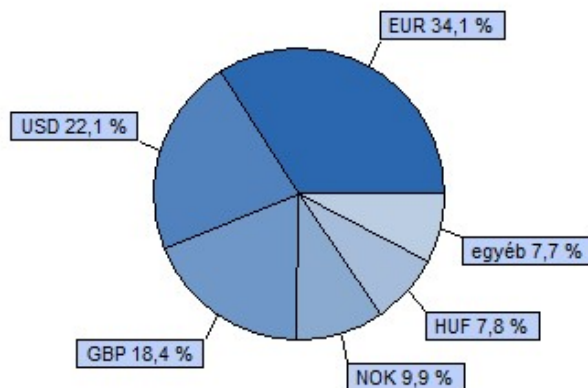
Az 5 legnagyobb pozíció:

Direxion SP500 3x Short New
Wáberers International Nyrt.
DNO International
BAYER AG New
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: 21,01 %

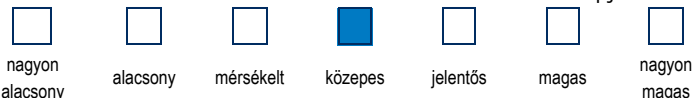
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,54 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Octopus Származtatott Alap HUF sorozat

Havi jelentés - 2020. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2020.07.31)



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:	132 200 673 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,797505 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.

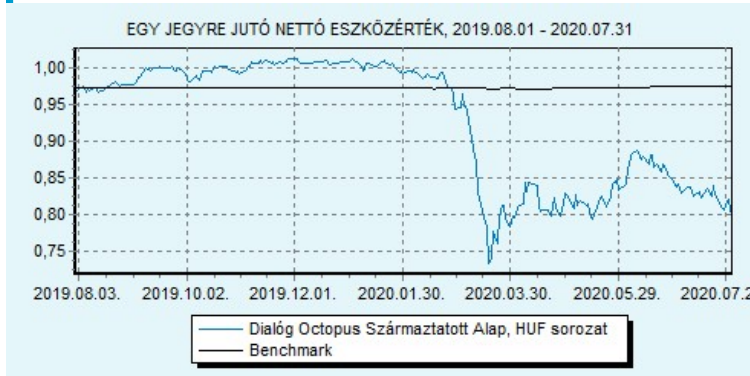
Forgalmazók

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	-2,27 %	2,45 %
idén	-20,77 %	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:

Gyenge hónapot zárt az Alap, árfolyama 4,8-ot esett júliusban. Az Alapkezelő az amerikai piacon felvett eladási pozíciókkal fedezte az európai és elsősorban régiós részvénykitettséget, amely ebben a hónapban rossz döntésnek bizonyult, hiszen az USA piac felülteljesítette a régiót. Az olajszektor erősödésére is számított az Alapkezelő, de az olaj áránakemelkedése ellenére az olajkitermelőket sem keresték a befektetők. Jelentős változás az Alap portfóliójában a hónap során nem történt.

A portfólió összetétele 2020.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	56,01 %
Kollektív értékpapírok	14,83 %
Magyar részvények	14,32 %
Számlapénz	15,29 %
Kötelezettség	-0,58 %
Követelés	0,14 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

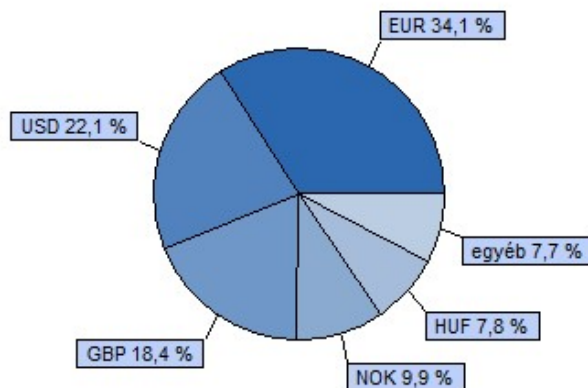
Az 5 legnagyobb pozíció:

Direxion SP500 3x Short New
Wáberers International Nyrt.
DNO International
BAYER AG New
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: 18,01 %

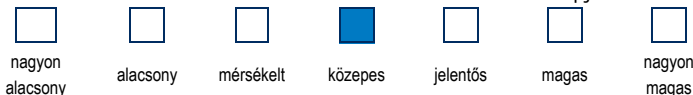
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,24 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



Dialóg Pangea Befektetési Alap HUF sorozat

Havi jelentés - 2020. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2020.07.31)



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% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000706494
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	356 917 638 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,419767 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 helyzetből 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	2,87 %	3,61 %
idén	2,92 %	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: 4,93 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,24 %

A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama a hónap során kismértékben, 0,2 százalékkal mérséklődött. Júliusban több, korábban felvett pozíció (Zeiss, Wizz Air, AMD, Tripadvisor) is zárásra került, így az elért nyereségek kompenzálták a meglévő kitételek elszorított veszteségeit. Ezen túlmenően az Alap portfóliójában jelentős változás 2020 júliusában nem történt.

A portfólió összetétele 2020.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	42,45 %
Nemzetközi részvények	12,34 %
Kollektív értékpapírok	5,59 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	3,51 %
Számlapénz	24,81 %
Követelés	12,72 %
Kötelezettség	-1,43 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

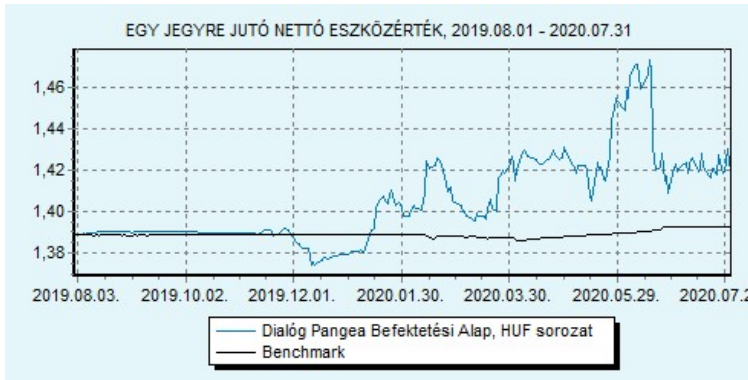
Az 5 legnagyobb pozíció:

2023/B MÁK (Magyar Állam)
2021/C MAK (Magyar Állam)
2020/C MAK (Magyar Állam)
Proshares Long Online Stores ETF
2022/B MAK (Magyar Állam)

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. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2020.07.31)



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% ZMAX index
ISIN kód:	HU0000713367
Indulás:	2014.03.11.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	356 917 638 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,039655 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., Raiffeisen Bank Rt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,61 %	0,71 %
idén	3,75 %	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: 5,59 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,24 %

A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama a hónap során kismértékben, 0,2 százalékkal mérséklődött. Júliusban több, korábban felvett pozíció (Zeiss, Wizz Air, AMD, Tripadvisor) is zárásra került, így az elért nyereségek kompenzálták a meglévő kitételeken elszenvedett veszteségeket. Ezen túlmenően az Alap portfóliójában jelentős változás 2020 júliusában nem történt.

A portfólió összetétele 2020.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	42,45 %
Nemzetközi részvények	12,34 %
Kollektív értékpapírok	5,59 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	3,51 %
Számlapénz	24,81 %
Követelés	12,72 %
Kötelezettség	-1,43 %
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)
Proshares Long Online Stores ETF
2022/B MAK (Magyar Állam)

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. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2020.07.31)



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:	HU0000707732
Indulás:	2009.03.25.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	1 275 678 466 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,982912 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	-0,15 %	3,09 %
idén	-11,60 %	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: 19,63 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,24 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

A kedvező júniusi teljesítményt követően júliusban az Alap 4,2%-ot esett. Az Alapkezelő a piacok gyengélkedésére számított, így elsősorban SPX500 Index, DAX Index short ETF pozíciókat növelt, illetve a VIX Index megugrását várva long ETF-et vásárolt. Sajnos a várakozás nem jött be, ezért az Alap gyengén szerepelt. A hónap során az Alap portfóliójában lévő kockázatos eszközök súlya többször is csökkent.

A portfólió összetétele 2020.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	43,03 %
Kollektív értékpapírok	32,30 %
Nemzetközi részvények	5,31 %
Államkötvények	3,76 %
Számlapénz	15,85 %
Kötelezettség	-0,25 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	98,98 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	98,98 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

DBX DAX Short ETF
Casino GP 5.976 fixed 05/26/2021 (Casino Giuchard Perrach)
Proshares Short S&P500 ETF
3BAS Bank Short ETF
BG18 Ingatlan Alap

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. JÚLIUS (Készítés időpontja: 2020.07.31)



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:	1 364 379 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,007872 USD

Befektetési politika

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

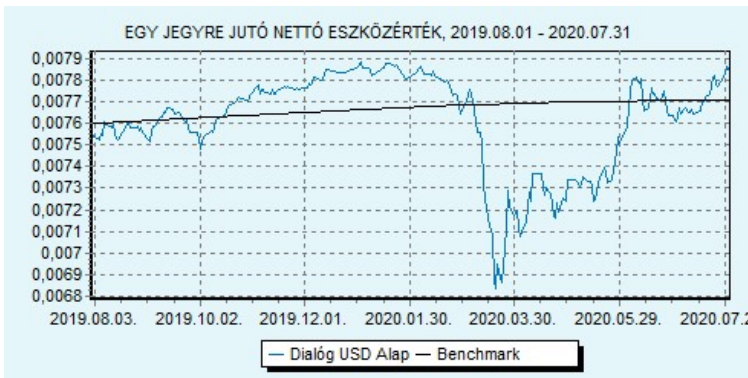
Forgalmazók

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	-3,85 %	1,37 %
idén	0,11 %	0,59 %
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 júliusban 3,5 %-kal emelkedett. Az óvatos befektetési politikának köszönhetően nem viselte meg az Alap eszközeit a régió gyengélkedése, viszont a nem USD-ban tartott eszközök a zöldhasú gyengülésének következtében felértékelődtek, így az Alap kedvező teljesítményt ért el. Jelentős változás az Alap portfóliójában nem történt a hónap során.

A portfólió összetétele 2020.07.31

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	35,83 %
Nemzetközi részvények	10,10 %
Magyar részvények	9,26 %
Kollektív értékpapírok	4,89 %
Számlapénz	40,15 %
Kötelezettség	-0,24 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,13 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,13 %

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)
OTP-OPUS (OPUS Securities S.A.)
Wáberers International Nyrt.

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,18 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,10 %

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