

# A DIALÓG OCTOPUS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott  
jóváhagyó határozat száma és dátuma:  
EN-III/TTE-339/2010  
2010.09.07

## TÁJÉKOZTATÓJA

Alapkezelő:

**DIALÓG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ Zrt.**

Székhely: 1034 Budapest, Kecse utca 23.

Vezető Forgalmazó:

**UNICREDIT BANK HUNGARY Zrt.**

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Forgalmazó:

**CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.**

Székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50

Letétkezelő:

**UNICREDIT BANK HUNGARY Zrt.**

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.



**A származtatott termékekbe fektető alap a szokásosnál nagyobb kockázatot hordoz magában.**

**Az Alap származtatott ügyletek nettó pozícióinak korigált abszolút értékösszege nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének kétszeresét.**

## AJÁNLÁS

**Tisztelt Befektető!**

Köszönjük, hogy megtisztel minket bizalmával, hogy megtakarításainak gyarapodása érdekében időt és fáradságot nem kímélve elolvassa a DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap tájékoztatóját, s reményeink szerint az alább részletesen bemutatott termék elnyeri az Ön tetszését. Bízunk benne, hogy eredményességünk folytán hosszútávon befektetőink között üdvözölhetjük Önt.

Jelen dokumentum egységes szerkezetben, a Tőkepiaci törvény által előírt módon és alakisággal tartalmazza a DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap jellemzőit, illetve ezen Alap befektetési jegyeinek megvásárlásának, visszaváltásának szabályait.

Reményeink szerint jelen Tájékoztató figyelmes áttanulmányozása folytán Ön megfelelő képet kaphat a DIALÓG Octopus Származtatott Deviza Befektetési Alapról, annak főbb jellemzőiről, így az Alap befektetési politikájáról, a lehetséges befektetett eszközökről, az elvárt futamidőről, az Alap kockázatairól. Szeretnénk felhívni a figyelmét, hogy befektetési döntést a tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni.

Amennyiben kérdése merül fel a befektetéssel, a Tájékoztatóval kapcsolatban, a Forgalmazó ügyintézői a forgalmazási helyeken, ezen túlmenően pedig az Alapkezelő munkatársai készséggel adnak Önnek felvilágosítást.

**Ezúton is sikeres befektetést kívánunk Önnek!**

**Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.**

## TARTALOMJEGYZÉK

I. Általános Információk	4. oldal
II. Fogalmak	5. oldal
III. A nyilvános ajánlattétel adatai	7. oldal
IV. Befektetések lehetséges piacai	10. oldal
V. Kockázati tényezők	11. oldal
VI. Az Alapkezelő	14. oldal
VII. Az Alapkezelő által kezelt egyéb Alapok befektetési politikája	17. oldal
VIII. A Vezető Forgalmazó, Letétkezelő és a Forgalmazó bemutatása	20. oldal
IX. A könyvvizsgáló	23. oldal
X. Adózás	23. oldal
XI. Felelősségvállalási nyilatkozat	23. oldal
<b>I. számú Melléklet – Kezelési Szabályzat</b>	<b>25. oldal</b>
1. Általános információk az Alapról	26. oldal
2. Az Alap Befektetési politikája	27. oldal
3. Az Alap portfoliójában lévő eszközök bemutatása	27. oldal
4. Az Alapra vonatkozó befektetési korlátozások	30. oldal
5. A Befektetési jegyhez fűződő jogok	33. oldal
6. A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	33. oldal
7. A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése	36. oldal
8. Az Alapokat terhelő költségek	37. oldal
9. Az Alap nettó eszközértékének hibahatára, számításának módja, számítása és köz-zététele	39. oldal
10. A portfólió egyes elemeinek meghatározása	40. oldal
11. A befektetők tájékoztatása	42. oldal
12. Az Alap megszűnése, átalakulása, beolvadása	43. oldal
13. Az Alap Kezelési Szabályzatának módosítása	46. oldal
14. Az Alapkezelő felelőssége	46. oldal
15. Joghatóság	47. oldal
<b>Mellékletek</b>	<b>48-58. oldal</b>

## I. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A Tájékoztatóban szereplő adatok valóságáért a DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt., mint kibocsátó és az UniCredit Bank Hungary Zrt., mint Forgalmazó egyetemlegesen felelősséget vállal, amit a Tájékoztató végén szereplő általuk megtett felelősségvállaló nyilatkozattal és cégszerű aláírásukkal igazolnak.

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény (a továbbiakban Tőkepiaci törvény) a következőképpen rendelkezik a Kibocsátó és a Forgalmazó felelősségéről:

**26.§ (1)** *A tájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó, illetőleg az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítésére kezességet (garanciát) vállaló piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.*

*(2) A tájékoztatóban, illetőleg az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak, az (1) bekezdésben meghatározott cél elérésére alkalmasnak kell lennie.*

*(3) A tájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tényt, amely az (1) bekezdésben meghatározott cél elérését veszélyezteti.*

**29.§ (1)** *Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információelhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó, a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.*

*(2) A tájékoztatót az (1) bekezdés szerint felelős valamennyi személy köteles külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal ellátni. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell azt, hogy a tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó és az értékpapírban foglalt kötelezettségért kezességet (garanciát) vállaló személy helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.*

A jelen tájékoztató önmagában nem tekinthető a DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap megvásárlására felhívó ajánlatnak.

A leendő Befektetők a jelen Tájékoztató tartalmát nem tekinthetik sem jogi, sem adózási, sem pedig számviteli tanácsnak.

Mivel a Befektetési jegyek vásárlása kockázatot rejt magában, rendkívül fontos, hogy a Befektetők, mint a befektetési jegyek leendő tulajdonosai döntésük meghozatala előtt alaposan tekintsék át jelen Tájékoztatót, különös tekintettel a „Kockázati Tényezők” fejezetben foglaltakra.

A jelen magyar nyelvű Tájékoztató a magyar jog és különösen a Tőkepiaci törvény rendelkezései alapján nyújt az Alapról információkat a Befektetőknek.

A Tájékoztatóban szereplő Alapkezelőn, Letétkezelőn és Forgalmazón kívül senki sem rendelkezik felhatalmazással arra, hogy bármiféle tájékoztatást vagy ajánlatot adjon a Befektetési jegyek nyilvános kibocsátásával kapcsolatban. Az eladási ajánlat során senki sem jogosult más információkat továbbadni, mint amelyeket jelen Tájékoztató tartalmaz. Minden olyan információ, amelyet az Alapkezelő, illetve a Forgalmazó nem erősített meg, nem tekinthető hitelesnek. Az Alap Befektetési jegyeinek eladása, megvásárlása bizonyos esetekben jogszabály által korlátozva lehet, ezen korlátozások megismerése a befektetés iránt érdeklődő feladata.

A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. tevékenységét a Tőkepiaci törvény előírásai szerint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete E-III/42/2008 számú határozatában foglalt engedélye alapján végzi. Határozat kelte 2008. január 15.

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. rendelkezik a letétkezelői feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, hatósági engedéllyel. A tevékenység végzési engedély száma: I.-1523/2003.

Az Alap könyvvizsgálója Szovics Zsolt – MKVK tagsági igazolvány száma 005784 -Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhelye: 2096 Üröm, Pillangó u. 12.)- MKVK nyilvántartási száma: 002588-, aki megfelel a Tőkepiaci törvény 358.§(3)-(7) bekezdésében előírt feltételeknek és megfelelő felősségbiztosítással rendelkezik.

## II. FOGALMAK

Alap	DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap
Alapkezelő	DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.
ÁKK	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
Állampapír	A magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír
Banki munkanap	Minden olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap
Befektetési jegy	Befektetési alap nevében (javára és terhére) - a törvényben meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír
Befektető	A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 20. pontja szerinti személy (az a személy, aki a befektetési alapkezelővel vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja), aki a Befektetési jegyet megvásárolja, illetve eladja
BÉT	Budapesti Értéktőzsde Zrt.
Célország	Olyan ország, amelynek tőkepiacán az Alap befektet, vagy stratégiaileg befektetni szándékozik
Felügyelet (PSZÁF) Forgalmazó	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete A Befektetési jegyek forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő befektetési vállalkozás vagy hitelintézet, amely a jelen Tájékoztatóban foglalt hivatkozások alapján az UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), mint Vezető Forgalmazó, továbbá a Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.), mint Forgalmazó. Amennyiben a szövegösszefüggésből kifejezetten más nem következik, jelen Tájékoztató alkalmazásában „Forgalmazó” alatt az esettől függően valamennyi vagy bármely Forgalmazó értendő.
KELER	Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt.

Kezelési Szabályzat	A jelen Tájékoztató elválaszthatatlan részét képező, a Tőkepiaci törvény 16. számú melléklete szerint elkészített, az Alap kezelésének különös szabályait tartalmazó szabályzat, amely az Alapkezelő és a Befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhelye: 2096 Üröm, Pillangó u. 12.)
Közzétételi helyek	A Felügyelet által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu), illetve az Alapkezelő ( <b>www.dialoginvestment.hu</b> ) honlapján
Letétkezelő	Az Alapkezelő által az Alap letétkezelésével megbízott - a Bszt. 5. §-a (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező - magyarországi székhelyű befektetési vállalkozás vagy hitelintézetet
Long pozíció	Long, vagyis vételi pozíció esetében az elért nyereséget/veszteséget eladási művelettel realizáljuk
Megbízás	Befektetési jegyekre vonatkozó vételi, visszaváltási megbízás
Nettó eszközérték	A befektetési alap portfoliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfoliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is
PDS (Primary Dealer System)	Az ÁKK által szervezett Elsődleges Állampapír-forgalmazói Rendszer
PSZÁF (Felügyelet)	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
RMAX Index	Az ÁKK által kibocsátott, egy évnél rövidebb futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír
Saját tőke	A befektetési alap Saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a Saját tőke a befektetési alap összesített Nettó Eszközértékével azonos
Short pozíció	Short, vagyis eladási pozíció esetében az elért nyereséget/veszteséget vételi művelettel realizáljuk
Származtatott ügylet	A származtatott ügylet olyan befektetési ügylet, amelynek értékét, árfolyamát más pénzügyi instrumentum, ún. mögöttes termék (deviza, kamat, részvény, kötvény stb.) határozza meg
Tájékoztató	Jelen - a Tőkepiaci törvény 17. számú melléklete szerint elkészített - dokumentum
T-nap	Az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja
Tőkepiaci törvény	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény
Ügyfélszámla	Az ügyfélnek vezetett olyan számla, amely kizárólag a befektetési szolgáltatás, árutőzsdei szolgáltatás és az értékpapírban foglalt kötelezettségen alapuló fizetés által keletkezett egyenlegének terhére adott megbízások lebonyolítására szolgál; vagy értékpapír tranzakciók pénzmozgásainak elszámolásához használt pénzszámla
Ügynök:	Jelen Tájékoztató alkalmazásában a befektetési vállalkozásról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII törvény („Bszt.”) 111. §-ában meghatározott közvetítő, aki/amely a Forgalmazó megbízása alapján a Forgalmazó, mint befektetési vállalkozás megbízás felvétele és továbbítása, valamint befektetési tanácsadási tevékenysége tekintetében közvetítői tevékenységet végez, s ebbéli minőségében Befektetési jegyek vételére szóló, az Ügyfél által a Forgalmazónak

Vezető Forgalmazó	adott bizományi megbízást tartalmazó szerződés kötését közvetíti a Befektetési jegyek tekintetében. A Forgalmazási konzorcium azon tagja, aki a kibocsátón kívül az adott értékpapír forgalombahozatalához készített tájékoztató tartalmáért egyetemlegesen felel és a tájékoztatót külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal látja el.
ZMAX Index	Rövid futamidejű Zérókupon Magyar Állampapír Index, melyben a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központ által kibocsátott, hat hónapnál rövidebb futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok találhatók

### III. A NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL ADATAI

#### Alap neve

DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap

#### Az Alap rövid neve

DIALÓG Octopus Származtatott Alap

#### Az értékpapírok megnevezése

DIALÓG Octopus Származtatott Alap Befektetési Jegye

#### Az Alap futamideje

Az Alap határozatlan időre jön létre.

#### Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.

#### Az Alap kialakítására vonatkozó alapítói döntés

A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. Igazgatósága 21/2010 határozati számmal 2010.07.28-án elfogadta, hogy DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alapot hoz létre.

#### Az Alap fajtája, típusa

Nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alap

#### A jegyzési időszak

2010. szeptember 8-tól 2010. szeptember 10-ig tartó időszak.

#### Jegyzés helye

Az Alap által kibocsátandó befektetési jegyek jegyzési helyeinek listája a Tájékoztató „II” sz. mellékletében található.

#### Forgalmazók nyitvatartása

A Forgalmazók a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazását nyilvánosan meghirdetett pénztári óráik alatt végzik.

#### A jegyzők, befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

#### A jegyzés módja

A jegyzők személyesen, meghatalmazott útján a jegyzés helyén adhatják le jegyzéseiket. A jegyzés megadása magánszemély jegyzők esetén a jegyzési ívek aláírásával, nem magánszemélyek esetén a jegyzési ívek cégszerű aláírásával történik. A jegyzési ív aláírását követően a jegyzési nyilatkozat nem vonható vissza. A jegyzési ív aláírásával a jegyző feltétlen kötelezettséget vállal a lejegyzett Befektetési Jegyek megvásárlására. A jegyzésre vonatkozó meghatalmazást teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni. Mivel a Befektetési jegyek dematerializált formában kerülnek kibocsátásra, értékpapír nyilvános forgalomba hozatala során jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki értékpapírszámla vezetésre szerződést kötött és a jegyzés során a számlavezető azonosító adatait és értékpapírszámlája számát megadta. A pénzszámla, illetve az értékpapírszámla vezetés díjait a Forgalmazó Kondíciós listája tartalmazza. A jegyzők, illetve a meghatalmazottak azonosítása a Forgalmazó mindenkor hatályos üzletszabályzatban foglaltaknak megfelelően történik. Azok a kitöltött és aláírt jegyzések tekinthetők csupán érvényesnek, amelyek esetében a jegyzett Befektetési jegyek teljes ellenértéke a lentebb, a „Fizetés módja” című bekezdésben foglaltak szerint megfizetésre kerül.

### **A jegyzésre felajánlott Befektetési jegyek mennyisége**

Az Alapkezelő az Alap Befektetési jegyeiből a jegyzés során összesen minimum 200.000.000, azaz kettőszázmillió darab maximum 2.000.000.000, azaz kettőmilliárd darab egyenként 1 forint névértékű – befektetési jegyet ajánl fel.

### **A jegyzési árfolyam**

A jegyzési árfolyam egyenlő a névérték 100%-val, azaz 1 forinttal

### **Minimális jegyezhető mennyiség**

A minimálisan jegyezhető mennyiség jegyzésenként 500.000 (ötszázezer) darab, azaz 500.000 (ötszázezer) forint össznévértékű Befektetési jegy.

### **A fizetés módja**

A jegyzési ív aláírásával egyidőben a Befektető a jegyzett mennyiségű Befektetési jegyek ellenértékét a Forgalmazónál vagy készpénzben fizeti be, vagy átutalja a Forgalmazónál vezetett pénzszámlájára. A jegyzés akkor minősül érvényesnek, ha a jegyzett Befektetési jegyek jegyzési ára a jegyzés pillanatában a Befektető Forgalmazónál vezetett pénzszámláján rendelkezésre áll. A jegyző a jegyzési ív aláírásával hozzájárul adott pénzszámlájának a jegyzett Befektetési jegyek ellenértékével történő megterheléséhez.

A jegyzés során az Alap jegyzési számlaszáma a következő:

Dialóg Octopus Származtatott Befektetési Alap: 10918001-00000003-04930009

### **Eljárás túljegyzés esetén**

Az Alapkezelő 2.000.000.000 (kettőmilliárd) forint feletti jegyzés esetén kártyaleosztásos módszerrel allokálja az ajánlatokat.

### **Eljárás aluljegyzés esetén**

Aluljegyzésnek minősül, ha az Alap Saját tőkéje a jegyzési időszak lezárását követően nem éri el a jegyzési minimumot, azaz a 200.000.000 (kettőszázmillió) forintot. Aluljegyzés esetén a kibocsátás megghiúsul. A jegyzésre befizetett összegek a jegyzés lezárását követő 5 napon belül a kamat és levonás nélkül jóváírásra kerülnek a Jegyző Forgalmazónál vezetett pénzszámláján.

### **Elállási jog**

Ha a Tájékoztató a jegyzési eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a Befektető, aki a kiegészített Tájékoztató közzététele előtt jegyzett Befektetési jegyet, a szerződéstől a kiegészítés közzétételét

követő tizenöt napon belül elállhat. A Befektető elállása esetén a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó egyetemlegesen köteles a Befektetőnek a jegyzéssel kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. A kiegészítés közzétételét követő tizenöt napos időtartam alatt az allokáció nem folytatható le.

#### **A Befektetési jegyek átvétele**

A Tőkepiaci törvény 6. § (3) bekezdése alapján a Befektetési jegyek kizárólag névre szóló, dematerializált formában kerülnek előállításra, így csak dematerializált értékpapírok nyilvántartására szolgáló értékpapírszámlán tarthatók nyilván, azaz fizikai kikérésre nem kerülhet sor.

### **IV. AZ ALAP ADATAI**

#### **A Befektetési jegyek ISIN kódja:**

DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap: HU 0000709241

#### **Az Alap üzleti éve**

Az Alap első üzleti éve a nyilvántartásba vétel napjától 2010. december 31-ig tart. A további üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.

#### **Az Alap Saját tőkéje**

Az Alap induláskori minimális Saját tőkéje 200.000.000,- forint, azaz kétszázmillió forint. Működése folyamán a saját tőke az egy jegyre jutó nettó nettó eszközérték és a forgalomban lévő darabszám szorzatával egyezik meg.

#### **Hozamfizetés**

Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszaváltási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

#### **A forgalomba hozatalra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa**

A Tőkepiaci törvény 5. § (1) bekezdés 29. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek névértéke 1 forint. A befektetés jegyekhez fűződő jogokat a Kezelési Szabályzat tartalmazza.

A Tájékoztató, amely a Befektetési jegyre és a befektetési alapokra vonatkozó lényeges információkat tartalmazza, hozzáférhető a jegyzési helye(ke)n, a Forgalmazó ([www.unicreditbank.hu](http://www.unicreditbank.hu).) és az Alapkezelő ([www.dialoginvestment.hu](http://www.dialoginvestment.hu)) honlapjain.

#### **Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok**

##### ***Dialóg Likviditási Befektetési Alap***

PSZÁF engedélyezési határozat száma: E-III/110.628-1/2008 (Lajstromszám: 1111-267)

PSZÁF engedélyezési határozat kelte: 2008.03.04

Az Alap nyilvántartásba vételének kelte: 2008.03.19

Az Alap induláskori saját tőkéje: 220.173.700 -Ft.

Az Alap nettó eszközértéke (2010.06.30): 1.339.622.012 –Ft.

Az Alap letétkezelője: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Az Alap forgalmazója: UniCredit Bank Hungary Zrt.

**Dialóg Ingatlanfejlesztő Részvény Befektetési Alap:**

PSZÁF engedélyezési határozat száma: E-III/110.630-1/2008 (Lajstromszám: 1111-268)

PSZÁF engedélyezési határozat kelte: 2008.03.04

Az Alap nyilvántartásba vételének kelte: 2008.03.19

Az Alap induláskori saját tőkéje: 224.250.000 -Ft.

Az Alap nettó eszközértéke (2010.06.30): 692.609.307 –Ft.

Az Alap letétkezelője: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Az Alap forgalmazója: UniCredit Bank Hungary Zrt.

**Dialóg Konvergencia Részvény Befektetési Alap:**

PSZÁF engedélyezési határozat száma: E-III/110.631-1/2008 (Lajstromszám: 1111-269)

PSZÁF engedélyezési határozat kelte: 2008.03.04

Az Alap nyilvántartásba vételének kelte: 2008.03.19

Az Alap induláskori saját tőkéje: 212.450.000 -Ft.

Az Alap nettó eszközértéke (2010.06.30): 834.105.736 –Ft.

Az Alap letétkezelője: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Az Alap forgalmazója: UniCredit Bank Hungary Zrt.

**Dialóg Származtatott Deviza Befektetési Alap:**

PSZÁF engedélyezési határozat száma: E-III/110.757-1/2009 (Lajstromszám: 1111-319)

PSZÁF engedélyezési határozat kelte: 2009.03.10

Az Alap nyilvántartásba vételének kelte: 2009.03.23

Az Alap induláskori saját tőkéje: 219.816.700 -Ft.

Az Alap nettó eszközértéke (2010.06.30): 3.479.175.772 –Ft.

Az Alap letétkezelője: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Az Alap forgalmazója: UniCredit Bank Hungary Zrt.

**Dialóg Euró Származtatott Deviza Befektetési Alap:**

PSZÁF engedélyezési határozat száma: EN-III/TTE-142/2010 (Lajstromszám: 1111-380)

PSZÁF engedélyezési határozat kelte: 2010.04.09

Az Alap nyilvántartásba vételének kelte: 2010.05.03

Az Alap induláskori saját tőkéje: 1.079.075 -EUR.

Az Alap nettó eszközértéke (2010.06.30): 2.007.866,13 –EUR.

Az Alap letétkezelője: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Az Alap forgalmazója: UniCredit Bank Hungary Zrt.

**Az Alapok múltbéli (NETTÓ) hozama**

	<b>2009</b>	<b>2010 (június 30.)*</b>
Dialóg Likviditási Befektetési Alap	8,06%	2,35%
Dialóg Ingatlanfejlesztő Részvény Befektetési Alap	139,05%	3,80%
Dialóg Konvergencia Részvény Befektetési Alap	89,82%	15,19%
Dialóg Származtatott Deviza Befektetési Alap	8,05%*	2,17%

Dialóg EURÓ Származtatott Deviza Befektetési Alap	-	-0,68%**
---	---	----------

\*tört év (nem évesített hozam); az Alap első hivatalos nettó eszközértéke 2009.03.25-e; \*\* az Alap első hivatalos nettó eszközértéke 2010.05.05

***Az Alapok múltbéli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre, hozamra.***

## V. BEFEKTETÉS LEHETSÉGES PIACA

### a) DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap befektetéseinek lehetséges piacai

A DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva – magasabb kockázatvállalás mellett – a bankbetétek hozamát meghaladó hozamot érjen el.

Ennek érdekében az Alap minden befektetési eszközre – kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek – felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. A hagyományos befektetési alapokkal ellentétben a Dialóg Octopus Származtatott Alapnak nem csak emelkedő, hanem adott esetben csökkenő piacokon is lehetősége van hozamot elérnie.

Az Alap saját tőkét hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve a Tpt. által engedélyezett határidős ügyletekbe fekteti.

Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a Tpt. által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is.

Az alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

## VI. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

### **Az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése**

Amennyiben az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre kerül akkor az Alap befektetői nem tudnak vásárolni és visszaváltani befektetési jegyeiket. A felfüggesztés szabályait a Kezelési Szabályzat 7. pontja (A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE) tartalmazza részletesen.

### **Politikai, gazdasági környezet**

A célországok, - amelyekbe az Alap befektetése irányulnak - mindenkorai politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják az Alap működése során ezen országokban megszerzett befektetéseinek értékét, és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló devizák forinttal szembeni árfolyamát. A magyar, illetve a külföldi kormányok, valamint az egyes célországok nemzeti bankjainak politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alap eszközeinek hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok jellemzően az Alap portfóliójában szerepelhetnek. A célországok gazdasági növekedése, külgazdasági pozíciója, árfolyampolitikája, költségvetési hiányának mértéke és kamatszintje az Alap Nettó eszközértékét befolyásolja, és így kedvezőtlenül is érintheti. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alapok Nettó eszközértékét.

### **Infláció, kamatlábak**

Mivel az Alap értékpapír-portfoliójában hitelviszonyt megtestesítő és egyéb kamatjellegű jövedelmet nyújtó értékpapírok is helyt kaphatnak, így az általuk nyújtott hozam-árfolyam jelentősen befolyásolja az Alap által elért hozamot. Az adott országban az inflációs nyomás erősödése kapcsán, politikai vagy általános gazdasági bizalmatlanság esetén, általános tőke kivonás fellépésekor az adott hitelviszonyt megtestesítő és egyéb kamatjellegű jövedelmet biztosító értékpapírok hozama rövid időn belül jelentősen emelkedhet, és ezzel egyidejűleg – lévén ezen instrumentumok hozama mindig a piaci kamatlábaktól függ – az Alap Nettó eszközértékére negatív hatással lehet. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alapok Nettó eszközértékét.

### **Értékpapír kibocsátók**

Az Alap portfoliójában lévő értékpapírok kibocsátói – kedvezőtlen esetekben - rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, amely az Alap portfolióját és a Befektetőket a hozamok elmaradása, árfolyamvesztés, vagy alacsony piaci érték formájában hátrányosan érintheti. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alapok Nettó eszközértékét.

### **Likviditási kockázat**

Bár a nemzetközi befektetési környezet az általános globalizáció eredményeképpen alapvetően az értékpapír piacok likviditási helyzetének növekedése irányába hatott, a magyar értékpapírpiac likviditása még nem éri el a fejlett tőkepiacok szintjét, s általánosságban ugyanez mondható el valamennyi régiós értékpapírpiacról is. Eszközcsoportokra kivetítve likviditási kockázat léphet fel a részvénytőzsiacokon túlmenően a kötvény-, valamint a devizapiacokon is. A likviditási kockázat az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet. Emellett az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alap Nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára. A likviditás hiánya az Alapra kedvezőtlen hatást gyakorolhat, melynek mértéke mindig az aktuális tőkepiaci helyzet függvénye. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alapok Nettó eszközértékét.

### **Adózási kockázat**

A Befektetési jegyekre vonatkozó személyi jövedelemadó szabályok és a befektetési alapok adózására vonatkozó előírások a jövőben változhatnak. Az Alap ki van téve az esetlegesen bekövetkező adópolitikai változásoknak (pl.: adóemelés, új adónem bevezetése, büntető adó bevezetése).

### **Árazási kockázat**

A befektető a Befektetési jegyekre irányuló megbízás leadásakor nem ismeri annak teljesítéskori árfolyamát.

### **Származtatott ügyletek**

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a Kezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet. A **Dialóg Octopus Származtatott Befektetési Alap származtatott Alap**, így a derivatív eszközök kezelése és jelenléte kiemelt fontossággal bír.

***Szeretnénk felhívni a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a származtatott ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatot hordoznak magukban, mint a tőkeáttétellel nem rendelkező befektetési formák.*** Ezen kockázatok ugyan befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljesen meg nem szüntethetők.

### **Partner kockázat**

Fennáll annak a veszélye, hogy a megkötött származékos és egyéb ügyletek esetén, a partner nem teljesíti, vagy nem tudja teljesíteni az ügylet során vállalt kötelezettségeit.

### **Az Alap megszűnésének kockázata**

A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az Alap Saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

### **Árfolyamkockázatok**

- **devizák árfolyamkockázata:** Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a gazdasági-, illetve a mindenkori kereslet-kínálati viszonyok, valamint a jegybanki intervenció, illetve spekulatív befektetői döntések következtében változik. Ennek eredményeképpen az Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke forintra konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi értékpapírok devizanemeinek forinttal szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenéznük, mely adott esetben negatívan érintheti a Nettó eszközértéket. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.
- **kötvények, illetve hitelviszonyt megtestesítő eszközök kockázata:** az Alap portfóliójában – a befektetési politikában meghatározott keretek között – tartható kötvények árfolyama érzékeny lehet a főbb gazdasági folyamatok változására, így különösen az infláció növekedésére, a kibocsátó állam költségvetési hiányának növekedésére, a kibocsátó állam teljes államadósságának növekedésére. Ezen tényezők akár külön, akár egyszerre jelentős mértékben növelhetik az adott eszköz kockázatát, így csökkentve annak árfolyamát.
- **határidős ügyletek kockázata:** az Alap portfóliójában – a befektetési politikában meghatározott keretek között – tartható határidős ügyletek árfolyama érzékeny lehet a mögöttes termék mindenkori aktuális árfolyamának, illetve a kamattartalmának változására.
- **részvény ügyletek kockázata:** a részvények árfolyamváltozása igen kedvezőtlenül érintheti egy adott Alap értékét és hozamát. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan érintheti az Alap Nettó Eszközértékét.

### **Jogi, szabályozási környezet változásának kockázata**

Fennáll annak a veszélye, hogy a jogi, szabályozási környezetben olyan változás(ok) mennek végbe, amely(ek) hátrányosan érintik az Alap vagyont, illetve hozamát, illetve más módon hátrányos módon érinti a befektetési jegyek tulajdonosait. Ilyen eset következménye lehet, hogy az Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása nem biztosított. Szintén felmerülő kockázat lehet a kezelési szabályzat megváltoztatásából eredő kockázat.

### **Lekötött betétek kifizetésének elmaradásából fakadó kockázat**

A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét lekötött betétben tarthatja, ugyanakkor ebben az esetben felmerülhet annak a kockázata, hogy a partner a betét lejártával a kamattal növelt kötelezettségének nem tud eleget tenni.

### **Országkockázat**

A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét Európai Unió tagországaiban, illetve más országokban, euróban vagy más devizában kibocsátott állampapírokban tarthatja. A kibocsátó országok általános gazdasági kockázatának, országkockázatának (CDS felár) növekedése hátrányosan érintheti az Alap vagyonát, annak hozamát.

### **Hitelkockázat**

A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét vállalatok által kibocsátott kötvényekben, hitelt megtestítő eszközökben tarthatja. Az adott vállalat hitelkockázatának növekedése – mely egyben a kamat- és tőketörlesztések elmaradásával, a kibocsátó csődjével járhat -, az adott kötvény vagy egyéb eszköz értékének jelentős értékvesztését okozhatja.

### **Jelzáloglevelek kockázata**

A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét jelzáloglevelekben tarthatja. Jelzáloglevelek esetében a nyilvánvaló kockázatok – hitelkockázat, kibocsátói kockázat, kamat- és árfolyamkockázat – mellett egy közvetett kockázat is felmerülhet. A jelzáloglevelek fedezetét ugyanis a jelzálogbank által kihelyezett jelzáloghitelekből fakadó követelések jelentik. Amennyiben a jelzáloghitel adósa kötelezettségének nem tud eleget tenni, úgy fennállhat a kamat- és tőketörlesztés elmaradása, ami negatívan hathat a jelzáloglevelek értékére.

## **VII. AZ ALAPKEZELŐ**

Az Alapkezelő neve: DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.  
Székhelye: 1034 Budapest, Kecské utca 23.  
Alapítás időpontja: 2007. 09. 17.  
Cégbejegyzés száma: Cg. 01-10-045744  
Cégbejegyzés helye: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság  
Cégbejegyzés ideje: 2007. november 12.  
PSZÁF tevékenységi engedély száma: E-III/42/2008  
PSZÁF tevékenységi engedély határozat kelte: 2008. 01. 15.  
Működési időtartama: Határozatlan idejű  
Üzleti év: A naptári évvel megegyező  
Jegyzett tőke (2009.12.31): 100 000 000,- Ft, azaz egyszázmillió forint  
Alkalmazotti létszám (2009.12.31): 4 fő

### **Tevékenységi kör**

TEÁOR  
66.30 '08 Alapkezelés

### **Tulajdonosi kör**

A Társaság tulajdonosai a következők: Szöllősi Ferenc (50,001%), Elek Péter (19,099%), Palcsek Attila (8,6%), Horváth Imre (6,1%), Farkas Lajos (5,7%), Kiss Ádám (2%), Kovács Zoltán (2%), Zsüzsü Kft. (4,5%), Stalmayer Kft. (2%).

### **Az Alapkezelő általános bemutatása**

A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaságot több, a magyar tőkepiacon jól ismert, jó szakmai hírnévnek örvendő, több mint egy évtizedes szakmai tapasztalattal rendelkező magánszemély (szakmai befektetők), illetve pénzügyi befektetők alapították 2007. év őszén. A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. szakmai befektetői – vezető tisztségviselői – az elmúlt több mint egy évtizedben mélyreható szakmai ismereteket szereztek nem csak a hazai, de a regionális, ezen

túlmenően pedig az ún. EMEA országokban (Emerging Middle East, Europe and Africa – Fejlődő Közel-Kelet, Európa és Afrika) kibocsátott értékpapírokra vonatkozólag. A szakmai tapasztalat az egyedi értékpapírokon túlmenően kiterjed az adott régió mélyreható gazdasági, politikai és társadalmi ismereteire is.

A Társaság alapítóinak szándéka szerint a DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság a magyar megtakarítási piac megbecsült tagja, kezelt vagyonát tekintve közepes méretű szereplője lesz, amely élen jár a piaci innovációban, ezzel elősegítve a hazai értékpapírpiac fejlődését.

### **Vezető tisztségviselők bemutatása**

**Szöllősi Ferenc vezérigazgató, igazgatósági tag:** 1993-ban végzett a Külkereskedelmi Főiskola Áruforgalmi Szakán. A főiskola után az ABN Amro által megvásárolt Argenta Bróker Rt-nél, majd 1996-tól a Postabank Értékpapír Rt-nél dolgozott elemzőként és kibocsátások szervezőjeként. 1997-től a Budapest Alapkezelő Rt-nél a közép-európai részvényekért felelős portfólió menedzser. 2002-től előbb a CAIB, majd 2006-tól a Pioneer Alapkezelő Rt. igazgatója, közép-európai részvényekért felelős portfólió menedzsere. 1996-ban EFFAS Befektetési Elemző diplomát szerez, 2002-ben Vagyon-, Alap és Portfóliókezelés (VAP) vizsgát tesz le. A Nemzetközi Bankárképzőben VAP tanfolyam előadó. 2002-2006 között az Európa Ingatlan Alapkezelő Rt. igazgatósági tagja. Magyarul, angolul és németül beszél.

**Elek Péter front-office vezető, igazgatósági tag:** a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Közgazdasági Karán Komparatív Gazdaságpolitika szakán szerzett diplomát 1998-ban. Az egyetem elvégzése után az Általános Értékgazdálkodási Bank Treasury Főosztályán helyezkedett el. 2000-ben az Erste Befektetési Rt. saját számlás portfóliókezelője. 2001-től az Europool Befektetési Alapkezelő Rt. részvényes portfólió menedzsere, ahol a részvényalapok kezelésén túlmenően kiemelt tanácsadója a San Paolo IMI Alapkezelő által forgalmazott ún. dedikált EMEA alapnak. 2004-től a Budapest Alapkezelő Zrt. munkatársa, részvényes portfólió menedzsere, a közép-európai értékpapírpiacokért felelős munkatársa. 1998-ban értékpapír vizsgát, 2000-ben opciós szakvizsgát tesz le, 2004-ben megszerzi a VAP vizsgát. Magyarul, angolul és oroszul beszél.

**Palcsek Attila back-office vezető, igazgatósági tag:** 1994-ben szerzett diplomát a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán. A főiskola elvégzése után a Providencia Osztrák-Magyar Biztosító Rt. és a Generali Budapest Biztosító közös Befektetési Osztályán likviditás-kezeléssel, kötvény- és részvény portfóliókezeléssel foglalkozott. 1999-2006 között a Generali-Providencia Biztosító Rt. Befektetési Osztályán treasury feladatokat, likviditás-kezelést, portfóliókezelést végez. Részt vesz egy zártkörű befektetési alap (Generali Gold) indításában. 2001-től a Generali Alapkezelő Rt-nél az Igazgatóság Back Office-ért felelős tagja. 2006-tól a Király utca 16. Ingatlanhasznosító Kft. és a Pioneer Production GmbH ügyvezető igazgatója, pénzügyi menedzsere. 1995-ben leteszi a Pénzügyi Felügyelet (ÁÉPF) jogi szakvizsgáját, 2001-ben részt vesz a Schwabe, Ley&Greiner (Ausztria) vagyonkezelési szemináriumán. Magyarul, németül és angolul beszél.

**Stalmayer Róbert igazgatósági tag:** 1989-ben végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Vállalati Menedzsment és Szervezet szakon. Előbb az OTP Banknál, majd az ÁB-Aegon Biztosítónál üzletkötő és elemző. 1991 és 2000 között az AEGON Magyarország Értékpapír Rt.-nél portfólió menedzser, majd a Kereskedési osztály vezetője, legvégül pedig vezérigazgató-helyettese. 2001-2003 között a Malév Stratégiai Tervező osztályán dolgozik. 2003-ban alapító tagja a közép-európai régió kiemelkedő költséghatékonyságú légitársaságának, a WIZZAIR-nek, annak repülőtéri fejlesztési vezetője. Ezzel párhuzamosan 2006-tól a Stalmayer Tanácsadó Kft. ügyvezetője. 1992-ben értékpapír vizsgát tett le. Magyarul és angolul beszél.

**Horváth Imre, Felügyelő Bizottság tagja:** 1991-ben a Leumi Bank Treasury Osztályán helyezkedik el, mint üzletkötő, később back-office vezető. 1994-2006-ig a Budapest Alapkezelő Rt. likviditás menedzsere, portfólió kezelője. 2006-tól a Wallis Rt.-nél vagyonkezelő, Wallis Ingatlan Rt.-nél Pénzügyi Vezető. 1999-ben a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán közgazdász képesítést szerez. 2002-ben VAP

vizsgát szerez. 2005-ben a Corvinus Egyetemen részt vesz az Európai Unió Munkacsoport „EU Források és programmenedzsment” kurzuson. Magyarul és angolul beszél.

**Kovács Zoltán, Felügyelő Bizottság tagja, a Felügyelő Bizottság elnöke:** 1998-ban végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Vállalatértékelési szakán. 1997-2001-ig a Concorde Értékpapír Rt.-nél vállalatértékeléssel, akvizíciók előkészítésével, pénzügyi tanácsadással foglalkozott. 2001-2002 között a Concorde Értékpapír Rt. partnere és igazgató helyettese. 2002-2006 a CAIB Tőkepiaci Tanácsadó Rt., később a HVB Bank Corporate Finance részleg ügyvezető igazgatója. 2006-tól a Díjbeszedő Rt. vezérigazgatója, igazgatósági tagja. Tisztségek: Felügyelőbizottsági tag a Sapientia Hungariae és a Szabolcsgabona vállalatoknál, valamint a Magyar Kockázati Tőke Szövetségben. 1998 óta folyamatosan óraadó tanár Corvinus Egyetemen, a Nemzetközi Bankárképzőben és a Rajk László Kollégiumban. Magyarul, angolul és alapfokon románul beszél.

**Farkas Lajos, Felügyelő Bizottság tagja:** 1989-ben végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Vállalati Menedzsment és Szervezet szakon. 1990 és 2000 között az AEGON Magyarország Értékpapír Rt.-nél dolgozik, előbb portfóliómenedzser, majd 1996-2000 között ÁB-Monéta Befektetési Alapkezelő Kft. ügyvezető igazgatója, 1999-2000 között a az AEGON Magyarország Értékpapír Rt. vezérigazgatója. 2001-2003 között a Malév Rt. stratégiai üzletfejlesztési igazgatója. 2003-ban alapító tagja a közép-európai régió kiemelkedő költséghatékonyságú légitársaságának, a WIZZAIR-nek, annak flotta beszerzési és finanszírozási vezetője. 1992-ben értékpapírvizsgát tett le. Magyarul és angolul beszél.

#### **Az Alapkezelő feladatai**

- Kidolgozza az Alap befektetési politikáját és meghatározza célkitűzéseit;
- Megvalósítja az Alap befektetési politikáját;
- Legjobb tudása szerint az adott piaci helyzetnek megfelelően a legmagasabb hozam elérésére törekszik;
- Mérlegeli, hogy gyakorolja-e – és milyen módon, illetve mértékben - az adott befektetésekhez kapcsolódó jogokat;
- Elkészíti a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához szükséges Tájékoztatót, Kezelési Szabályzatot és rövidített tájékoztatót;
- Kialakítja az Alap számviteli rendjét;
- Szerződést köt és biztosítja a folyamatos együttműködést a Letétkezelővel, Forgalmazóval és a Könyvvizsgálóval;
- Gondoskodik az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásáról;
- Kezeli az Alapot, biztosítja annak folyamatos működését, rendelkezéseket és utasításokat ad az Alap pénzeszközeivel és befektetéseivel kapcsolatban;
- Tartja a kapcsolatot a Felügyelettel és elkészíti a jogszabályok által előírt jelentéseket;
- Elkészíti és nyilvánosságra hozza az Alap éves, féléves és havi jelentését és az Alappal kapcsolatos összes tájékoztatót;
- Ellátja az Alap adminisztrációját és gondoskodik az Alappal kapcsolatban felmerült díjak és költségek elszámolásáról és kifizetéséről;
- A Nettó eszközérték kalkulációhoz szükséges dokumentumokat naponta megküldi a Letétkezelőhöz
- Mindenkor a vonatkozó törvényeknek megfelelően jár el

Az Alapkezelővel szemben csődeljárás az elmúlt 3 évben nem volt és jelenleg sincs folyamatban.

A *DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.* csatlakozott a *Befektetővédelmi Alaphoz (BEVA; www.beva.hu)*.

A *DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.* 2008.04.01-től tagja a *Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ; www.bamosz.hu)*.

#### **Az Alap átadása**

Az Alapkezelő bármely Alap átadására kizárólag más befektetési alapkezelő részére jogosult. A nyilvános befektetési alap átadására a Felügyelet engedélyével és az átadásról szóló nyilvános tájékoztatás alapján kerülhet sor.

### **Érdeütközés, összeférhetetlenség**

Az Alapkezelő tisztségviselői, magasabb vezető állású dolgozói és a tulajdonosok által végzett szerteágazó tevékenység folytán előfordulhat az érdekek összeütközése. A fenti személyeknek joguk van támogatással, irányítással, tanácsadással, vagy egyéb módon közreműködni más befektetési alapok kezelésében, illetve joguk van befektetni olyan értékpapírokba, amelyekbe az Alap is befektethet. Az Alapkezelő feladatait oly módon köteles teljesíteni, hogy minden ügyfele egyenlő elbírálásban részesüljön. Az Alapkezelő az alapkezelési tevékenységén kívül nem állhat üzleti kapcsolatban az Alappal. Sem az Alapkezelő, sem bármely más az Alapkezelő érdekeltégi körébe tartozó társaság, vagy bármilyen olyan befektetési alap, amelyet az Alapkezelő kezel, nem fog más befektetési alappal, az Alap portfóliójában lévő értékpapírokkal kapcsolatos ügyleteket kötni az Alap szokásos üzletvitelére alapján kötött ügylet feltételeinél előnytelenebb feltételekkel. Az Alapkezelő vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban részt vevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

- a) a Letétkezelőnek;
- b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködőnek, így különösen a befektetési vállalkozásnak, hitelintézetnek, az ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint
- c) az Alapkezelő ügyfelének

Az a személy, aki esetében az előzőekben meghatározott összeférhetetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetetlenséget haladéktalanul megszüntetni.

### **Az Alapkezelő piaci részesedése, általa kezelt más alapok**

A Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. által befektetési alapokban kezelt vagyon 2010.06.30-án 6.920.686.159 forint volt. 2010 június 30-án a hazai befektetési alapkezelői piacon a kezelt vagyon 3,509 milliárd forint volt, így a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. piaci részesedése nem érte el az egy százalékot (0,2%).

A Társaság alapítóinak szándéka szerint a DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság a magyar megtakarítási piac megbecsült tagja, kezelt vagyonát tekintve közepes méretű szereplője lesz, amely élen jár a piaci innovációban, ezzel elősegítve a hazai értékpapírpiac fejlődését.

## **VIII. AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT EGYÉB ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA**

### **A DIALÓG Likviditási Befektetési Alap befektetési politikája**

A DIALÓG Likviditási Befektetési Alap célja, hogy stabil, nagyon alacsony kockázatú befektetések eszközlésével a banki kamatokkal versenyképes hozamot nyújtson a befektetési jegyek vásárlóinak.

A likviditás, illetve az alacsony kockázat biztosítása érdekében az Alap eszközeit elsősorban alacsony hitel- és kamatkockázatú értékpapírokba, jellemzően hazai államkötvényekbe és diszkontkincstárjegybe fekteti. Az Alap befektetett eszközei lehetnek még a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvények, hitelintézeteknél elhelyezett betétek és jelzáloglevelek. Az Alap portfóliójában található eszközök hátralévő átlagos futamideje nem haladhatja meg a három hónapot.

A DIALÓG Likviditási Alap célja, hogy a legnagyobb óvatosság, biztonság elve mellett a banki kamarokkal versenyképes hozamot kínáljon Befektetőinek. Az Alapkezelő a Befektetők biztonságának

érdekében az Alap eszközeit kizárólag hazai államkötvényekbe és diszkontkincstárjegyekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, ezen túlmenően pedig rövid lekötésű betétekbe fekteti.

Az Alap kockázata alacsony, ajánlott befektetési időhorizont minimálisan 1 hét.  
Az alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

### **DIALÓG Ingatlanfejlesztő Részvény Részvénytúlsúlyos Befektetési Alap Befektetési Politikája**

Az Alap célja, hogy a befektetők részesülhessenek a régió, illetve a tágabban értelmezett fejlődő piacok legdinamikusabban fejlődő szektorának, az Ingatlan szektor növekedési lehetőségeiből. Az Alap célja, hogy a „hagyományos” Ingatlanalapok hozamát hosszú távon jelentősen meghaladó hozamot érhessenek el a Befektetők, ésszerű kockázatvállalás, de ugyanakkor rövid távon várhatóan magas volatilitás mellett.

A magas hozam elérésének érdekében az Alap portfóliójában olyan, jellemzően tőzsdén jegyzett, Ingatlanfejlesztéssel, Ingatlanhasznosítással és Ingatlankivitelezéssel foglalkozó vállalatok találhatóak, melyek szerves részei a szektor fejlődésének, s amelyek a legnagyobb mértékben részesülhetnek az ingatlan szektor valós növekedése adta lehetőségekből.

Az Alap egyik legmarkánsabb jellemzője, hogy nagy, jellemzően a nettó eszközérték 70-80 százalékát kitevő részvénykitettséggel rendelkezik, és közvetlenül nem fektet ingatlanokba (nem birtokol ingatlanokat). Az Alap portfóliójának további részét képezik azon cégek is, melyek a régió infrastrukturális beruházásaiban érdekeltek.

Az Alap befektetési között elsősorban hazai és külföldi részvények találhatóak. Ezen túlmenően a portfólió eszközei lehetnek még hazai és külföldi kötvények, pénzüpiaci 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 Közép-Európát, a Balkán országait, a FÁK országokat, Oroszországot, Törökországot, illetve egyéb fejlődő piacokat is úgy mint, India, Kína, Brazília. Az Alap bármely olyan országban befektet – legyen az akár fejlődő vagy fejlett -, ahol magas hozzáadott értéket teremtő ingatlanfejlesztő, ingatlanhasznosító vagy ingatlankivitelező 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.

Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában elsősorban a saját maga által, illetve külsős elemzőházak által készített fundamentális elemzésekre támaszkodik mind egyedi értékpapír, mind szektorális, mind pedig globális gazdasági szinten. A döntéselőkészítési mechanizmus kiterjed az egyedi értékpapír kiválasztáson (ún. bottom-up) túlmenően az általános gazdasági-politikai-társadalmi (ún. top-down) megközelítésre is. Ezen túlmenően az Alap befektetési döntéshozatali mechanikájában szerepet kap a technikai elemzés és az ún. pszichológiai (ún. nyáj-hatás, általános viselkedés) megközelítés is.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap eszközeinek felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját.

Az Alap kockázata magas, ajánlott befektetési időhorizont minimálisan 5 év.  
Az Alap benchmarkja 80 % EPRA EMEA Index, 20 % RMAX Index.

### **A DIALÓG Konvergencia Részvény Befektetési Alap befektetési politikája**

Az Alap célja, hogy ésszerű mértékben, a későbbiekben meghatározott keretek között, részvénybefektetések eszközlésével a betéti hozamokat jelentősen meghaladó hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap portfóliójának kialakításakor az elsődleges szempont a portfólióba kerülő értékpapírok kockázatának optimalizálása.

Az Alap befektetéseinek között a pénzügyi, likviditási termékeken túlmenően várhatóan hazai és külföldi részvény, hazai és külföldi kötvény, deviza, valamint a törvényi keretek között származékos termékek szerepelhetnek.

Az Alap befektetéseinek célpontjai azon országok, amelyek 2004-ben már csatlakoztak az Európai Unióhoz, illetve amelyek kimaradtak az akkori csatlakozásból, de potenciálisan az elkövetkezendő 15-20 év során az Európai Unió tagjaivá válhatnak. Az Alap ennek a politikának megfelelően a kelet-közép-európai régió (Magyarország, Csehország, Lengyelország, Észtország, Lettország, Litvánia) a dél-kelet európai régió (Horvátország, Szlovénia, Bosznia-Hercegovina, Szerbia, Montenegró, Macedónia, Albánia, Románia, Bulgária), a FÁK tagállamok (elsősorban Ukrajna, Kazahsztán, Grúzia), valamint Törökország és Oroszország vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol. Az Alap működése során Saját tőkéjének egy részét ún. ETF-ekbe is fektetheti. A részvénybefektetések magukban foglalják a letéti igazolásokat (depository receipts) (American Depository Receipt – ADR, Global Depository Receipt – GDR), valamint a certifikátba való befektetést is.

Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában elsősorban a saját maga által, illetve külsős elemzőházak által készített fundamentális elemzésekre támaszkodik mind egyedi értékpapír, mind szektorális, mind pedig globális gazdasági szinten. A döntéselőkészítési mechanizmus kiterjed az egyedi értékpapír kiválasztáson (ún. bottom-up) túlmenően az általános gazdasági-politikai-társadalmi (ún. top-down) megközelítésre is. Ezen túlmenően az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában szerepet kap a technikai elemzés és az ún. pszichológiai (ún. nyáj-hatás, általános viselkedés) megközelítés is.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap eszközeinek felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapírforgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat, illetve diszkontkincstárjegyeket kívánja portfóliójában tartani.

Az Alap kockázata magas, ajánlott befektetési időhorizont minimálisan 5 év.  
Az Alap benchmarkja 40% CETOP20 Index + 40% MSCI Emerging Europe Index + 20% RMAX Index.

### **A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap befektetési politikája**

A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap célja, hogy a világgazdaság vezető devizáinak mozgását, árfolyamalakulását kihasználva a befektetők a betéti és pénzügyi hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek.

Az Alap portfoliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint hazai, magyar forintban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, illetve állampapírok találhatóak.

Az Alap spekulatív jelleggel is nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a Tpt. által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is.

Az Alap befektetési filozófiája szerint a nyitott devizapozíciók esetében igen szűk ún. stop-loss sávokkal dolgozik, ezzel csökkentve a portfolió esetleges veszteségeit. Ezen túlmenően ugyanakkor az Alap volatilitása magas lesz, amely az átlagosnál jelentősen magasabb kockázatot hordoz magában.

Az Alap kockázata magas, ajánlott befektetési időhorizont minimálisan 5 év.  
Az alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

### **A DIALÓG Euró Származtatott Deviza Befektetési Alap befektetési politikája**

A DIALÓG Euró Származtatott Deviza Befektetési Alap célja, hogy a világgazdaság vezető devizáinak mozgását, árfolyamalakulását kihasználva a befektetők az euró betéti és az euró pénzügyi hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek.

Az Alap portfoliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint az Európai Unió tagországaiban euróban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, illetve állampapírok találhatóak. Az Alap befektetett eszközei lehetnek még az Európai Unió tagországaiban működő hitelintézeteknél elhelyezett euró betétek és ezekben az országokban euróban kibocsátott jelzáloglevelek, vállalati kötvények. Az Alap portfoliójában található eszközök hátralévő átlagos futamideje nem haladhatja meg az egy évet.

Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a Tpt. által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is.

Az Alap kockázata magas, ajánlott befektetési időhorizont minimálisan 5 év.  
Az alap benchmarkja 100% EURIBOR 6 hónap Index.

## **IX. A FORGALMAZÁST ÉS LETÉTKEZELÉST ELLÁTÓ UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. ÉS A FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA**

### **A Vezető Forgalmazó/Letétkezelő bemutatása:**

UniCredit Bank Hungary Zrt.  
Székhelye  
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Alapítás időpontja  
Alapszabály létrehozatala: 1990. január 23.  
A társaság létrejötte (cégbírósági bejegyzés): 1990. március 26.

Cégjegyzékszám  
01-10-041348

Cégbejegyzés helye  
Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság

Tevékenységi kör  
64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés  
64.91.'08. Pénzügyi lízing  
64.99.'08. Más hova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés  
66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység  
66.19.'08. Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység  
66.22.'08. Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység  
66.29.'08. Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége  
64.92.'08. Egyéb hitelnyújtás

Tulajdonos: UniCredit Bank Austria AG (100%)  
Alaptőke: 24.118.220.000,-Ft  
Alkalmazottak száma (2010.05.31.): 1994

Igazgatóság: Dr. Patai Mihály, Stefano Santini, Ihász Csilla, Kaliszky András, Tóth Balázs

**Dr. Patai Mihály**, közgazdász (Közgazdaságtudományi Egyetem, Budapest), egyetemi doktor. 2006-tól a UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgatója. Korábban a Magyar Nemzeti Banknál hitel-előadó, majd a Pénzügykutató Intézetnél tudományos kutató. 1982 és 1988 között a Pénzügyminisztérium Nemzetközi Pénzügyi Főosztályának vezető helyettesi pozícióját töltötte be, majd 1988-ban került a Világbankhoz, ahol 1993-ig az ügyvezető igazgató asszisztenseként dolgozott. Ezt követően 1995-ig a Kereskedelmi Bank Rt. ügyvezető igazgatója, majd 1996-tól 2006-ig az Allianz Hungária Biztosító Rt. elnök-vezérigazgatója.

**Ihász Csilla** tanulmányait a Westfield State Collage üzleti menedzsment szakán és a Brunel University MBA vállalkozásmenedzsment szakán végezte. 1996-2005-ig a GE Money csoportnál dolgozott először Sales Finance vezetőként, majd a Termékmenedzsment Osztály vezetőjeként a Budapest Banknál. 2001-től egy évet töltött Svédországban a GE Money Bank Sweden ügyfélkapcsolati menedzsment szakértőjeként. 2002-től visszatért Magyarországra és a Budapest Banknál az Alternatív Csatornák Osztály vezetője lett. 2003-tól a bécsi GE Money Bank Austria-nál töltött be marketing vezetői pozíciót, majd 2005-től Prágában a Citibank a.s. lakossági marketing osztályának feje lett. 2006-2007 között az Allianz Bank Termékfejlesztésének vezetője Magyarországon. 2007-től Bécsben az UniCredit Bank Austria-nál előbb a CEE Lakossági Szegmensek és Termékek Főosztályának vezetője, majd a CEE Divízió vezetőjének szenior titkára lett. 2010. június 1-től az UniCredit Bank Hungary Zrt. igazgatóságának tagja, a Lakossági és Kisvállalati Divízió vezetője.

**Stefano Santini**, közgazdász. Olaszországi tanulmányai után másfél évig egy milánói székhelyű Non-Profit szervezetnél látott el makroelemzői tevékenységet a Kelet-Európai régióra vonatkozóan. 2000 november és 2004 decembere között az UniCredit csoportnál dolgozott Milánóban. 2002 – 2004 között Lengyelország, Horvátország és Románia country manager-e. 2006 és 2008 májusa között a Bank BPH integrálásának folyamatát vezette az UniCredit Bank Csoporthoz tartozó, varsói székhelyű Bank Pekao-ba. 2010 márciusáig a Bank Pekao pénzügyi divíziójának helyettes vezetője, a Eszköz-forrás gazdálkodási főosztály ügyvezető igazgatója, valamint a Felügyelő Bizottság tagja. 2010. április 1-től az UniCredit Bank Hungary Zrt. pénzügyi igazgatója és igazgatósági tagja.

**Kaliszky András** 1991-ben a Budapesti Műszaki Egyetemen építőmérnöki, majd 1993-ban mérnök-tanári oklevelet szerzett. Ezt követően az Amerikai Egyesült Államokban vett részt MBA képzésen. Tanulmányai befejezése után először a Magyar Tudományos Akadémián dolgozott kutatóként, majd 1996-tól az Ernst & Young-nál üzleti tanácsadóként, 1997-től pedig a PricewaterhouseCoopers-nél vezető üzleti tanácsadóként. 2002-ben az IBM-hez került, majd 2004-től az Unicredit Bank Szervezési

Főosztályának vezetője. 2008 november 1-től a Bank Operatív Divíziójának vezetője és egyben igazgatósági tag.

**Tóth Balázs**, közgazdász. A Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.-nél vállalati ügyfélmanagerként szerzett néhány éves munkatapasztalat után 1995-ben került a budapesti Creditanstalt Rt.-hez, ahol 1997-től kezdve az Alkotmány utcai fiók vállalati osztályának vezetője. 2000 –től a bécsi Nemzetközi Kockázatkezelési Főosztályon a magyarországi leányvállalatokért felelős részleg vezetője, majd 2006-tól az Unicredit Bank Hungary Zrt. kockázatkezelési igazgatója (CRO), 2008. júl. 10 –től pedig egyúttal igazgatósági tagja is.

### **A Letétkezelő feladata és hatásköre**

A Letétkezelő tevékenysége során független módon, kizárólag a Befektetők érdekében jár el. Az értékpapírszámla és a befektetéshez kapcsolódó pénzmozgások lebonyolítására szolgáló számla vezetését az egyes alapok és portfóliók tekintetében kizárólag egyazon Letétkezelő végezheti.

Az Alapok részére végzett letétkezelés esetén a Letétkezelő az alábbi feladatokat végzi:

- a) meghatározza az Alapok összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- b) gondoskodik az Alapok összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a Befektetők részére történő közléséről;
- c) ellenőrzi, hogy az Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- d) biztosítja, hogy az Alapok eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alapokhoz kerüljön.

Az Alapok tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a Letétkezelőnél vagy az általa nyitott számlákon helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékot kizárólag a Letétkezelőhöz vagy az általa nyitott számlára lehet szállítani, transzferálni.

Az Alapok kezelése során az Alapkezelő a Letétkezelőnek adott megbízás felmondását és új letétkezelő megbízását a Felügyeletnek köteles bejelenteni.

Tevékenysége során a jogszabályokban, az Alapkezelési Szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az Alapok saját tőkéjének negatívvá válásáról a Letétkezelő köteles írásban értesíteni az Alapkezelőt valamint a Felügyeletet.

A Letétkezelő tevékenysége végzése során köteles visszautasítani az Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve az Alapkezelési Szabályzattal, és az Alapkezelőt köteles a törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben az Alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és az Alapkezelési Szabályzatnak megfelelő állapot helyreállítása érdekében, úgy a Letétkezelő haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.

### **A Letétkezelő rövid bemutatása**

Az UniCredit Bank a Bank Austria Creditanstalt Hungary Rt. és a HypoVereinsbank Hungária Rt. egyesülése révén 2001. szeptember 30-án jött létre HVB Bank Hungary Rt. néven, és az ausztriai UniCredit Bank Austria AG 100%-os magyarországi leánybankja.

2005 augusztusában Olaszország legjelentősebb bankcsoportja, az UniCredit csoport vételi ajánlatot tett a HVB csoport részvényeseinek. A 2005. novemberében lejárató vételi ajánlatot a részvényesek 93,93%-a fogadta el. A 2005. június végén közölt 770 milliárd euró mérlegfőösszeggel és megközelítően 54 milliárd eurós piaci értékkel rendelkező UniCredit Bankcsoport a pénzügyi szolgáltatások pia-

cán Európa egyik vezető szereplőjévé vált.

2007 januárjában a HypoVereinsbank AG értékesítette 77,53%-os részesedését a BA-CA-ban, így jelenleg az UniCredit SpA 99,995%-os tulajdonosa az ausztriai Bank Austriának.

A UniCredit Bank Hungary Zrt. továbbra is a bécsi székhelyű UniCredit Bank Austria AG leányvállalata maradt, amely az újonnan alakult UniCredit Csoport tagja. Az új UniCredit Csoport az európai bank-szféra meghatározó szereplőjévé vált, mely immár 10 200 bankfiókból álló hálózatán keresztül, 22 országban összesen 40 millió ügyfelet szolgál ki 174 000 alkalmazott munkájával. 2006-ban 960 milliárd euró mérlegfőösszeget ért el a bankcsoport, amely európai viszonylatban is meghatározó pénz-ügyi szereplővé teszi.

Az UniCredit Bankot a magyar hitelintézetek rangsorában az ország legnagyobb kereskedelmi bankjai között tartják számon. Mint univerzális bank, a közel 133 egységből álló országos fiókhálózatán keresztül kínálja szolgáltatásait vállalati és lakossági ügyfeleinek.

A bank jegyzett tőkéje 2001. szeptemberében 9,077 milliárd forint volt, amely 2002-re 24,118 milliárd forintra nőtt, s azóta változatlan maradt. Tevékenysége az elmúlt esztendőben látványos növekedést mutatott, amely a mérleg főösszeg növekedésében is megnyilvánul. A magyar bankszektor egyik meghatározó szereplőjeként az UniCredit Bank Hungary Zrt. a 2007-es üzleti évet kiemelkedő eredménnyel zárta. A Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint elkészült konszolidált mérleg és eredménykimutatás alapján a bank mérlegfőösszege 2009-ben 1 737 milliárd forintra emelkedett. Adózott eredménye 2009-ben mintegy 15 milliárd forint volt.

Az UniCredit Bank egyik vezető üzletága – csakúgy, mint a teljes régió tekintetében a Bank Austria Creditanstalt Csoport esetében – az értékpapír letétkezelés.

A Bank letétkezelési üzletág iránti elkötelezettségét bizonyítja, hogy 1999-ben megvásárolta a Budapest Bank teljes értékpapír letétkezelői üzletágát, mely révén a Bank Austria Creditanstalt Hungary Rt. egyedülálló vezető szerephez jutott mind a hazai, mind pedig a nemzetközi ügyfelek kiszolgálása terén.

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. 18 éves letétkezelői tapasztalatával és 5.300 milliárd forintot meghaladó értékpapír ügyfélállományával ennek a területnek a piacvezető befektetési szolgáltatója. A letétkezelési üzletág ma a pénzügyi intézet teljes nyereségének a 8%-át adja, ami biztosítja a megfelelő figyelmet és támogatást a bank menedzsmentjének részéről.

A nemzetközi szakma által mértékadónak tartott amerikai Global Custodian Magazin 1999 és 2000 után 2001-ben is a Bank Austria Creditanstalt Hungary Rt-t nevezte meg Közép- és Kelet Európa legjobb letétkezelő bankjának sorban harmadszor "top-rated" státusszal jutalmazva. Ezt a minősítést támasztotta alá a másik szakmát elemző vezető publikáció, a GSCS Benchmarks, mely 2001 óta immár harmadszor 2003-ban is a UniCredit Bank Hungary Zrt-nek adományozta a "Feltörekvő piacok legjobb letétkezelő bankja" címet.

A Letétkezelővel szemben működése óta sohasem volt csődeljárás folyamatban.

A Letétkezelőre vonatkozó pénzügyi információkat – az elmúlt három év mérlegeit jelen tájékoztató - III. számú melléklete tartalmazza. A pénzügyi információk esetében az üzleti év megegyezik a naptári évvel.

A jelen dokumentumban megjelenő és a Letétkezelőre illetve Forgalmazóra vonatkozó adatok az

UniCredit Bank Hungary Zrt.-től származnak, ezekért az adatokért az UniCredit Bank Hungary Zrt. vállal felelősséget.

## **A Forgalmazó bemutatása**

### **Általános adatok a Forgalmazóról**

A Forgalmazó cégneve: Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság  
A Forgalmazó székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.  
A Forgalmazó alapításának időpontja: 1997. június 30. (Az 1993-ban alapított Concorde Értékpapír Ügynökség Kft. jogutódja.)  
A Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének időpontja: 1997. december 12.  
A Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének helye: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság  
A Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének száma: 01-10-043521  
ÁPTF engedélyszám: ÁÉF 70.076/1993  
A Forgalmazó tevékenységi köre:

- TEÁOR 65.23 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi tevékenység
- TEÁOR 67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység

A Forgalmazó jegyzett alaptőkéje: (2007.12.31) 1.000.000.000,- Ft.  
A Forgalmazó saját tőkéje: (2007.12.31) 3.526.579.000,- Ft.  
A Forgalmazó adózott eredménye: (2007.12.31) 1.406.286.000,- Ft

A Forgalmazó alkalmazotti létszáma: (2007.12.31) 103 fő  
A Forgalmazó működési időtartama: határozatlan időtartamra jött létre.  
A Forgalmazó honlapja: [www.cd.hu](http://www.cd.hu)

### **A Forgalmazó rövid bemutatása**

A Concorde Értékpapír Zrt. Magyarország vezető független, befektetési banki tevékenységet végző társasága, amely ügyfeleinek az értékpapír-kereskedelemmel, elemzéssel, vállalati pénzügyi tanácsadással és tőkepiaci tranzakciók szervezésével és befektetési tanácsadással kapcsolatos integrált pénzügyi szolgáltatásokat nyújt. A céget tulajdonos vezetők irányítják, akik részvényeiken és opciókon keresztül a társaságnak egyharmadát ellenőrzik és mind a társaság operatív, mind stratégiai irányításáért felelősek. A Concorde a Budapesti Értéktőzsde és a Befektetési Vállalkozások Szövetségének tagja.

Az elmúlt két-három évben a Concorde erőltetett menetben fejlesztette az alaptevékenységnek számító értékpapír-kereskedelmen túl az egyéb befektetési és pénzügyi szolgáltatásokat, valamint komoly erőfeszítéseket tett az ügyfélkör összetételének a magánügyfelek számának növekedése révén történő átalakítására. Miközben a fiatalabb üzletágak esetében már eddig is gyors fejlődést és komoly sikereket könyvelhetett el, a lakossági üzletág felfuttatása, és ami ezzel együtt jár, egy új értékesítési csatorna, illetve rendszer kialakítása hosszabb folyamat eredménye lesz.

### **„A legjobb magyar értékpapírcég”**

A Concorde munkáját pénzügyi eredményein túlmenően számos elismerés illette az elmúlt években. Ezek közül is kiemelkedik, hogy több száz nemzetközi befektetési intézmény körében végzett felmérés alapján az Euromoney 1996, 1997, 1998, 2000 valamint az Emerging Markets Investor pénzügyi

magazin 1997 legjobb magyar értékpapírcégének, 1999-ben az Euromoney a legjobban ajánlott értékpapír-forgalmazónak jelölte a Concorde-ot. Talán a nemzetközi elismeréseknél is jelentősebb, hogy a Budapesti Értéktőzsde szakmai közössége a Concorde-nak ítélte 1998-ban, 1999-ben, 2000-ben, 2001-ben és 2002-ben is a legjobb tőzsdei bróker cég díjat.

Tisztségviselők és vezető állású dolgozók

**Igazgatóság:** Jaksity György, elnök  
Borda Gábor, igazgató  
Streitmann Norbert, igazgató

**Felügyelő Bizottság:** Móricz Gábor, elnök  
Borsy Enikő  
Feyér Krisztián

**Könyvvizsgáló**

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.)

## X. A KÖNYVVIZSGÁLÓ

### A Könyvvizsgáló

Az Alap könyvvizsgálója Szovics Zsolt – MKVK tagsági igazolvány száma 005784, lakcím 2096 Üröm, Pillangó utca 12, anyja neve Szekeres Judit (Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhelye: 2096 Üröm, Pillangó u. 12., MKVK nyilvántartási száma: 002588, cégjegyzékszám: 13-09-132805).

## XI. ADÓZÁS

Jelen információk a Tájékoztató készítésének időpontjában érvényes jogszabályok figyelembevételével kerültek összeállításra. Mivel ezek a Tájékoztató elkészítését követően megváltozhatnak, ezért a Befektető felelőssége, hogy a Befektetési jegyek megvásárlása előtt a vonatkozó, érvényben lévő előírásokat megismerje.

### Az Alap adózása

Az Alap eredményét adófizetési kötelezettség Magyarországon a Tájékoztató elkészítésekor nem terheli.

### A Befektető adózása

**a)** a Tájékoztató elkészítésekor érvényben lévő jogszabályok szerint, figyelemmel arra, hogy az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, így a Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszaváltási árának különbözeteként realizálhatják, a belföldi magánszemélyek a Befektetési jegyek visszaváltásakor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész után a kamatjövedelemre vonatkozó szabályok szerint 20% személyi jövedelemadót kötelesek fizetni, melyet az eladáskor a Forgalmazó von le.

**b)** Belföldi jogi személyeknél és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságoknál - a Tájékoztató elkészítésekor érvényben lévő jogszabályok szerint - a Befektetési jegyek hozama adóköteles bevételüket növelheti/csökkentheti, ami után az érvényes adójogszabályok szerint kell adót fizetniük. A Tájékoztató elkészítésekor a társasági adó mértéke 16 %.

## **XII. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT**

A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt., (1034 Budapest, Kecse utca 23.) mint Alapkezelő, és az UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) mint Vezető Forgalmazó a jelen DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap Befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készített Tájékoztatót a tőkepiacról szóló 2001. CXX törvény 29. §-nak megfelelően aláírják.

Kijelentik, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó a Befektetési jegy tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért egyetemlegesen felel.

Budapest, 2010.augusztus

### **Mellékletek:**

- I. MELLÉKLET - KEZELÉSI SZABÁLYZAT**
- II. MELLÉKLET – FORGALMAZÁSI HELYEK**
- III. MELLÉKLET – LETÉTKEZELŐ MÉRLEGEI ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI**
- IV. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**

---

DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.

---

UniCredit Bank Hungary Zrt.

# **A DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap KEZELÉSI SZABÁLYZATA**

Alapkezelő:

**DIALÓG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ Zrt.**

Székhely: 1034 Budapest, Kecse utca 23.

Vezető Forgalmazó:

**UNICREDIT BANK HUNGARY Zrt.**

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Forgalmazó:

**CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.**

Székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50

Letétkezelő:

**UNICREDIT BANK HUNGARY Zrt.**

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

**Hatályba lépés időpontja**

**A származtatott termékekbe fektető alap a szokásosnál nagyobb kockázatot hordoz magában.**

**Az Alap származtatott ügyletek nettó pozícióinak korigált abszolút értékösszege nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének kétszeresét.**

## 1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

### **Az Alap neve**

DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap

### **Az Alap rövidített neve**

DIALÓG Octopus Származtatott Alap

### **Az Alap fajtája, típusa**

Nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alap

### **Az Alap futamideje**

Határozatlan

### **Az Alap üzleti éve**

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkel.

### **Az Alap kialakítására vonatkozó alapítói döntés**

A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. Igazgatósága 21/2010 határozati számmal 2010.07.28-án elfogadta, hogy DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alapot hozzon létre.

### **Hozamfizetés**

Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

### **A Befektetők Köre**

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

### **A Befektetési jegyek sorozata és típusa**

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 29. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek névértéke 1 forint.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap: HU 0000709241

### **Az Alapkezelő neve**

DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.

### **Az Alapkezelő székhelye**

1034 Budapest, Kecse utca 23.

### **Az Alapkezelő tevékenységi köre**

TEÁOR 66.30 '08 Alapkezelés

**A Letétkezelő neve**

UniCredit Bank Hungary Zrt.

**A Letétkezelő székhelye**

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

**A Letétkezelő tevékenységi köre**

64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés

64.91.'08. Pénzügyi lízing

64.99.'08. Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

66.19.'08. Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

66.22.'08. Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

66.29.'08. Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

64.92.'08. Egyéb hitelnyújtás

Az Alapkezelő alvállalkozót nem vesz igénybe.

## **2. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA**

### **A DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap befektetési stratégiája**

A DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva – magasabb kockázatvállalás 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 az 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 Tpt. által engedélyezett határidős ügyletekbe fekteti.

Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a Tpt. által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is.

Az alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

## **3. AZ ALAP PORTFOLIÓJÁBAN LÉVŐ ESZKÖZÖK BEMUTATÁSA**

A Tőkeiaci törvény 275. §-a alapján kizárólag az alábbi eszközökben tarthatja:

- a) tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;
- b) olyan értékpapír, amelynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadály;
- c) olyan, az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé;
- d) az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- e) állampapír;

- f) *kollektív befektetési értékpapír;*
- g) *bankbetét;*
- h) *deviza;*
- i) *származtatott termék;*
- j) *pénzpiaci eszköz*

Az Alap a fentebb felsorolt befektetési eszközök közül valamennyit – a törvényi limitek figyelembe vétele mellett – tarthatja portfóliójában.

### **A DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap portfóliójában tartható eszközök**

#### **Állampapír**

Az állampapír magyar vagy Európai Unió tagállam, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy más Európai Unió tagállam jegybankja által forintban vagy euróban, vagy más devizában kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. Az állampapír biztonságos befektetésnek minősül, mert a névérték és a kamatok megfizetését a kibocsátó állam garantálja.

#### **Bankbetét (forint, vagy más deviza)**

Olyan forint vagy devizabetét, amelyet egy elismert magyarországi banknál nyitott számlán tarthat az Alap.

#### **Pénzpiaci eszközök**

Olyan – forintban vagy más devizában denominált -, sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amellyel a pénzpiacon kereskednek.

#### **Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

Európai Unió tagországának hitelintézete által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) hitelintézet meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcson) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti; Ezen értékpapírok kibocsátása a kibocsátó hitelintézet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zérókuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek..

#### **Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

Európai Unió tagországában, vagy más országban bejegyzett, gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) gazdálkodó szervezet meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcson) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti. Ezen értékpapírok kibocsátása a kibocsátó gazdálkodó szervezet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zérókuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek..

#### **Jelzáloglevél**

A Magyarországon, illetve az Európai Unió tagországaiban, vagy más országokban, forintban, euróban, vagy más devizában kibocsátott jelzálog-hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

### **Készpénz/Számlapénz**

Forint, euró vagy más deviza.

### **Magyar és külföldi részvények**

Az Alap a fejlődő, fejlett és egyéb országokban kibocsátott részvényekből a törvényi limiteknek megfelelő mértékben vásárolhat. A részvénybefektetések magukban foglalják a letéti igazolásokat (depository receipts) (American Depository Receipt – ADR, Global Depository Receipt - GDR), valamint a certifikátba való befektetést is.

### **Származtatott ügyletek**

Az Alap mind szabványosított, mind ún. OTC származtatott ügyleteket köthet. Ezen belül felvehet futures vagy forward long és short pozíciót, vásárolhat és kiírhat egyszerű és összetett opciókat, vásárolhat warrantokat. Részvényre szóló opciók közül csak szabványosított ügyleteket köthet. (warrant vision). **A származtatott ügyletek jelentősen növelik az Alap volatilitását, így kockázatát.**

### **Kollektív befektetési értékpapírok**

Az Exchange Traded Fundok (ETF) egyre nagyobb elterjedése révén az Alap ETF-ekbe is hajlandó befektetni.

### **Befektetési jegyek**

Az Európai Unióban bejegyzett Befektetési Alapkezelő által kibocsátott és folyamatosan forgalmazott befektetési jegyek.

### **Értékpapírok kölcsönadása**

Az Alapkezelő a törvényben előírt feltételekkel, a Tőkepiaci törvény 271.§-nak megfelelően a DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap értékpapírjait legfeljebb a Saját tőke harminc százaléka erejéig kölcsönadhatja.

### **A származtatott eszközök használata az Alap kezelése során**

A DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap a Tpt. 278.§-a által szabályozott származtatott ügyletekbe fektető befektetési Alap. Származtatott ügyletnek tekintjük az értékpapírokra, értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származtatott termékekre, kamatlábra, devizára kötött határidős, opciós és swap-ügyleteket. Nem minősülnek határidős ügyletnek azok az ügyletek, amelyek a tőzsdei prompt ügyleteknél, illetve 6 tőzsdénapnál nem hosszabb teljesítési időt tartalmaznak, valamint a jegyzések és az aukción kötött ügyletek.

A DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap köthet olyan származtatott ügyletet is, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a likviditás javítása és/vagy az Alap hozamának növelése érdekében szükségesnek tart. Az Alap származékos ügyletet kizárólag befektetési szolgáltatóval, pénzügyintézzel, intézményi befektetővel és elszámolóházzal köthet.

A befektetési korlátokat a Tőkepiaci törvény 273.§ szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni. A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, devizára illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatényezőjének szorzataként kell figyelembe venni. Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni. A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.

**Az Alap portfoliójában tartott eszközök tervezett aránya**

Tartható eszközök	Dialóg Octopus Származtatott Alap
Állampapír	0-200%
Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-200%
Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-100%
Jelzáloglevél	0-100%
Számlapénz ( forint vagy más deviza)	0-20%
Bankbetét (forint vagy más deviza)	0-100%
Pénzpiaci eszközök	0-100%
Magyar és külföldi részvények	0-100*%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	0-100%
Származékos ügyletek*	0-200*%
Minimális részvénykitettség	0%
Befektetési jegyek	0-5%

\*A Származékos eszközök aránya az Alap Származtatott jellegéből fakadóan haladhatja meg a 100%-ot, jelen esetben Származtatott Alap lévén 200% a maximális kitettség

**Egyéb, a DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap portfoliójában tartható eszközökre vonatkozó szabályok**

**4. AZ ALAPRA VONATKOZÓ BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK**

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a Tőkepiaci törvény, és jelen Kezelési Szabályzat keretein belül, saját megítélése szerint hajtja végre.

**Az Alapra vonatkozó befektetési limitek**

A Tőkepiaci törvény XXVIII. Fejezetének, illetve 20. mellékletének megfelelően az alábbi befektetési korlátozások alkalmazandóak az értékpapírok megszerzésekor:

Az Alap befektetéseire a törvényi kereteknek megfelelően az alábbi maximum befektetési limitek érvényesek:

	LIMIT
<b>Saját tőkére vetített, egy kibocsátóra vonatkozó limit</b>	
a) megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	15%
b) egyéb tőzsdei értékpapírok	10%
c) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	2%
<b>Saját tőkére vetített, összesített limit</b>	
d) „b” sor szerinti limitet meghaladó, megfelelően likvid értékpapírok	40%
e) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	10%
f) befektetési jegyek (kivéve nyilvános, nyíltvégű)	5%
<b>Saját tőkére vetített, egyéb limit</b>	
g) azonos sorozatba tartozó állampapírok	35%

Az Alapra a Tpt. 278.§ kiemelten vonatkozik, ugyanis származtatott Alapként funkcionál. Ennek megfelelően nem kell alkalmazni az Alapra a 271.§ (10), a 272.§ (2)-(3), a 273.§ (7) és a 274.§ (1)-(4) pontjait. A 278.§ (4) pontja szerint a nettó pozíciók abszolút értékének összege nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét, azaz az Alap működése során maximálisan kétszeres tőkeáttételt

vehet fel.

278. § (1) Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap nevében fel kell tüntetni a „származtatott alap” elnevezést.

(2) Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap javára és terhére az alapkezelő a 267. §-ban felsorolt eszközökön túl tőzsdei árualapú származtatott ügyletet is köthet. Az ennek keretében létrejött ügylet ugyanakkor nem zárulhat fizikai teljesítéssel vagy közraktárjegy átadásával.

(3) Származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap esetében nem kell alkalmazni a 271. § (10) bekezdésében, a 272. § (2)-(3) bekezdésében, a 273. § (7) bekezdésében és a 274. § (1)-(4) bekezdésében foglaltakat.

(4) A származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap esetén a 273. § (1) bekezdése szerinti nettó pozíciók abszolút értékeinek összege nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

a) a származtatott ügyletek nettó pozícióit a 3. számú mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve az alap saját tőkéjének kétszeresét,

b) a származtatott ügyletek nettó pozícióit a 3. számú melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve az alap saját tőkéjének nyolcszorosát.

(5) A származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozíciót vehet fel.

(6) Ha a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap esetén az értékelési árak változása vagy a visszaváltások következtében a befektetési alapon valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint huszonöt százalékkal) meghaladja a törvényi előírást, az alapkezelő köteles három napon belül legalább a törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát.

(7) Az e törvényben meghatározott befektetési korlátozásokat a nettó eladási pozíciók abszolút értékére is alkalmazni kell.

### 3. számú melléklet a 2001. évi CXX. törvényhez

Származtatott ügyletek nettó pozícióinak a származtatott alap nettó pozíciójának számításához figyelembe veendő értéke számításához alkalmazott szorzók

A származtatott ügylet alapját képező befektetési eszköz	Szorószám
a) Deviza	0,50
b) Három évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény és/vagy kamatláb pozíció	0,25
c) Három évnél rövidebb és egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény és/vagy kamatláb pozíció	0,15
d) Egy évnél rövidebb hátralévő futamidejű kötvény és/vagy kamatláb pozíció	0,10
e) Az a)-d) pontba nem tartozó egyéb befektetési eszköz	1,00

#### Transzparencia az Alap kezelésében

A transzparens alapkezelési tevékenység érdekében az Alapkezelő az Alapok tekintetében kiemelt figyelmet fordít az alábbi törvényi szabályozás maradéktalan betartására:

A Tőkepiaci törvény **270/A. §**-nak rendelkezései alapján

(1) Az Alapkezelő az általa kezelt Befektetési alap részére nem vásárolhat

a) saját maga által kibocsátott értékpapírt;

b) az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.

(2) Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt Alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az általa kezelt Alapoktól.

(3) Az alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt nyilvános alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével, ideértve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat.

(4) Az (1) bekezdés b) pontjában, illetve a (3) bekezdésben kivételként szereplő befektetési eszközökre kötött ügyleteknél, valamint az Alapkezelő által kezelt Alapok, portfóliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

### **Hitelfelvétel, eszközök terhelhetősége, az Alap azonnali fizetőképessége**

Az Alapok azonnali fizetőképessége fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alapok tekintetében kiemelt figyelmet fordít az alábbi törvényi szabályozás maradéktalan betartására:

Az Alap azonnali fizetőképességének érdekében a Tőkepiaci törvény **271. §**-a rendelkezik, amelyből kiemelten fontosak jelen esetben:

(1) Az alapkezelő a befektetési alap portfóliójában lévő eszközöket - a (2)-(5) bekezdésben meghatározott eseteket kivéve - zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és a befektetési alap nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

(2) Az alapkezelő a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az alap nevében, az Alap Saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harmincnapos lejáratú időszakra. Az alapkezelő jogosult a befektetési alap eszközei terhére az alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

(3) Az alapkezelő az e törvényben előírt feltételekkel az értékpapíralap értékpapírjait legfeljebb a Saját tőke harminc százaléka erejéig az alap nevében kölcsönadhatja.

(4) Az alapkezelő

(a) az alap származtatott ügyleteihez jogosult az alap nevében az alap eszközei terhére óvadékot nyújtani.

(5) Az alapkezelő kizárólag a származtatott termékekbe befektető alap, illetve zártkörű alap javára jogosult értékpapírt kölcsönbe venni. Az alapkezelő jogosult a kölcsönvett értékpapírok fedezeteként az alap nevében az alap vagyona terhére óvadékot nyújtani.

(9) A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök megvásárlását és a (3) bekezdésben foglaltakat kivéve az alapkezelő az alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.

(10) Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott - egyébként likvid eszköznek minősülő - értékpapír nem minősül a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.

(11) Az egyes értékpapírok Saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem vehető figyelembe azonban kölcsönvett értékpapír.

(12) Az alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az alap tulajdonában.

## **5. A BEFEKTETÉSI JEGYHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK**

A Befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak:

- a Befektetési jegyeik napi Nettó eszközértéken való visszaváltására a forgalmazási helyen az Alapok Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételek szerint;

•

Megszűnése esetén az Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

A nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az alap kezelési szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a befektetőnek térítésmentesen át kell adni, az alap tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani. A befektető külön nyilatkozatot tesz

- a) a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
- b) arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
- c) arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.”

A Befektető részére a Befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a Kezelési szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a Befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a Befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.

## 6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

Az Alapkezelő az Alapok Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásával a Forgalmazót bízta meg. A Forgalmazó a Befektetési jegyek értékesítése körében, a Befektetési jegyek vételére adandó bizományi megbízás felvételének és továbbításának közvetítésére Ügynököt vehet igénybe. A Forgalmazó az Ügynök tevékenységéért a Befektetők felé úgy felel, mintha saját maga járt volna el. Az Ügynök az Ügyfél pénzét és egyéb eszközét nem kezelheti.

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazására a Tőkepiaci törvény **247 §**-ának rendelkezései az irányadók:

**247. § (1)** *A nyilvános nyílt végű alapok esetében az alap futamideje alatt az alapkezelő - a forgalmazó útján - minden forgalmazási napon köteles elfogadni és a kezelési szabályzatban meghatározott értéknapra megállapított egy jegyre jutó eszközértéken elszámolni a befektetési jegyre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízásokat, kivéve a Felügyelet által engedélyezett zárva tartást, valamint a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, melyek időtartamába tartozó napok nem minősülnek forgalmazási napnak. Az engedélyezett zárva tartás vagy a forgalmazás felfüggesztése vagy a forgalmazás szünetelése előtt felvett és még el nem számolt megbízások elszámolására az alap kezelési szabályzata szerint irányadó határidő számításakor az előbbiek időtartama figyelmen kívül marad. Határozott futamidejű alap esetében a megbízások felvételére nyitva álló utolsó napot úgy kell meghatározni, hogy az e napon felvett megbízások elszámolására és a fizetésre az alap futamidejének eltelte előtt sor kerülhessen.*

*(2) Az alap adott sorozata forgalmazási napjának tekintendő minden olyan nap, amely az alap adott sorozata forgalmazási helyén munkanapnak minősül, kivéve az (1) bekezdésben meghatározott eseteket.*

*(3) A nyilvános nyílt végű alapok befektetési jegyére vonatkozóan adott visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz értékpapíralap tekintetében legfeljebb három, forgalmazási nap lehet. Az értéknap meghatározására, a megbízások elszámolására, valamint az elszámolásnál figyelembe vett egy jegyre jutó nettó eszközérték megállapítására vonatkozó egyéb szabályokat, közte a kifizetés napját az alap kezelési szabályzata tartalmazza.*

(6) A nyílt végű befektetési jegyek forgalmazási árának alapja az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték. A folyamatos forgalmazás során a befektető terhére eladási, illetve visszaváltási (vételi) jutalék számítható fel, amely - részben vagy egészben - az alapot, a forgalmazót vagy az alapkezelőt illelheti. A jutalék mértékéről a befektetőt előzetesen tájékoztatni kell.

(7) A befektetési jegy eladása és visszaváltása, valamint a felosztott hozam kifizetése a forgalmazó feladata. Az értékesítésért kizárólag a forgalmazó felel.

A folyamatos forgalmazás során az Alapok Befektetési jegyeit az Alapkezelő kizárólag az Alapok Tájékoztatójában meghatározott forgalmazási helyeken forgalmazza. A Forgalmazó minden Banki és forgalmazási munkanapon köteles a Befektetési jegyekre Megbízást felvenni. Megbízást a forgalmazók az ügyfélszolgálati irodában, illetve más ügyfél-kommunikációs rendszerein keresztül vesznek fel.

#### **Befektetési jegyekhez kapcsolódó megbízások típusai**

- Befektetési jegyek vétele,
- Befektetési jegyek visszaváltása,

#### **Megbízások leadásának határideje**

A Megbízások leadásának határideje T napon a Forgalmazó által nyilvánosan meghirdetett pénztári órai alatt történik. A forgalmazási helyek ügyfélfogadási idejüknek megfelelően 15.30-nál korábbi időpontot is meghatározhatnak a megbízások leadásának határidejeként.

#### **A Befektetési jegyek ára**

Egy darab Befektetési jegy fogalomba-hozatali, visszaváltási ára az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték, amely 4 tizedesre kerekítve kerül kiszámításra.

#### **Befektetési jegyek vétele a DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap esetében**

Befektetési jegyek folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetők a Befektetési jegyeket a forgalmazóval megkötött, a Befektetési jegyek vételére vonatkozó megbízási szerződés megkötésével és a vételár egyidejű megfizetésével szerezhetik meg. A Befektetők által visszavonhatatlan formában adott vételi megbízásokat a forgalmazó a megbízás napján (T nap), a T napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték alapján teljesíti. A Befektetési jegyek jóváírása legkésőbb a megbízás teljesítését követő első banki munkanapon esedékes a Befektető értékpapírszámláján.

A vételár rendelkezésre bocsátása a Befektető által készpénzzel a forgalmazási és értékesítési helyeken Ügyfélszámlára/Bankszámlára történő befizetéssel, átutalással teljesíthető.

Példa a befektetési jegyek vételére:

- 1) megbízás : T napon
- 2) pénz terhelés: T napon
- 3) értékpapír jóváírás: T+1 napon, a T napra számított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken.

#### **A Befektetési jegyek visszaváltása a DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap esetében**

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazási időszakában a Befektetők a tulajdonukban álló Befektetési jegyeket a Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízás megadásával válthatják vissza. Befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízás kizárólag abban az esetben teljesíthető, ha a Befektető az említett Befektetési jegyeket, legkésőbb a megbízás megadásakor a forgalmazónak rendelkezésére bocsátja (transzferálja a Befektető értékpapírszámlájára). A Befektető által visszavonhatatlan formában adott visszaváltási megbízásokat a forgalmazó a megbízás napját követő tizedik banki munkanapon (T+10), a Letétkezelő által T+1 napra számolt árfolyamon teljesíti.

A forgalmazó az elszámolás eredményeképpen a Befektetőt megillető ellenértéket a megbízás befordítását követő tizedik banki munkanapon írja jóvá az Ügyfélszámlán. A visszaváltott Befektetési je-

gyek ellenértékének átvételekor a forgalmazó érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.

Példa a befektetési jegyek visszaváltására:

- 1) megbízás: T napon
- 2) fedezet foglalás: T napon
- 3) teljesítés, pénz jóváírás és  
értékpapírszámla terhelés: T+10 napon, T+1 napra számított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken

Visszaváltás esetén, az ellenérték az Alap denomináltóságának pénznemében –magyar forintban– kerül kifizetésre.

### **Befektetési jegyek átváltása**

A DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap esetén átváltási megbízás adására nincs lehetőség.

### **Forgalmazási jutalékok**

#### **Forgalmazók**

A forgalmazó az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása során legfeljebb az alábbi forgalmazási jutalékokat számítja fel. A forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a megbízások teljesítésével esedékes.

#### *Eladási jutalék a DIALÓG Octopus Származtatott Alap esetében*

Az eladási jutalék – a befektetési jegyek megvásárlása esetén - minimum fix 3.000, azaz háromezer forint, maximum a befektetett összeg 5 %-a.

#### *Visszaváltási jutalék DIALÓG Octopus Származtatott Alap esetében*

A visszaváltási jutalék – a befektetési jegyek visszaváltása esetén - a befektetett összegtől függetlenül fix 3.000, azaz háromezer forint.

### **Forgalmazási helyek**

A forgalmazási helyek felsorolása a Tájékoztató II. számú mellékletében található.

### **A Befektetési jegyek átvétele**

A tőkepiaci törvény 6 § (3) bekezdése alapján a Befektetési jegyek kizárólag névre szóló, dematerializált formában kerülnek kibocsátásra. A Tőkepiaci törvény ezen bekezdése alapján nincs lehetőség a befektetési jegyek fizikai kikérésére.

## **7. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE**

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a Befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha

- a) az Alap Nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap Saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- b) a forgalmazástechnikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adottak.

A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell.

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha az Alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, ha az Alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének, vagy ha azt a Befektetők érdekeinek védelme egyébként szükségessé teszi.

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztésére a Tőkepiaci törvény **251 §**-ának rendelkezései az irányadók:

**251. § (1)** A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó befektetési jegy folyamatos forgalmazását, ha az alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének.

**(2)** A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb száznolcvan napra felfüggesztheti a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:

- a) tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alap - adott időszak első napján érvényes - nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes nettó eszközértéken kell figyelembe venni,
- b) húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy
- c) a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.

A befektetési alapkezelő a befektetési jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmet az a)-c) pontban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő öt forgalmazási napon belül kezdeményezheti.

**(3)** A Felügyelet a befektetők érdekében az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül bármikor, erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját. Ha a felfüggesztés megszüntetését az alapkezelő az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli.

**(4)** A Felügyelet a (2) és (3) bekezdés alapján előterjesztett kérelem elbírálásáról legkésőbb két forgalmazási napon belül dönt.

**(5)** Ha a (2) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznolcvan napot, a Felügyelet határozatban elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

## **8. AZ ALAPOT TERHELŐ KÖLTSÉGEK**

### **Az Alap működésével kapcsolatos költségek**

A felmerült, ismertté vált tételes költségek teljes egészében az Alapra terhelendők.

Az Alapra az alábbi költségek kerülnek elszámolásra:

- Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelés napi Nettó eszközértékének éves szinten bizonyos százalékának az adott év napjaival osztott részét elhatárolja. Az így megállapított **alapkezelői díj** az Alapban naponta kerül elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgy hónapot követő 5. munkanapig kerül kifizetésre. Az alapkezelői díj tartalmazza a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díját, melynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazó között született egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díjat így az Alapkezelő az egyedi szerződésben rögzítettek szerint az alapkezelői díjból fizeti.

- A Letétkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelésnap Nettó eszközértékének éves szinten bizonyos százalékanak az adott év napjaival osztott részét elhatárolja. Az így megállapított tárgyhavi **letétkezelői díjat** minden hónapban, a tárgyhónapot követő hónap utolsó munkanapján a Letétkezelőnek megfizeti.
- Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő **könyvvizsgálói díj** az Alapkezelő és a Könyvvizsgáló között létrejött megállapodás szerinti fix összeg, amely időarányosan kerül elhatárolásra. A Könyvvizsgáló és az Alapkezelő közötti megállapodás értelmében a 2010-es évre vonatkozó könyvvizsgálói díj a Dialóg Octopus Származtatott Alap esetében **400 eFt+ÁFA**. A könyvvizsgálói díj levonása évente történik.
- A PSZÁF a hatályos jogszabályok szerint éves **felügyeleti díjat** számol fel, amelyet szintén az Alap visel. A felügyeleti díj mértékét jogszabály szabályozza, jelenlegi mértéke az Alap átlagos Nettó eszközértékének 0,25 ezreléke évente, mely naponta elhatárolásra kerül.
- Az Alapkezelő az Alapra hárítja továbbá az Alap ügyletei során felmerült egyéb **közvetlen költségeket**, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat, az Alaphoz kapcsolódó könyvelési költségeket, a banki költségeket, a közzététellel és a Befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségeket, illetve az Alap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket.
- Amennyiben az adott évben az Alap a referencia hozamánál (benchmarknál) magasabb hozamot ér el, úgy az Alapkezelő **sikerdíjra** jogosult. A sikerdíj mértéke a referencia hozam feletti hozam 25%-a. Év közben a benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alapból fizetendő sikerdíjat, míg a benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj állományból felold az Alap javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári éven belül sor, **sikerdíj** az Alapban naponta kerül elhatárolásra, és minden új tárgyévben, az új tárgyévet követő 5. munkanapig kerül kifizetésre. A sikerdíj számításának módszere a következő:

Az Alapkezelőt illető sikerdíj az év végén:

$$r(t) = 0,25x \left\{ \frac{P(t)}{P(\sigma)} - \frac{B(t)}{B(\sigma)} \right\} x \frac{1}{N} \sum_{i=1}^N v(i), \text{ ha } \frac{P(t)}{P(\sigma)} > \frac{B(t)}{B(\sigma)}$$

és nulla, ha  $\frac{P(t)}{P(\sigma)} \leq \frac{B(t)}{B(\sigma)}$

A T. forgalmazási napon az elhatárolt sikerdíj állománya pedig

$$r(t)=0, \text{ ha } \frac{P(t)}{P(\sigma)} < \frac{B(t)}{B(\sigma)}, \text{ egyébként pedig}$$

$$r(t) = 0,25x \left\{ \frac{P(t)}{P(\sigma)} - \frac{B(t)}{B(\sigma)} \right\} x \frac{1}{t} \sum_{i=1}^t v(i), \text{ ha } \frac{P(t)}{P(\sigma)} > \frac{B(t)}{B(\sigma)}$$

A képletekben szereplő jelölések a következők:

P(o): a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év végén, illetve a 2010-es évben az Alap induláskori bázis egy jegyre jutó nettó eszközértéke, ami a Felügyelet jóváhagyásától függ

B(o): a benchmark értéke az előző naptári év végén, illetve a 2010-es évben az Alap induláskori értéke, ami a Felügyelet jóváhagyásától függ

N: Az adott naptári év forgalmazási napjainak száma, 2010-ben sikerdíj számításának indulásakor számított forgalmazási napok száma,

P(t): a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

v(t): a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

B(t): a benchmark értéke a t. forgalmazási napon

r(t): a t. forgalmazási napon elhatárolt teljes sikerdíj állomány (Amennyiben  $r(t) > r(t-1)$ , akkor az adott napon sikerdíj képződik, arra tartalékot kell képezni; amennyiben  $r(t) > r(t-1)$ , úgy sikerdíjat kell feloldani, feltéve hogy  $r(t) > 0$ )

t: annak a forgalmazási napnak a sorszáma az adott évben, amelyre a számítást végzik

#### A benchmark hozam (referencia hozam) = ZMAX Index

Az Alap tételes díjtételeit az alábbi táblázat foglalja össze:

	Alapkezelői díj	Letétkezelői díj	Könyvvizsgálói díj	Felügyeleti díj	Közvetlen költségek	Maximális díjterhelés	Sikerdíj
<b>DIALÓG Octopus Származtatott Alap</b>	maximum éves 2,0%	maximum éves 0,085% min. 75.000,- Ft / hó	Fix Összeg: 400.000 Ft + ÁFA	éves 0,025%	Eseti	2,5%	van
<b>Elszámolás gyakorisága</b>	Havonta	Havonta	Évente	Negyedévente	Eseti		Évente

Az Alapat érintő maximális díjterhelés a táblázatban foglalt maximális értéket nem haladhatja meg.

A költségek tételesen a féléves és éves jelentésekben bemutatásra kerülnek. A Letétkezelő a Nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget, a lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terheli az Alapra. Ha az Alap Saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az Alap Alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor az Alapkezelő alvállalkozóként kezeli az Alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az Alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

#### 9. AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK HIBAHA TÁRA, SZÁMÍTÁSÁNAK MÓDJA, SZÁMÍTÁSA ÉS KÖZZÉTÉTELE

### **Nettó eszközérték hibahatára a DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap esetében**

Hiba esetén a következő intézkedések megtételére kerül sor:

1) A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell. A javítás során a hibás nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyan napra vonatkozóan, amelyen nettó eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett.

**2) Ha hibás nettó eszközértéken befektetési jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel legfeljebb harminc napon belül el kell számolni, kivéve ha a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot.**

*(3) Ha hibás nettó eszközértéken befektetési jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel legfeljebb harminc napon belül el kell számolni, kivéve ha*

*a) a hibás nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét,*

*b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot, vagy*

*c) amennyiben a nettó eszközérték számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint.*

### **Az Alap befektetési jegyeinek eladási és visszavásárlási árszámítási módszere**

A DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap Befektetési jegyeinek az eladási és visszavásárlási árszámítási módja az ún. *utólagos (historic pricing) árszámításos eljárás* alapján történik. Ennek értelmében az eladási vagy visszavásárlási megbízás időpontjában az Alapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke *nem* ismert.

### **Az Alap nettó eszközértékének számítása és közzététele a DIALÓG Octopus Származtatott Alap esetében**

Az Alap Nettó eszközértékének számítása és közzététele a Tőkepiaci törvény **266. §-a** alapján történik. A Befektetési alap Nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéket minden forgalmazási napra meg kell állapítani és a Magyar Tőkepiac honlapján illetve az Alapkezelő honlapjára Befektetők számára hozzáférhetővé kell tenni.

A Letétkezelő az Alap Nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján **forintban** határozza meg, az Alapot terhelő költségek levonása után, minden Banki munkanapon.

Az egy befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték az Alap mindenkor Nettó eszközértékének és a befektetési jegyek darabszámának hányadosa. A T napi Nettó eszközértéket a Letétkezelő T munkanapon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:

- T napi árfolyamokkal kalkulált, T nap 12 óráig tudomására jutott T-1 kötésnap transzakciók

alapján összeállított eszközállomány T napra számolt piaci értéke T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgálói, felügyeleti díjak)

- T-1 nap 16 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek
- T-1 nap 16 óráig ismertté vált követelések
- T-1 napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége)

Az értékpapírállományban lévő befektetési eszközök piaci értéke a Tájékoztató 10., *A portfólió egyes elemei értékének meghatározása* fejezetében kerül bemutatásra.

#### **Az Alap Nettó Eszközérték számításának menete**

- + Értékpapírok és likvid eszközök piaci értéke
- + Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos követelések piaci értéke
- Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos kötelezettségek piaci értéke
- Közvetlen költségek (bankköltség, befektetési szolgáltató díjak, könyvvizsgálat, hirdetési díjak stb.)
- = Bruttó Eszközérték
- Változó költségek a Nettó Eszközértékre vetítve (alapkezelési díj, letétkezelési, PSZÁF díj)
- = Nettó Eszközérték

### **10. A PORTFOLIÓ EGYES ELEMEI ÉRTÉKÉNEK MEGHATÁROZÁSA**

#### **A portfólió egyes elemeinek meghatározása a DIALÓG Octopus Származtatott Alap esetében**

##### **a) Folyószámla**

A folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

##### **b) Úton lévő pénzek**

b/1. Eladáskor, vételkor a fennálló követelések, kötelezettségek T-1 napi várható értékét hozzá kell adni, vagy le kell vonni az eszközök értékéből. Kötbért, késedelmi kamatot, illetve peres úton érvényesíthető követeléseket nem lehet a Nettó eszközérték meghatározásakor figyelembe venni.

b/2. Az Alap által kibocsátott saját befektetési jegyeinek T-1 napig történt forgalmazásából fakadó követelések/kötelezettségek egyenlegét hozzá kell adni/le kell vonni a fenti Alapok eszközeinek értékéből.

##### **c) Lekötött betét**

A lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a Nettó eszközérték számítása során.

##### **d) Kamatozó értékpapírok**

A *kuponfizető nem diszkont értékpapírok* esetében az értékelésnél T napig felhalmozott kamattal kell a következő nettó árfolyamok közül a **legfrissebbet** figyelembe venni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- A magyar értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép árfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

*Diszkont államkötvényeket (kincstárjegyeket)* az alábbiakban felsoroltak közül a **legfrissebb** árfolyam alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértéken kell értékelni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- A magyar értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép árfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

*Egyéb diszkont értékpapírok* esetén az értékelés alapja a következő árfolyamok alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértékek közül a **legfrissebb**. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)

az utolsó üzletkötés árfolyama

- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

#### **e) Befektetési jegyek**

Az értékelés alapja a legutolsó elérhető vételi/visszaváltási árfolyam.

#### **f) Részvények, kárpótlási jegy**

Részvényeket, kárpótlási jegyeket az alábbiakban felsoroltak közül a legfrissebb árfolyamon kell értékelni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is 16:30 óráig elérhető ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- Az értékpapír jellemző tőzsdéjének értékelés tőzsdenapi hivatalos záró árfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters, napilapok stb.) által közölt az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyama (16:15-16:45 között)
- Befektetési vállalkozó által jegyzett árfolyam,
- az utolsó üzletkötés árfolyama

#### **g) Származtatott ügyletek**

##### *Határidős ügyletek*

Az értékelés napján az összes pozíciót értékelni kell. Az érvényességi nap és a teljesítési időpont közötti idő függvényében kiválasztott kockázatmentes piaci benchmark hozamból képzett diszkontrátával a határidős árfolyamból jelenértéket kell számolni az érvényességi napra, majd ezt kell összevetni az érvényesség napi piaci árfolyammal. Ezen árfolyam-különbözetnek és a kötés névértéken vett nagyságának a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).

##### *Opció ügyletek*

Az opció díjat költségként/bevételeként a befolyás napján teljes egészében el kell számolni. Az eszköz értékelése pedig a határidős ügyletek kiértékelése szerint történik, azzal a különbséggel, hogy az opció jogosultjának nem kell az esetleges értékelési veszteséget figyelembe venni.

#### **h) Szabványosított kereskedésű származékos termékek (BUX)**

Az érvényes napi nyitott pozíciókat az adott instrumentumra közzétett utolsó hivatalos elszámoló ár alapján kell értékelni.

### i) Értékpapír kölcsönügylet

A kölcsönvevő szerepelteti könyveiben sajátjaként az értékpapírt, a kölcsönbe adó értékelési különbözetként mutatja ki követelését. Kölcsönbe adott értékpapír: A kölcsönzési díjat esedékességkor egy összegben vagy a futamidő alatt elosztva kell kimutatni. A kölcsönbe adott értékpapírra vonatkozó követelést a papír aktuális piaci árán számított követelésként kell számításba venni. Kölcsönbe vett értékpapír: A kölcsönbe vett értékpapírral szemben a papír visszaszolgáltatásáig piaci áron számított kötelezettséggént kell figyelembe venni.

### j) Deviza

Az Alapok devizájától eltérő, más devizában denominált eszközöket, követeléseket, stb. az Alap bázisdevizájára kell átszámítani a következő árfolyamok valamelyikén az alábbi sorrendben:

- A Reuters által 16.35-kor publikált árjegyzői átlagár
- A Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyama.
- A Letétkezelő aktuális közép árfolyama. Amennyiben valamely devizára nincs hivatalos árfolyam, úgy az adott devizanem USD vagy EUR keresztárfolyama (Reuters 16:30) és az USD/HUF vagy EUR/HUF keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni.
- A deviza jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok stb.) által közölt az értékeléskori legutolsó elérhető árfolyama

### k) Származtatott devizaügyletek

*Határidős devizapozíciók.*

Határidős devizapozíciókat (deviza forwardok) a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamataival diszkontált mai értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbségeként kell értékelni.

*Deviza futures.* A deviza futures értéke az elszámolóház, illetve az illetékes tőzsde által az adott lejáratra kalkulált záró árfolyam és a kötési árfolyam különbsége.

*Devizaopciók.* Devizaopció vétele esetén, a pozíció értéke a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamataival diszkontált mai értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbsége, amennyiben ez pozitív, illetve nulla, ha ez az érték negatív. Devizaopció eladása esetén a pozíció értéke a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamataival diszkontált mai értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbsége, amennyiben ez negatív, illetve nulla, ha ez az érték pozitív.

### l) ETF-ek és Letéti igazolások

Az ETF-eket és Letéti igazolásokat (GDR, ADR) az alábbiakban felsoroltak közül a **legfrissebb** árfolyamon kell értékelni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is 16:30 óráig elérhető ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- Az értékpapír jellemző tőzsdéjének értékelés tőzsdenapi hivatalos záró árfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters, napilapok stb.) által közölt az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyama (16:15-16:45 között)
- Befektetési vállalkozó által jegyzett árfolyam,

az utolsó üzletkötés árfolyama

### m) Rövid (short) pozíciók értékelése

A rövid pozíció T-napi értékének kiszámításához a kölcsönvett instrumentum(ok) fenti értékelési módszerek alapján meghatározott T-napi (vagy annak hiányában a legutolsó) piaci árfolyama és mennyisége alapján számolt kötelezettségállományt kell figyelembe venni.

## 11. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

Az Alapkezelő az Alap hivatalos Közzétételi helyein közzétesz minden – az Alappal kapcsolatos rendszeres, illetve rendkívüli – tájékoztatást, hirdetményt. Az Alap hivatalos Közzétételi helyeinek listáját a Tájékoztató 2., „Fogalmak” fejezete tartalmazza.

### A Tájékoztató, rövidített tájékoztató

Az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készített nyilvános Tájékoztatót, illetve rövidített tájékoztatót a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó és Alapkezelő honlapjain lehet megtekinteni. A forgalmazási helyeket a Tájékoztató II. Melléklete tartalmazza.

### Rendszeres tájékoztatás

Az alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélv (pénzügyi félv) lezárása után negyvenöt – külföldi befektetési alapkezelő esetén hatvan - napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén százhusz napon belül az általa kezelt befektetési alapokról egyenként a Tőkepiaci törvény 21. számú mellékletben foglaltak szerinti jelentést készít, és azt a Felügyeletnek megküldi. Az alapkezelő a jelentést a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg közzéteszi a Közzétételi helyeken..

Az Alapkezelő köteles havonta, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított Nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfólió-befektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a Saját tőkét és az egy egységre jutó Nettó eszközértéket, illetve a jelentésnek tartalmaznia kell az adott hónapról rövid piaci bemutatást is.

### Rendkívüli tájékoztatás

Az Alapkezelő a Tőkepiaci törvény alapján az Alap működésére vonatkozóan az Alap hivatalos Közzétételi helyein közzéteszi, és a forgalmazónál hozzáférhetővé teszi és a Felügyelet számára megküldi az alábbiakat:

- a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- c) a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- d) a befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos, a befektető fizetési kötelezettségének változását legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal;
- e) a Kezelési szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
- f) az Alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;
- g) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;
- h) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a Kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- i) a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, két munkanapon belül;
- j) az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;
- k) a befektetési alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- l) az egy jegyre jutó Nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző Nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (hús százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül.
- m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül;

- n) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon; és
- o) az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővülése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő két munkanapon belül
- p) a befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályok azon változásait, amelyek a 247. § (3) és (4) bekezdése szerinti időtartam növekedésével járnak, legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal
- q) a 247. § (5) bekezdése szerinti választás, illetőleg a választás megváltoztatása esetén a forgalmazási szabályok változásait, legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal.

## 12. AZ ALAP MEGSZŰNÉSE, ÁTALAKULÁSA, BEOLVADÁSA

### Az Alap megszűnése

Bármely Alap megszűnésére a Tőkepiaci törvény **255-259 §-a** előírásai az irányadóak:

**255. §** *A befektetési alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az alapot a nyilvántartásból*

a) *a pozitív saját tőkéjű, határozott futamidejű alap futamidejének lejáratakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;*

b) *a pozitív saját tőkéjű alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;*

c) *a negatív saját tőkéjű alap megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor;*

d) *más befektetési alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával;*

e) *a nyílt végű befektetési alap esetében az összes befektetési jegy visszaváltásakor, az utolsó befektetési jegy visszaváltása napját követő nappal.*

**256. §** (1) *Az alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor - ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el - az alapot meg kell szüntetni.*

(2) *A határozatlan futamidejű, pozitív Saját tőkéjű befektetési alapot az alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti.*

(3) *A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az alap Saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.*

(4) *Az alap megszüntetését a Felügyelet határozatban elrendeli, ha az Alap Saját tőkéje negatív.*

(5) *A befektetési alap (1)-(4) bekezdés szerinti megszüntetését az alapkezelő, illetőleg a letétkezelő a megszüntetésről szóló felügyeleti határozat kézhezvételét, illetve a (3) bekezdésben foglalt időszak elteltét követő kettő munkanapon belül köteles közzétenni.*

(6) *Az (5) bekezdés szerinti közzététel napjától a nyílt végű befektetési jegyek visszaváltását és eladását fel kell függeszteni.*

(7) *Az alap hitelezői az (5) bekezdés szerinti közzététel napjától számított harmincnapos jogvesztő határidőn belül jelenthetik be követeléseiket a letétkezelőnél.*

(8) *Amennyiben a megszüntetési eljárás során az Alap Saját tőkéje a (7) bekezdés szerint bejelentett kötelezettségek figyelembevételével együtt negatívvá válik, akkor a letétkezelő köteles azt a Felügyeletnek haladéktalanul bejelenteni.*

**257. §** (1) *Ha e törvény másként nem rendelkezik, az alap megszűnésekor felmerülő feladatokat az alapkezelő, az alapkezelő akadályoztatása, illetve felszámolása esetén pedig a letétkezelő köteles elvégezni.*

(2) *A 255. § a)-c) pontjában meghatározott esetben a portfólióban lévő ingatlant tizenkét hónapon belül, az egyéb eszközt egy hónapon belül kell értékesíteni.*

(3) *Pozitív saját tőkével rendelkező befektetési alap esetében a befektetési eszközök értékesítését az alapkezelő maga is elvégezheti. Ennek hiányában a befektetési eszközök értékesítésével befektetési szolgáltatót kell megbízni, amelynek bizományosi díja megszűnési költségként az alapot terheli.*

(4) *Pozitív saját tőkével rendelkező ingatlanalap megszűnésekor az ingatlanok értékesítését az alap-*

kezelő maga is elvégezheti. Ennek hiányában az értékesítéssel ingatlanforgalmazó céget kell megbízni. Az értékeléshez, illetve az értékesítéshez igénybe vett ingatlanforgalmazó cég által felszámított díj megszűnési költségként az alapot terheli.

(5) A (2) bekezdésben meghatározott határidő a Felügyelet engedélyével egy alkalommal meghosszabbítható, ingatlan esetén hat hónappal, egyéb eszköz esetében három hónappal.

(6) Amennyiben az ingatlanalap portfóliójában lévő ingatlanokat a (2) és (5) bekezdésben meghatározott rendelkezésre álló időtartam alatt nem sikerül legalább az ingatlanértékelő szervezet által meghatározott értéken értékesíteni, akkor az ingatlanokat nyilvános árverésen kell értékesíteni. Az árverési felhívást az alap hivatalos közzétételi helyein az árverés időpontját legalább harminc nappal megelőzően meg kell jelentetni.

(7) A befektetési alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását, valamint a 256. § (7) bekezdésében foglalt határidő elteltét követően öt, ingatlanalap esetében tizenöt napon belül megszűnési jelentést kell készíteni, a Felügyelethez benyújtani és ezzel egyidejűleg a 34. § (3) bekezdésében meghatározott módon a befektetők rendelkezésére bocsátani. A letétkezelő ezt követően tíz napon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére. A megszűnési jelentés - a 19. számú mellékletben foglaltakon túlmenően - legalább az éves jelentés kötelező tartalmi elemeit tartalmazza. A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzétenni.

(8) A befektetési alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

(9) A befektetők részére kifizetendő összeget a letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

**258. §** (1) Negatív saját tőkével rendelkező alap megszüntetését a Felügyelet által a Hpt. alapján létrehozott közhasznú társaság végzi.

(2) A befektetési alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását követően a közhasznú társaság a hitelezők követeléseit a Cstv. előírásai szerinti kielégítési sorrendben egyenlíti ki.

### **Az Alapkezelő felszámolására vonatkozó különleges és eltérő szabályok**

**259. §** (1) A befektetési alapkezelő felszámolása során a Cstv. szabályait az e törvényben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni. Befektetési alapkezelő társaság felszámolójának a bíróság csak a Felügyelet által a Hpt. alapján létrehozott közhasznú társaságot jelölheti ki.

(2) A befektetési alapkezelő által kezelt portfóliókban lévő eszközök nem képezik a befektetési alapkezelő tulajdonát, az a befektetési alapkezelő hitelezőinek kielégítésére nem vehető igénybe.

A fenti jogszabályok alkalmazása az Alap megszűnés kori futamideje, típusa, fajtája valamint Saját tőkéjének nagysága alapján történik.

### **Az Alap átalakulása**

Az Alap átalakulására a Tőkepiaci törvény **260 §**-a előírásai az irányadóak:

**260. §** (1) Átalakulásnak minősül a befektetési alap fajtájának, típusának vagy futamidejének megváltoztatása.

(2) Nyílt végű nyilvános befektetési alap- az ingatlanalap kivételével - nem alakulhat zárt végű nyilvános befektetési alappá.

(3) Nyilvánosan létrehozott befektetési alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá.

(4) Zárt végű, határozott futamidejű befektetési alap nem alakulhat át zárt végű határozatlan futamidejű befektetési alappá.

(5) Európai befektetési alap nem alakulhat át nem európai befektetési alappá.

(6) Az alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügye-

letnek jóváhagyásra benyújtani. Az alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét a befektetési alap hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

(7) A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

(8) Zártkörű befektetési alap az átalakulásáról kezelési szabályzatának módosításával a 265. § (3) bekezdése szerint határoz. A zártkörű alap nyilvános alappá történő átalakulása esetén az átalakulás napjára igazolnia kell a Felügyelet felé a 254. § (1) bekezdésében meghatározott legkisebb induló saját tőke meglétét.

### **Az Alap beolvadása**

Az Alap beolvadására a Tőkepiaci törvény **261-262 §** előírásai az irányadóak:

**261. §** (1) Az alapkezelő nyilvános befektetési alapok esetén beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti befektetési alapok beolvadását.

(2) Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe. Európai befektetési alap csak európai befektetési alapba olvadhat be. A beolvadó alap befektetési politikája a jogutód alapéval hasonlónak minősül, amennyiben az alapok azonos, a 267. § (1) bekezdésének a)-d) pontjában meghatározott eszközökbe fektetnek, és a jogutód alap befektetési politikáját nem sérti a beolvadó alap portfóliójának összetétele.

(3) A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Nyílt végű nyilvános befektetési alapnak nem lehet a jogutóda zárt végű befektetési alap.

(4) Ha a jogutód alap határozott futamidejű, akkor a beolvadás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvadó alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.

(5) Zártkörű befektetési alapok beolvadásához a befektetési jegy tulajdonosok írásos, egyhangú jóváhagyó nyilatkozata szükséges.

**262. §** (1) A beolvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvadás indokát, a beolvadó alapok befektetési politikáját, a beolvadás határnapját, a beolvadás feltételeit, a befektetési jegy-tulajdonosok teendőit, valamint - befektetési jegy-sorozatonként - az alapok nettó eszközértékeinek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat, és az átváltási névérték meghatározását. A beolvadási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap e törvény szerinti teljes kezelési szabályzatát.

(2) A jogutód befektetési alap alapkezelője a felügyeleti engedély megszerzését követően a beolvadás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beolvadás tényét a beolvadó befektetési alap hirdetményi lapjaiban közzétenni.

(3) A beolvadás értéknapi befektetési jegy-sorozatonként meg kell állapítani a beolvadó alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvadó befektetési alap befektetési jegy-tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

(4) A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beolvadást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, közzétenni a jogutód befektetési alap forgalmazójának honlapján, valamint a befektetők rendelkezésére bocsátani mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét; továbbá - befektetési jegy sorozatonként - az összesített nettó eszközértékeket; a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

### **13. AZ ALAP TÁJÉKOZTATÓJÁNAK MÓDOSÍTÁSA**

Az Alap Tájékoztatójában és jelen Kezelési Szabályzatában foglalt feltételeket az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosítás-

hoz, amennyiben az

- a) az ügyfelet terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti,
- b) a forgalmazási helyek számának növelését vagy csökkentését tartalmazza, ha az új forgalmazó ilyen tevékenységre Felügyeleti engedéllyel már rendelkezik,
- c) jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, ha ez nem érinti az Alap befektetési politikáját, kockázati jellegét,
- d) piaci vagy mérlegadatok frissítését szolgálja,
- e) az Alapkezelő, illetőleg Letétkezelő vezető állású személyei, a Forgalmazó körében, cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti,
- f) az engedélyhez kötött változások esetében a Felügyelet az engedélyt korábban megadta.

#### **14. AZ ALAPKEZELŐ FELŐSSÉGE**

Az Alapkezelő az Alapok működtetése során a Befektető érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes Kezelési Szabályzatnak megfelelően köteles eljárni. Az Alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a Befektetők tekintetében.

A Társaság az egyes szerződések teljesítése során a befektetési alapkezelőtől általában elvárható gondossággal, az Ügyfél megbízása vagy utasításai szerint, a szerződés teljesítése érdekében jár el.

Az Alapkezelő nem felel az olyan károkért, amelyek erőhatalom (vis major), belföldi vagy külföldi hatósági engedély (bejegyzés) megtagadása vagy késedelmes megadása folytán, ha az Alapkezelőnek fel nem róható okból következett be.”

Az Alapkezelő nem tartozik felelőséggel jelen Tájékoztató alapján kibocsátott befektetési jegyek árfolyamában a kedvezőtlen piaci mozgások és negatív hatások miatt bekövetkezett változások miatt.

#### **15. JOGHATÓSÁG**

Minden a Befektetési jegyek jegyzésével, illetve a későbbiekben a folyamatos forgalmazás során, azzal kapcsolatban, - így különösen a jegyzéssel, a Befektetési jegyek vételével, visszaváltásával – létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén bírósági eljárásnak vetik alá magukat

#### **II. MELLÉKLET – JEGYZÉSI HELYEK**

#### **III. MELLÉKLET – LETÉTKEZELŐ MÉRLEGEI ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI**

#### **IV. KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEK**

## II. Mellékelet- Jegyzési Helyek

UniCredit Bank Hungary Zrt., 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

UniCredit Bank Hungary Zrt., 1036 Budapest, Bécsi út 3-5.

UniCredit Bank Hungary Zrt., 1036 Budapest, Lajos utca 48-66.

Concorde Értékpapír Zrt, 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

LETÉTKEZELŐ MÉRLEGEI ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI, KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEK

Statisztikai számjel:

1 0 3 2 5 7 3 7 6 4 1 9 1 1 4 0 1

UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. 2009. DECEMBER 31.  
MÉRLEG ESZKÖZÖK ( AKTÍVÁK ) PENZINTÉZETEK

adatok M HUF-ban


Sor-szám	ESZKÖZÖK	Előző év	Tárgyév
a	b	d	d
1	1. PÉNZESZKÖZÖK	25 169	24 492
2	2. ÁLLAMPAPIROK	260 563	328 956
3	a) forgatási célú	118 904	262 137
4	b) befektetési célú	141 659	66 819
5	2/A. ÁLLAMPAPIROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	1 198	1 388
6	3. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	138 385	205 727
7	a) látraszóló	21 451	9 256
8	b) egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	116 934	196 074
9	ba) éven belüli lejáratú	99 873	191 339
10	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	47 988	57 383
11	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		1
12	- MNB-vel szemben		
13	bb) éven túli lejáratú	17 061	4 735
14	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	15 004	3 988
15	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
16	- MNB-vel szemben		
17	c) befektetési szolgáltatásból	0	397
18	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
19	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
20	3/A. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0
21	4. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	1 180 496	1 039 988
22	a) pénzügyi szolgáltatásból	1 180 221	1 039 645
23	aa) éven belüli lejáratú	560 981	445 080
24	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	5 164	5 251
25	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
26	ab) éven túli lejáratú	619 260	594 565
27	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	186	14 028
28	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
29	b) befektetési szolgáltatásból	275	343
30	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
31	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
32	ba) közvetlen befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	0	0
33	bb) közvetlen kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	0	0
34	bc) befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni követelés	3	23
35	bd) elszámolóházzal szembeni követelés	272	320
36	be) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó követelés	0	0
37	4/A. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0
38	5. HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPIROK, BELEÉRTVE	42 450	60 702
39	A RÖGZÍTETT KAMATOZÁSÚAKAT IS		
40	a) helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat)	0	0
41	aa) forgatási célú	0	0
42	ab) befektetési célú	0	0
43	b) más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	42 450	60 702
44	ba) forgatási célú	3 696	2 827
45	Ebből: -kapcsolt vállalkozás által kibocsátott		
46	-egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
47	-visszavásárolt saját kibocsátású		
48	bb) befektetési célú	38 584	57 875
49	Ebből: - kapcsolt vállalkozás által kibocsátott		
50	-egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
51	5/A. HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPIROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	365	3 103
52	6. RÉSZVÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPIROK	31	37
53	a) részvények, részesedések forgatási célra	29	35
54	Ebből: - kapcsolt vállalkozás által kibocsátott		
55	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
56	b) változó hozamú értékpapírok	2	2
57	ba) forgatási célú	2	2
58	bb) befektetési célú	0	0
59	6/A. RÉSZVÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPIROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	1
60	7. RÉSZVÉNYEK, RÉSZESÉDESEK BEFEKTETÉSI CÉLRA	344	335
61	a) részvények, részesedések befektetési célra	344	335
62	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	303	303
63	b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése	0	0
64	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés		
65			

DIALÓG OCTOPUS SZÁRMAZTATOTT ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Sor-szám	ESZKÖZÖK	Előző év	Tárgyév
a	b	d	d
66	7/A. BEFEKTETÉSI CÉLÚ RÉSZVÉNYEK, RÉSZESÉDESEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0
67	8. RÉSZVÉNYEK, RÉSZESÉDESEK KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSBAN	4 945	5 134
68	a) részvények, részesedések befektetési célra	4 945	5 134
69	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	3 761	3 761
70	b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése	0	0
71	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés		
72	9. IMMATERIÁLIS JAVAK	3 444	4 815
73	a) immateriális javak	3 444	4 815
74	b) immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
75	10. TÁRGYI ESZKÖZÖK	28 972	28 722
76	a) pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	28 972	28 722
77	aa) ingatlanok	24 698	25 055
78	ab) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	3 422	3 286
79	ac) beruházások	852	381
80	ad) beruházásra adott előlegek		
81	b) nem közvetlenül pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	0	0
82	ba) ingatlanok	0	0
83	bb) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	0	0
84	bc) beruházások	0	0
85	bd) beruházásra adott előlegek	0	0
86	11. SAJÁT RÉSZVÉNYEK	0	0
87	12. EGYÉB ESZKÖZÖK	1 139	4 584
88	a) készletek	46	38
89	b) egyéb követelések	1 093	4 546
90	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szembeni követelés		
91	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szembeni követelés	11	
92	12/A. EGYÉB KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0
93	12/B. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	48 635	22 242
94	12/C. ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0
95	13. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	15 574	26 356
96	a) bevételek aktív időbeli elhatárolása	14 446	25 500
97	b) költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	0
98	c) halasztott ráfordítások	1 128	856
99	<b>ESZKÖZÖK ( AKTÍVÁK ) ÖSSZESEN</b>	<b>1 751 700</b>	<b>1 756 562</b>
100	Ebből: - forgóeszközök [(1+2.a)+3.c)+3.a)+3.ba)+4.aa)+4.b)+5.aa)+5.ba)+6.a)+6.ba)+11+12+2/A,3/A,4/A,5/A,6/A,12/A,12/B,12/C kapcsolódó értékei]	881 877	967 206
101	- befektetett eszközök [(2.b)+3.bb)+4.ab)+5.ab)+5.bb)+6.bb)+7+8+9+10+2/A,3/A,4/A,5/A,6/A,7/A,12/A,12/B,12/C kapcsolódó értékei]	854 249	763 000

Keltezés: Budapest, 2010. február 17.

  
Dr. Patai Mihály  
Vezérigazgató

  
Mpg. Franz Wolfger  
Pénzügyi igazgató

# DIALÓG OCTOPUS SZÁRMAZTATOTT ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Statisztikai számjel:

1 0 3 2 5 7 3 7 6 4 1 9 1 1 4 0 1

## UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. 2009. DECEMBER 31. MERLEG FORRÁSOK (PASSZIVAK) PÉNZINTÉZETEK

adatok M HUF-ban

Sor- szám	FORRÁSOK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
102	1. HITELINTÉZETEKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	589 987	402 956
103	a) látra szóló	12 980	10 243
104	b) meghatározott időre lekötött kötelezettségek	576 869	362 498
105	ba) éven belüli lejáratú	268 251	77 498
106	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	16 957	2 347
107	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben	142	
108	- MNB-vel szemben		
109	bb) éven túli lejáratú	308 618	315 000
110	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	34 551	50 493
111	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
112	- MNB-vel szemben		
113	c) befektetési szolgáltatásból	138	215
114	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
115	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
116	1/A. HITELINTÉZETEKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0
117	2. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	902 368	1 101 743
118	a) takarékkövetékek	0	0
119	aa) látraszóló	0	0
120	ab) éven belüli lejáratú	0	0
121	ac) éven túli lejáratú	0	0
122	b) egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	902 348	1 101 527
123	ba) látraszóló	352 890	392 517
124	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	34	462
125	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben	141	29
126	bb) éven belüli lejáratú	465 971	692 609
127	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	8	90
128	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		591
129	bc) éven túli lejáratú	83 487	16 401
130	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
131	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
132	c) befektetési szolgáltatásból	18	216
133	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
134	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
135	ca) tőzsdei befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség	0	0
136	cb) tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tev.-ből adódó kötelezettség	0	0
137	cc) befektetési szolgáltatási tev.-ből adódó, ügyfelekkel szembeni köt.	18	216
138	cd) elszámolóházzal szembeni kötelezettség	0	0
139	ce) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség	0	0
140	2/A. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0
141	3. KIBOCSÁTOTT ÉRTÉKPAPIROK MIATT FENNÁLLÓ KÖTELEZETTSÉG	0	0
142	a) kibocsátott kötvények	0	0
143	aa) éven belüli lejáratú	0	0
144	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
145	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
146	ab) éven túli lejáratú	0	0
147	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
148	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
149	b) kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
150	ba) éven belüli lejáratú	0	0
151	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
152	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
153	bb) éven túli lejáratú	0	0
154	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
155	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
156	c) számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de az Épt. szerint értékpapírnak nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okiratok	0	0
157	ca) éven belüli lejáratú	0	0
158	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
159	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
160	cb) éven túli lejáratú	0	0
161	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
162	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
163	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
164	4. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	31 658	17 043
165	a) éven belüli lejáratú	17 006	2 528
166	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben	229	202

# DIALÓG OCTOPUS SZÁRMAZTATOTT ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Sor-szám	FORRÁSOK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
167	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
168	- szövetkezet formájában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása		
169	b) éven túli lejáratú	14 652	14 515
170	Ebből: - kapcsolatos vállalkozással szemben	14 652	14 515
171	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
172	4/A. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	49 964	34 415
173	5. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	24 801	36 312
174	a) bevételek passzív időbeli elhatárolása	2 567	2 470
175	b) költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	21 912	33 520
176	c) halasztott bevételek	322	322
177	6. CÉLTARTALÉKOK	17 086	17 167
178	a) céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	0	0
179	b) kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	1 862	2 925
180	c) általános kockázati céltartalék	13 862	13 485
181	d) egyéb céltartalék	1 362	757
182	7. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉG	18 063	18 477
183	a) alárendelt kölcsöntőke	18 063	18 477
184	Ebből: - kapcsolatos vállalkozással szemben		
185	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
186	b) szövetkezeti formájában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása	0	0
187	c) egyéb hátrasorolt kötelezettség	0	0
188	Ebből: - kapcsolatos vállalkozással szemben		
189	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
190	8. JEGYZETT TŐKE	24 118	24 118
191	Ebből: - visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken		
192	9. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
193	10. TŐKETARTALÉK	3 900	3 900
194	a) a részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (ázsó)	0	0
195	b) egyéb	3 900	3 900
196	11. ÁLTALÁNOS TARTALÉK	15 350	16 495
197	12. EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)	71 071	79 332
198	13. LEKÖTÖTT TARTALÉK	500	500
199	14. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	-5 425	-6 197
200	a) értékhelyesbítés értékelési tartaléka	538	4 495
201	b) valós értékelés értékelési tartaléka	-5 963	-10 692
202	15. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-)	8 261	10 301
203	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	1 751 700	1 756 562
204	Ebből: - rövid lejáratú kötelezettségek [1.a)+1.ba)+1.c)+2.aa)+2.ab)+2.ba)+2.bb)+2.c)+3.aa)+3.ba)+3.ca)+4.a)]	1 167 218	1 210 241
205	- hosszú lejáratú kötelezettségek [1.bb)+2.ac)+2.bc)+3.ab)+3.bb)+4.b)+7]	424 820	364 393
206	- saját tőke 8-9+10+11+12+13+14+15)	117 775	128 449

## MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
207	Függő kötelezettségek	505 433	609 573
208	Jövőbeni kötelezettségek	2 539 699	2 528 439
209	Ellenőrző szám	3 045 132	3 138 012

Keltezés: Budapest, 2010. február 17.

  
Dr. Patai Mihály  
Vezérigazgató

  
Mag. Franz Wolfer  
Pénzügyi igazgató

# DIALÓG OCTOPUS SZÁRMAZTATOTT ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Statistikai számjel:

1 0 3 2 5 7 3 7 6 4 1 9 1 1 4 0 1

**UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. 2009. DECEMBER 31.  
EREDMÉNYKIMUTATÁS (PÉNZINTÉZETEK)**

adatok M HUF

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
01	1. KAPOTT KAMATOK ÉS KAMATJELLEGŰ BEVÉTELEK	114 927	131 833
02	a) rögzített kamatozású hitelviszonyt megtestesítő ép.-ok után kapott (járó) kamatbev.	19 395	27 169
03	Ebből: - kapcsoló vállalkozástól	1 575	2 707
04	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozástól		
05	b) egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	95 532	104 664
06	Ebből: - kapcsoló vállalkozástól	1 466	3 159
07	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozástól		
08	2. FIZETETT KAMATOK ÉS KAMATJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	82 193	94 864
09	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak	2 416	3 357
10	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozásnak	424	448
11	KAMATKÜLÖNBÖZET ( 1- 2 )	32 734	36 969
12	3. BEVÉTELEK ÉRTÉKPAPÍROKBÓL	758	35
13	a) bevételek forgatási célú részvényekből, részesezésekből (osztalék, részesezés)	0	0
14	b) bevételek kapcsoló vállalkozásban lévő részesezésekből (osztalék, részesezés)	0	0
15	c) bevételek egyéb részesezésekből (osztalék, részesezés)	758	35
16	4. KAPOTT (JÁRÓ) JUTALÉK- ÉS DÍJBÉVÉTELEK	23 695	24 985
17	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből	19 764	21 858
18	Ebből: - kapcsoló vállalkozástól	52	104
19	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozástól	180	88
20	b) befektetési szolgáltatások bevételeiből (kivéve a kereskedési tev. bevételeit)	3 931	3 127
21	Ebből: - kapcsoló vállalkozástól	3	3
22	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozástól		
23	5. FIZETETT (FIZETENDŐ) JUTALÉK- ÉS DÍJRÁFORDÍTÁSOK	9 451	9 714
24	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból	7 927	8 890
25	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak		
26	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozásnak	273	123
27	b) befektetési szolgáltatások ráfordításaiból (kivéve a kereskedési tev. ráfordításait)	1 524	824
28	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak		
29	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozásnak		
30	6. PÉNZÜGYI MŰVELETEK NETTÓ EREDMÉNYE (6.a)-6.b)+6.c)-6.d])	28 244	20 084
31	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből	92 956	18 145
32	Ebből: - kapcsoló vállalkozástól		
33	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozástól		
34	- értékelési különbözet		
35	b) egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból	66 028	1 401
36	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak		
37	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozásnak		
38	- értékelési különbözet		
39	c) befektetési szolgáltatás bevételeiből (kereskedési tevékenység bevétele)	10 417	94 797
40	Ebből: - kapcsoló vállalkozástól		
41	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozástól		
42	- forgatási célú értékpapírok értékvesztésének visszairása		
43	- értékelési különbözet		
44	d) befektetési szolgáltatás ráfordításaiból (kereskedési tevékenység ráfordítása)	11 101	91 457
45	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak		
46	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozásnak		
47	- forgatási célú értékpapírok értékvesztése		
48	- értékelési különbözet		

# DIALÓG OCTOPUS SZÁRMAZTATOTT ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Sor szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
49	7. EGYÉB BEVÉTELEK ÜZLETI TEVÉKENYSÉGBŐL	1 839	1 018
50	a) nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	869	549
51	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól	161	92
52	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozástól		
53	b) egyéb bevételek	970	469
54	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól		
55	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozástól		
56	- készletek értékvesztésének visszairása		
57	8. ÁLTALÁNOS IGAZGATÁSI KÖLTSÉGEK	27 758	26 919
58	a) személyi jellegű ráfordítások	17 646	16 615
59	aa) bérköltség	12 076	11 352
60	ab) személyi jellegű egyéb kifizetések	1 223	1 332
61	Ebből: - társadalombiztosítási költségek = nyugdíjjal kapcsolatos költségek		
62	ac) bérjárulékok	4 347	3 931
63	Ebből: - társadalombiztosítási költségek = nyugdíjjal kapcsolatos költségek		
64	b) egyéb igazgatási költségek (anyagjellegű ráfordítások)	10 112	10 304
65	9. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	3 393	3 243
66	10. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK ÜZLETI TEVÉKENYSÉGBŐL	4 450	4 255
67	a) nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai	433	375
68	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak		
69	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozásnak		
70	b) egyéb ráfordítások	4 017	3 880
71	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak		
72	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozásnak		
73	- készletek értékvesztése		
74	11. ÉRTÉKVESZTÉS KÖVETELÉSEK UTÁN ÉS KOCKÁZATI CÉLTARTALÉKKÉPZÉS A FÜGGŐ ÉS BIZTOS (JÖVŐBENI) KÖTELEZETTSÉGEKRE	15 607	35 032
75	a) értékvesztés követelések után	13 910	32 386
76	b) kockázati céltartalékképzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	1 697	2 646
77	12. ÉRTÉKVESZTÉS VISSZAÍRÁSA KÖVETELÉSEK UTÁN ÉS KOCKÁZATI CÉLTART. FELHASZNÁLÁSA A FÜGGŐ ÉS BIZTOS (JÖVŐBENI) KÖTELEZETTSÉGEKRE	8 576	9 293
78	a) értékvesztés visszairása követelések után	5 334	7 112
79	b) kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	3 242	2 181
80	12/A. ÁLTALÁNOS KOCKÁZATI CÉLTARTALÉK KÉPZÉS ÉS FELHASZNÁLÁS KÜLÖNBÖZETE	-1 372	377
81	13. ÉRTÉKVESZTÉS A BEFEKTETÉSI CÉLÚ, HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK, KAPCSOLT- ÉS EGYÉB RÉSZESEZÉSI VISZONYBAN LÉVŐ VÁLLALKOZÁSBAN VALÓ RÉSZVÉNYEK, RÉSZESEDESEK UTÁN	0	0
82	14. ÉRTÉKVESZTÉS VISSZAÍRÁSA A BEFEKTETÉSI CÉLÚ, HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉP-K, KAPCSOLT- ÉS EGYÉB RÉSZESEZÉSI VISZONYBAN LÉVŐ VÁLLALKOZÁSBAN VALÓ RÉSZVÉNYEK, RÉSZESEDESEK UTÁN	170	0
83	15. SZOKÁSOS (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	31 985	13 598
84	Ebből: - pénzügyi és befektetési szolgáltatás eredménye [1-2+3+4-5+/-6+7.b-8-9-10.b-11+12-13+14]	31 549	13 424
85	- nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás eredménye [7.a-10.a]	436	174
86	16. RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0	0
87	17. RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	1	2
88	18. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (16-17)	-1	-2
89	19. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+/-15+/-18)	31 984	13 596
90	20. ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	6 139	2 150
91	21. ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-19-20)	25 845	11 446
92	22. ÁLTALÁNOS TARTALÉKKÉPZÉS, FELHASZNÁLÁS (+/-)	-2 584	-1 145
93	23. EREDMÉNYTARTALÉK IGÉNYBEVÉTELE OSZTALÉKRA, RÉSZESEDESRE	0	0
94	24. JÓVÁHAGYOTT OSZTALÉK ÉS RÉSZESEDES	15 000	0
95	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak	15 000	
96	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozásnak		
97	25. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-21+/-22+23-24)	8 261	10 301

Keltetés: Budapest, 2010. február 17.



Dr. Patai Mihály  
Vezérigazgató



Mag. Franz Wolfger  
Pénzügyi igazgató



KPMG Hungária Kft.  
Váci út 99.  
H-1139 Budapest  
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Fax: +36 (1) 887 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Internet: kpmg.hu

## Független könyvvizsgálói jelentés

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. részvényesének

Elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. (továbbiakban „a Bank”) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.756.562 M Ft, a mérleg szerinti eredmény 10.301 M Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

### *A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért*

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között észterti számviteli becslések elkészítését.

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Bank belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései észszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Bank nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

### *Záradék (vélemény)*

A könyvvizsgálat során az UniCredit Bank Hungary Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az UniCredit Bank Hungary Zrt. 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. február 17.

KPMG Hungária Kft.  
1139 Budapest, Váci út 99.  
Kamrai bejegyzés: 000202

John Varsanyi  
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 003161





KPMG Hungária Kft.  
 Váró utca 49.  
 1012 Budapest  
 Magyarország

Tel: +36 (0) 697 71 00  
 +36 (0) 271 71 00  
 Fax: +36 (0) 697 71 01  
 +36 (0) 271 71 01  
 e-mail: info@kpmg.hu  
 honlap: www.kpmg.hu

*Ez a magyar nyelvi könyvvizsgálói jelentés az angol nyelven kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Először esetén, az angol nyelven kibocsátott jelentés az irányadó.*

**KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGETT KONZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL**

**Az UniCredit Bank Hungary Zrt. társadalmának**

A Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardok alapján elvégzése az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2008. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálói, azaz konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 18. oldaltól az 49. oldalig található összegett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2009. február 25-én kell jelenücsükben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményre hozzáférünk ki szokás a konszolidált, pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményre hozzáférünk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő ELRO üzleteket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és ügyleti működési eredményének, valamint a könyvvizsgálóink hatáskörök jóh megértése érdekében az összegett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokból készült könyvvizsgálói jelentésükkel együtt kell olvasni.

2009. február 25.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi  
 partner

KPMG Hungária Kft. a KPMG hálózati tagja, amely a PwC hálózati tagja.  
 A KPMG hálózatot a KPMG Network of Independent Member  
 Organizations (KPMG Network) az irányítja.  
 A KPMG hálózat tagjai nem függetlenek egymástól.



Pénzügyi beszámoló

## Független könyvvizsgálói jelentés



KPMG Hungária Kft.  
Hagyó utca 25.  
1137N Budapest  
Hungary

Telefon: +36 (1) 882 71 00  
+36 (1) 250 71 00  
Telefax: +36 (1) 882 71 01  
+36 (1) 250 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Honlap: www.kpmg.hu

*Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelvű kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Eltérés esetén az angol nyelvű kibocsátott jelentés az irányadó.*

### KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGETT KONZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardok alapján elvégített az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2007. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálótól, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokról kerültek levezetésre a 17. oldaltól a 45. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2008. február 27-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményét bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készítés, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozás nélküli felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EÜRO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könyvbeli felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálóink hatáskörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokból készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2008. február 27.

KPMG Hungária Kft.

  
John Varanga  
partner

KPMG Hungária Kft. a PricewaterhouseCoopers Hungary Zrt. leányvállalata. A PricewaterhouseCoopers Hungary Zrt. a PricewaterhouseCoopers Global Limited-től (a továbbiakban: „PwC”) független jogi entitás, amelynek a PwC Global Limited a tulajdonosa. A PwC Global Limited a PricewaterhouseCoopers Limited-től (a továbbiakban: „PwC”) független jogi entitás, amelynek a PwC Limited a tulajdonosa. A PwC Limited a PricewaterhouseCoopers Limited-től (a továbbiakban: „PwC”) független jogi entitás, amelynek a PwC Limited a tulajdonosa.