

Dialóg EURÓ Származtatott Deviza Alap

Havi jelentés - 2022. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2022.06.30)



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% konstans EURO Index + 2%
ISIN kód:	HU0000708714
Indulás:	2010.05.05.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	921 133 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,009711 EUR

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el. Az Alap portfoliójában 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 találhatók. Az Alap Minimum Hozama 2022-ben 2%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam (2%) feletti hozam 25%-a.

Forgalmazók

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

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

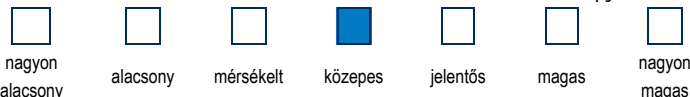
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 6,07 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,18 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama 1,3%-ot veszített értékéből 2022 júniusában. Folytatódott az árfolyamok esése a nemzetközi piacokon, valamennyi eszközosztály csökkenéssel fejezte be nem csak az elmúlt hónapot, de a teljes elmúlt fél évet is. Az Alap portfoliójában lévő eszközök így veszítettek értékükből. Ilyen mértékű értékvesztésre egyébként évtizedek óta nem volt példa. Az Alap portfoliójában minimális mértékben csökkent a kockázatkitettségek, így érdemben az Alap kockázati szintje nem változott.

A portfolió összetétele 2022.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	13,56 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	9,60 %
Magyar részvények	9,37 %
Kollektív értékpapírok	6,26 %
Számlapénz	61,60 %
Kötelezettség	-0,39 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

WingHolding 2022/I (WING Zrt.)
Alteo New
Piraeus Bank S.A-NEW
ThyssenKrupp AG
DBX DAX Short ETF

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfolióban

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-0,24 %	0,05 %
idén	-3,78 %	0,99 %
2021	-0,81 %	-0,53 %
2020	-1,27 %	-0,37 %
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 %

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 - 2022. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2022.06.30)



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:	80% MSCI World index + 20% RMAX index
ISIN kód:	HU0000706510
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	197 358 872 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,834551 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 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 között elsősorban külföldi, kisebb részben hazai részvények találhatók. Ezen túlmenően a portfólió eszközei lehetnek még hazai és külföldi kötvények, pénzüpi 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: 80% MSCI World Index + 20% RMAX Index. Az Alap a High Watermark és a referenciahozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a referenciahozam feletti hozam 25%-a.

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	-1,26 %	3,88 %
idén	16,90 %	-6,15 %
2021	38,55 %	26,33 %
2020	-29,63 %	13,39 %
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 %

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 jelentős mértékben csökkent 2022 júniusában. A 9%-ot meghaladó értékvesztés alapvetően megfelelt az általános piaci esés mértékének, az elmúlt hónapban ekkorát esett az SP500 Index is. Ami érdekes, hogy az Alap portfóliójában lévő eszközök mögöttes terméke, a nyersolaj árfolyama csak minimális mértékben csökkent, a fundamentumok továbbra is nagyon jók az olajpiaccal kapcsolatban. A hónap során a Vagyonkezelő növelte részesedését az Occidental Petroleumban, egyéb változás az Alap portfóliójában nem volt.

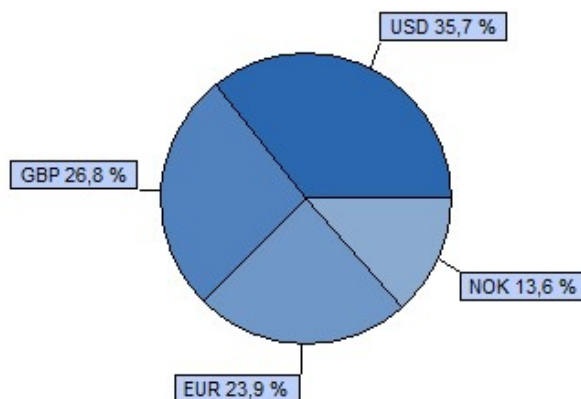
A portfólió összetétele 2022.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	91,87 %
Számlapénz	17,51 %
Kötelezettség	-9,46 %
Követelés	0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	96,07 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	96,07 %

Az 5 legnagyobb pozíció:
Shell B
Exxon Mobil
Gulf Keystone NEW
Chevron Corp
Repsol

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: 21,24 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 16,34 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Fókusz Származtatott Alap

Havi jelentés - 2022. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2022.06.30)



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% konstans HUF + 3,5%
ISIN kód:	HU0000706528
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	1 196 766 623 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,928981 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el 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 tőkét 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 Minimum Hozama 2022-ben 3,5%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellel alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam (3,5%) feletti hozam 25%-a.

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	-0,51 %	2,08 %
idén	-1,18 %	1,72 %
2021	8,35 %	0,39 %
2020	-1,59 %	0,44 %
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 %

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 minimális mértékben csökkent 2022 júniusában. Annak ellenére, hogy a nemzetközi piacokon mindegyik eszközosztály jelentős mértékben veszített értékéből, az Alap óvatos befektetési politikájának köszönhetően az Alap jól átvészelte nem csak elmúlt egy, de az elmúlt fél év árfolyamesését is. Az Alap portfóliójában minimális mértékben nőtt a kockázatitettsége, más változás nem történt.

A portfólió összetétele 2022.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Magyar részvények	17,53 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	17,11 %
Kollektív értékpapírok	11,08 %
Nemzetközi részvények	9,86 %
Kincstárjegyek	8,31 %
Számlapénz	27,95 %
Betét	8,36 %
Kötelezettség	-0,23 %
Követelés	0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	92,39 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	92,39 %

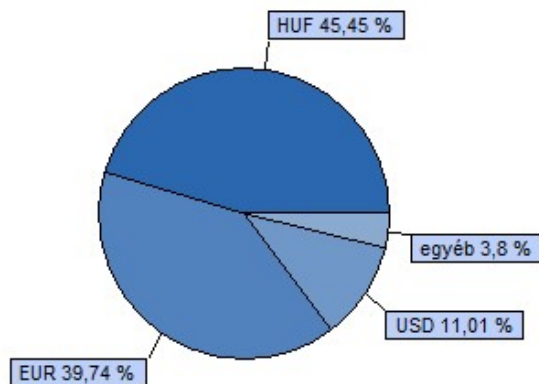
Az 5 legnagyobb pozíció:

D220803 (Magyar Állam)
WingHolding 2022/I (WING Zrt.)
OTP 2016/11/07 Perpetual (OTP Bank Nyrt)
Alteo New
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapjai

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

Devizánkénti megoszlás:



Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

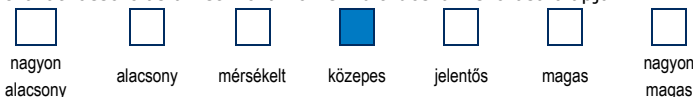
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,89 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,37 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Konzervatív EURÓ Befektetési Alap

Havi jelentés - 2022. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2022.06.30)



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% konstans EURO Index + 2%
ISIN kód:	HU0000715834
Indulás:	2016.02.01.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	1 501 978 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,010634 EUR

Befektetési politika

A DIALÓG Konzervatív Euró Befektetési Alap célja, hogy a befektetők a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el. 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. Az Alap Minimum Hozama 2022-ben 2%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam (2%) feletti hozam 25%-a.

Forgalmazók

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

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,95 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,18 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap árfolyama közel két százalékot esett 2022 júniusában. Az esés alapvetően két főbb okra vezethető vissza. Egyrészt a nemzetközi piacokon mindegyik eszközcsoportban jelentős mértékben csökkentek az árfolyamok és ez nem kímélte az Alap portfóliójában lévő eszközöket sem, másrészt a magyar forint jelentős gyengülése valamennyi devizával szemben rosszul hatott az Alap portfóliójában lévő forintban denominált eszközök euróban kifejezett árára. A hónap során kismértékben nőtt az Alap kockázati kitettsége.

A portfólió összetétele 2022.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	26,15 %
Államkötvények	11,94 %
Magyar részvények	11,69 %
Nemzetközi részvények	7,28 %
Számlapénz	43,16 %
Kötelezettség	-0,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	98,99 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	98,99 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

OTP 2016/11/07 Perpetual (OTP Bank Nyrt)
WingHolding 2022/I (WING Zrt.)
2031/A MAK (Magyar Állam)
Alteo New
MOL 2023/04/28 (MOL)

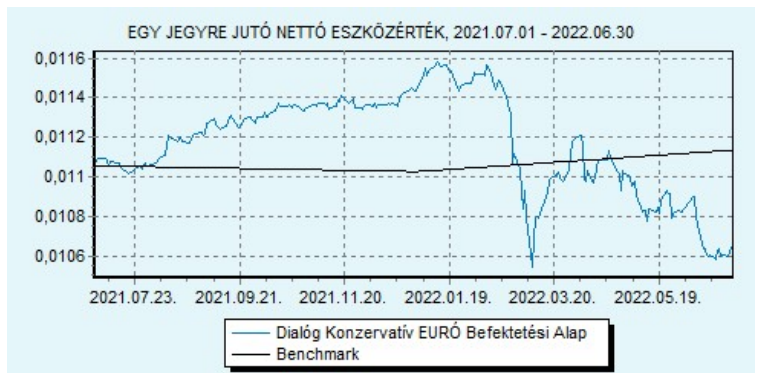
10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam
OTP Bank Nyrt

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	0,96 %	-0,14 %
idén	-7,00 %	0,99 %
2021	8,49 %	-0,53 %
2020	0,55 %	-0,37 %
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 - 2022. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2022.06.30)



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% konstans EURO Index + 2%
ISIN kód:	HU0000713375
Indulás:	2014.03.12.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	162 106 512 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,007953 EUR

Befektetési politika

A DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést 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 A sorozatának Minimum Hozama 2022-ben 4,5%. Az Alap EUR sorozatának Minimum Hozama 2022-ben 2%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam feletti hozam 25%-a. Az EUR sorozat nem köt fedezeti ügyleteket az Alap alapdevizájával szemben, így az NEM DEVIZAFEDEZETT sorozat.

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	-2,72 %	-1,57 %
idén	-0,49 %	0,99 %
2021	11,53 %	-0,66 %
2020	-10,59 %	-9,08 %
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:

Az Alap mindkét sorozatának árfolyama 4,4%-ot veszített értékéből 2022 júniusában. Az elmúlt hónapban valamennyi eszközosztályban igen jelentős értékvesztés ment végbe, ez nem kímélte az Alap portfóliójában lévő eszközök árfolyamát sem. Mind a részvények, mind a kötvények az elmúlt évtizedek legnagyobb esését szenvedték el 2022 első hat hónapjában. A hónap során kismértékben nőtt az Alap kockázati kitettsége.

A portfólió összetétele 2022.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	68,00 %
Magyar részvények	19,24 %
Kollektív értékpapírok	3,70 %
Számlapénz	10,48 %
Kötelezettség	-1,43 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	98,63 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	98,63 %

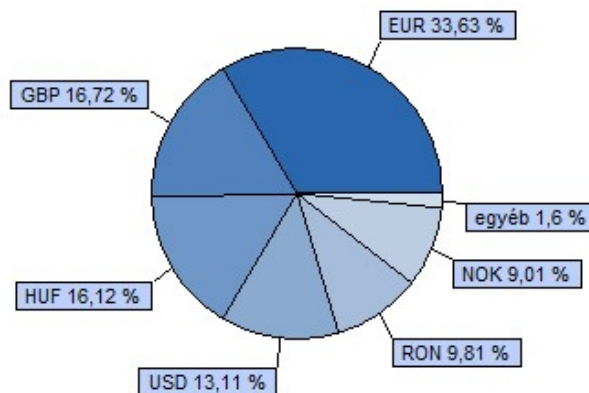
Az 5 legnagyobb pozíció:

Gulf Keystone NEW
GENEL
Piraeus Bank S.A-NEW
DNO International
Wáberers International Nyrt.

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: 15,50 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 4,79 %

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 - 2022. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2022.06.30)



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% konstans HUF + 4,5%
ISIN kód:	HU0000709241
Indulás:	2010.09.17.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	162 106 512 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,172866 HUF

Befektetési politika

A DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést 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 A sorozatának Minimum Hozama 2022-ben 4,5%. Az Alap EUR sorozatának Minimum Hozama 2022-ben 2%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam feletti hozam 25%-a. Az EUR sorozat nem köt fedezeti ügyleteket az Alap alapdevizájával szemben, így az NEM DEVIZAFEDEZETT sorozat.

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	1,36 %	2,28 %
idén	4,67 %	2,21 %
2021	12,76 %	0,39 %
2020	-1,27 %	0,44 %
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 %

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 mindkét sorozatának árfolyama 4,4%-ot veszített értékéből 2022 júniusában. Az elmúlt hónapban valamennyi eszközosztályban igen jelentős értékvesztés ment végbe, ez nem kímélte az Alap portfóliójában lévő eszközök árfolyamát sem. Mind a részvények, mind a kötvények az elmúlt évtizedek legnagyobb esését szenvedték el 2022 első hat hónapjában. A hónap során kismértékben nőtt az Alap kockázati kitettsége.

A portfólió összetétele 2022.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	68,00 %
Magyar részvények	19,24 %
Kollektív értékpapírok	3,70 %
Számlapénz	10,48 %
Kötelezettség	-1,43 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	98,63 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	98,63 %

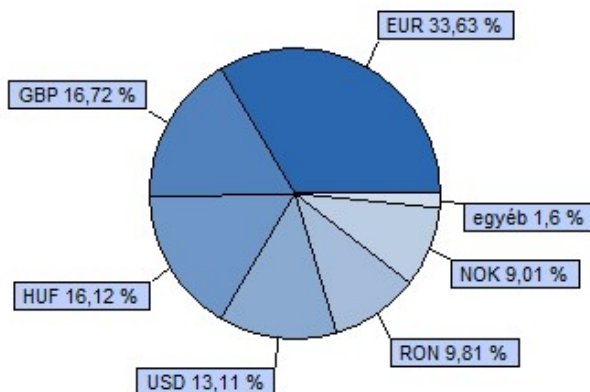
Az 5 legnagyobb pozíció:

Gulf Keystone NEW
GENEL
Piraeus Bank S.A-NEW
DNO International
Wáberers International Nyrt.

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: 9,71 %

A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,42 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



Dialóg Pangea Befektetési Alap HUF sorozat

Havi jelentés - 2022. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2022.06.30)



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% konstans HUF + 3,5%
ISIN kód:	HU0000706494
Indulás:	2008.03.19.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	381 985 661 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,433634 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva - magasabb kockázatvállalás mellett - a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést 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 Minimum Hozama 2022-ben 3,5%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellel alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam (3,5%) feletti hozam 25%-a.

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	2,55 %	3,28 %
idén	-5,15 %	1,72 %
2021	2,44 %	0,39 %
2020	6,95 %	0,44 %
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 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 7,74 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,37 %

A hónap történései röviden:

Az Alap HUF sorozatának árfolyama jelentős mértékben csökkent 2022 júniusában, míg az intézményi sorozat nem változott. A közel 6%-os értékvesztés egyértelműen a nemzetközi piacokon végigsöprő eladási hullámnak volt köszönhető, az Alap portfóliójában lévő magas bétás papírok ráadásul a piaci átlagnál nagyobb mértékben veszítettek értékükből. A hónap során az Alap kockázati kitétsége kismértékben tovább nőtt.

A portfólió összetétele 2022.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	32,64 %
Államkötvények	20,70 %
Magyar részvények	1,86 %
Betét	26,18 %
Számlapénz	19,02 %
Kötelezettség	-0,42 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,04 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,04 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

2023/B MÁK (Magyar Állam)
2022/B MAK (Magyar Állam)
ThyssenKrupp AG
Airbus SE
National Bank of Greece

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 - 2022. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2022.06.30)



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% konstans HUF + 3,5%
ISIN kód:	HU0000713367
Indulás:	2014.03.11.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	381 985 661 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,093496 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva - magasabb kockázatvállalás mellett - a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el. A tőkenövekedésre épülő befektetési politika nem korlátozódik előre definiált földrajzi, vagy iparág-specifikus kitétségekre. 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 Minimum Hozama 2022-ben 3,5%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam (3,5%) feletti hozam 25%-a.

Forgalmazók

Concorde Értékpapír Rt., Raiffeisen Bank Rt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	1,08 %	0,82 %
idén	0,00 %	1,72 %
2021	-0,06 %	0,39 %
2020	9,19 %	0,44 %
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: 5,07 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,37 %

A hónap történései röviden:

Az Alap HUF sorozatának árfolyama jelentős mértékben csökkent 2022 júniusában, míg az intézményi sorozat nem változott. A közel 6%-os értékvesztés egyértelműen a nemzetközi piacokon végigsöprő eladási hullámnak volt köszönhető, az Alap portfóliójában lévő magas bétás papírok ráadásul a piaci átlagnál nagyobb mértékben veszítettek értékükből. A hónap során az Alap kockázati kitétsége kismértékben tovább nőtt.

A portfólió összetétele 2022.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	32,64 %
Államkötvények	20,70 %
Magyar részvények	1,86 %
Betét	26,18 %
Számlapénz	19,02 %
Kötelezettség	-0,42 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,04 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,04 %

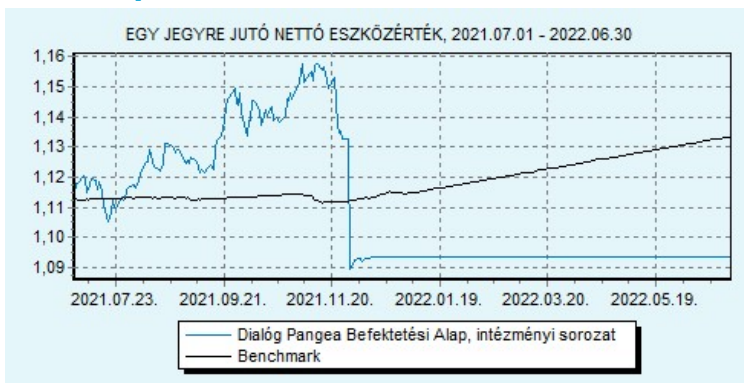
Az 5 legnagyobb pozíció:

2023/B MÁK (Magyar Állam)
2022/B MAK (Magyar Állam)
ThyssenKrupp AG
Airbus SE
National Bank of Greece

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 EUR sorozat

Havi jelentés - 2022. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2022.06.30)



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% konstans EURO Index + 2%
ISIN kód:	HU0000726641
Indulás:	2021.02.15.
Devizanem:	EUR
Az alap nettó eszközértéke:	723 568 798 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,008127 EUR

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva - magasabb kockázatvállalás mellett - a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést 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 A sorozatának Minimum Hozama 2022-ben 3,5%. Az Alap EUR sorozatának Minimum Hozama 2022-ben 2%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam feletti hozam 25%-a. Az EUR sorozat nem köt fedezeti ügyleteket az Alap alapdevizájával szembeni, így az NEM DEVIZAFEDEZETT sorozat.

Forgalmazók

SPB Befektetési Zrt.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-14,05 %	0,38 %
idén	-11,09 %	0,99 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 9,27 %

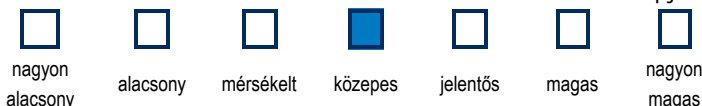
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,18 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap mindkét sorozatának árfolyama 3%-ot meghaladó mértékben csökkent 2022 júniusában. Az alap portfóliójában lévő kockázatos eszközök, elsősorban a részvények, együtt estek a nemzetközi piacokkal, az elmúlt hónap minden eszközosztály jelentős mértékben veszített értékéből. A hónap során az Alap portfóliójában nem történt változás, így annak kockázati kitettsége sem változott.

A portfólió összetétele 2022.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	30,58 %
Nemzetközi részvények	28,69 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	19,51 %
Magyar részvények	3,92 %
Államkötvények	0,98 %
Számlapénz	12,70 %
Betét	4,15 %
Kötelezettség	-0,54 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,73 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,73 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

BG18 Ingatlan Alap
Fidelity Total Bond ETF
DNO ASA 2026/09/09 (DNO International)
US Steel 01/03/2029 6.875 (US Steel)
PEMEX 31/12/2049 6.625-Perp (Petroleos Mexicanos)

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.

Sovereign PB Származtatott Alap HUF sorozat

Havi jelentés - 2022. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2022.06.30)



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% konstans HUF + 3,5%
ISIN kód:	HU0000707732
Indulás:	2009.03.25.
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	723 568 798 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,927645 HUF

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva - magasabb kockázatvállalás mellett - a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést 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 A sorozatának Minimum Hozama 2022-ben 3,5%. Az Alap EUR sorozatának Minimum Hozama 2022-ben 2%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam feletti hozam 25%-a. Az EUR sorozat nem köt fedezeti ügyleteket az Alap alapdevizájával szembeni, így az NEM DEVIZAFEDEZETT sorozat.

Forgalmazók

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

Az alap által elért nettó hozam:

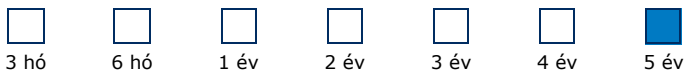
Időtáv	Befektetési jegy hozama	Benchmark hozama
indulástól	-0,56 %	2,81 %
idén	-4,40 %	1,72 %
2021	-9,77 %	0,39 %
2020	-3,28 %	0,44 %
2019	10,09 %	0,05 %
2018	3,24 %	0,05 %
2017	0,71 %	0,11 %
2016	4,47 %	0,81 %
2015	-24,83 %	1,25 %
2014	-6,05 %	2,46 %
2013	6,90 %	4,67 %
2012	10,82 %	7,49 %

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

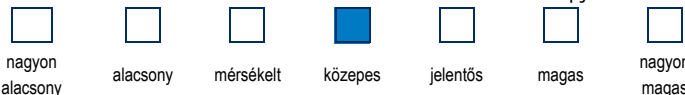
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 11,91 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,37 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:



A hónap történései röviden:

Az Alap mindkét sorozatának árfolyama 3%-ot meghaladó mértékben csökkent 2022 júniusában. Az alap portfóliójában lévő kockázatos eszközök, elsősorban a részvények, együtt estek a nemzetközi piacokkal, az elmúlt hónap minden eszközosztály jelentős mértékben veszített értékéből. A hónap során az Alap portfóliójában nem történt változás, így annak kockázati kitettsége sem változott.

A portfólió összetétele 2022.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	30,58 %
Nemzetközi részvények	28,69 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	19,51 %
Magyar részvények	3,92 %
Államkötvények	0,98 %
Számlapénz	12,70 %
Betét	4,15 %
Kötelezettség	-0,54 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	99,73 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,73 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

BG18 Ingatlan Alap
Fidelity Total Bond ETF
DNO ASA 2026/09/09 (DNO International)
US Steel 01/03/2029 6.875 (US Steel)
PEMEX 31/12/2049 6.625-Perp (Petroleos Mexicanos)

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 - 2022. JÚNIUS (Készítés időpontja: 2022.06.30)



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% konstans USD + 2%
ISIN kód:	HU0000713771
Indulás:	2014.06.24.
Devizanem:	USD
Az alap nettó eszközértéke:	1 364 540 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,007805 USD

Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a Minimum Hozamot meghaladó megtérülést érjen el. 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. 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. Az Alap Minimum Hozama 2022-ben 2%. Az Alap a High Watermark és a Minimum Hozamkorlát modellek kombinációján alapuló teljesítménydíj-modellt alkalmazza. A teljesítménydíj mértéke a Minimum Hozam (2%) feletti hozam 25%-a.

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	-3,04 %	1,21 %
idén	-11,11 %	0,99 %
2021	4,87 %	0,20 %
2020	6,49 %	0,70 %
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 közel négy százalékos esést 2022 júniusában. Az esés alapvetően két főbb okra vezethető vissza. Egyrészt a nemzetközi piacokon mindegyik eszközcsoportban jelentős mértékben csökkentek az árfolyamok és ez nem kímélte az Alap portfoliójában lévő eszközöket sem, másrészt a magyar forint jelentős gyengülése valamennyi devizával szemben rosszul hatott az Alap portfoliójában lévő forintban denominált eszközök dollárban kifejezett árára. A hónap során kismértékben nőtt az Alap kockázati kitettsége.

A portfolió összetétele 2022.06.30

Eszköz típusa	Részarány
Vállalati és hitelintézeti kötvények	27,30 %
Magyar részvények	12,38 %
Államkötvények	12,33 %
Nemzetközi részvények	6,75 %
Kollektív értékpapírok	3,31 %
Számlapénz	38,17 %
Kötelezettség	-0,25 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	100,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

WingHolding 2022/I (WING Zrt.)
2031/A MAK (Magyar Állam)
OTP 2016/11/07 Perpetual (OTP Bank Nyrt)
Alteo New
TEVA 10/01/2026 USD (TEVA Financials NL)

10%-nál magasabb részarányt képviselő kibocsátók

Magyar Állam

Kockázati mutatók az elmúlt 12 hónapra:

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása: 10,50 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása: 0,13 %

Kockázati profil:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a heti hozamok elmúlt időszak szórása alapján:

