

A DIALÓG SZÁRMAZTATOTT DEVIZA BEFEKTETÉSI ALAP

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott
jóváhagyó határozat száma és dátuma:
E-III/110.757/2009
2009.03.10

Egységes szerkezetbe foglalt

TÁJÉKOZTATÓJA

Alapkezelő:

DIALÓG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ Zrt.

Székhely: 1034 Budapest, Kecse utca 23.

Forgalmazó:

UNICREDIT BANK HUNGARY Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Letétkezelő:

UNICREDIT BANK HUNGARY Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.



2009. március 10.

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

Az Alap származtatott ügyletek nettó pozícióinak 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 Származtatott Deviza 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 alakissággal tartalmazza a DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap jellemzőit, illetve ezen Alap befektetési jegyeinek megvásárlásának, visszaváltásának szabályait.

Reményeink szerint jelen Tájékoztató figyelmes áttanulmányozása folytán Ön megfelelő képet kaphat a DIALÓG 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	10. oldal
VI. Az Alapkezelő	12. oldal
VII. Az Alapkezelő által kezelt egyéb Alapok befektetési politikája	16. oldal
VIII. A Vezető Forgalmazó, Letétkezelő és a Forgalmazó bemutatása	-18. oldal
IX. A könyvvizsgáló	21. oldal
X. Adózás	21. oldal
XI. Felelősségvállalási nyilatkozat	22. oldal
I. számú Melléklet – Kezelési Szabályzat	23. oldal
1. Általános információk az Alapról	24. oldal
2. Az Alap Befektetési politikája	25. oldal
3. Az Alap portfóliójában lévő eszközök bemutatása	25. oldal
4. Az Alapra vonatkozó befektetési korlátozások	28. oldal
5. A Befektetési jegyhez fűződő jogok	31. oldal
6. A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	31. oldal
7. A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése	34. oldal
8. Az Alapokat terhelő költségek	35. oldal
9. Az Alap nettó eszközértékének hibahatára, számításának módja, számítása és köz- zététele	37. oldal
10. A portfólió egyes elemeinek meghatározása	38. oldal
11. A befektetők tájékoztatása	41. oldal
12. Az Alap megszűnése, átalakulása, beolvadása	42. oldal
13. Az Alap Kezelési Szabályzatának módosítása	45. oldal
14. Az Alapkezelő felelőssége	45. oldal
15. Joghatóság	45. oldal
Mellékletek	46-54. oldal

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 tény, 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 Származtatott Deviza 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: Binder Szilvia -MKVK tagsági igazolvány: 003801- Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C , amely Társaság megfelel a Tőkepiaci törvény 358.§(3)-(7) bekezdésében előírt feltételeknek és megfelelő felősségbiztosítással rendelkezik.

II. FOGALMAK

Alap	DIALÓG Származtatott Deviza 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)	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
Forgalmazó	a Befektetési jegyek forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő befektetési vállalkozás vagy hitelintézet
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	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft (1068 Budapest, Dózsa György út 84/C)
Közzétételi helyek	A Felügyelet által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu), illetve az Alapkezelő (www.dialoginvestment.hu) 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 portfóliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfóliót 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 adott bizományi megbízást tartalmazó szerződés kötését közvetíti a Befektetési jegyek tekintetében.
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 Származtatott Deviza Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

DIALÓG Származtatott Deviza Alap

Az értékpapírok megnevezése

DIALÓG Származtatott Deviza Nyilvános, Nyíltvégű Befektetési Jegy e

Az Alap futamideje

Az Alap határozatlan időre jön létre.

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkel.

Az Alap kialakítására vonatkozó alapítói döntés

A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. Igazgatósága 03/2009 határozati számmal 2009. Január 28-án elfogadta, hogy DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alapot hoz létre.

Az Alap fajtája, típusa

Nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alap

A jegyzési időszak

2009. március 11-től 2009. március 18-ig tartó időszak.

Jegyzés helye

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

Forgalmazó nyitvatartása

A Forgalmazó a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazását nyilvánosan meghirdetett pénztári órái alatt végzi.

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, érték-

papír 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 4.000.000.000, azaz négy milliárd darab egyenként 1 Ft névértékű – befektetési jegyet ajánl fel.

A jegyzési árfolyam

A jegyzési árfolyam egyenlő a névérték 100%-val.

Minimális jegyezhető mennyiség

A minimálisan jegyezhető mennyiség jegyzésenként 10'000, azaz tízezer 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 Származtatott Deviza Befektetési Alap: 10918001-00000003-04450002

Eljárás túljegyzés esetén

Az Alapkezelő 4.000.000.000 Ft 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 törvényi minimumot, azaz 200.000.000 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.

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 (2008.12.31): 431.831.539 –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 (2008.12.31): 94.148.615 –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 (2008.12.31): 100.409.468 –Ft.

Az Alap letétkezelője: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Az Alap forgalmazója: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Az Alapok múltbéli (NETTÓ) hozama

	2008*
Dialóg Likviditási Befektetési Alap	6,22%
Dialóg Ingatlanfejlesztő Részvény Befektetési Alap	-73,01%
Dialóg Konvergencia Részvény Befektetési Alap	-53,32%

*tört év; az Alapok első hivatalos nettó eszközértéke 2008.03.19-a

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

Az Alap futamideje

Az Alap határozatlan időre jön létre.

Az Alap üzleti éve

Az Alap első üzleti éve a nyilvántartásba vétel napjától 2009. december 31-ig tart. A további üzleti évek megegyeznek a naptári évekkel.

Az Alap Saját tőkéje

Az Alap induláskori minimális Saját tőkéje 200 000 000,-Ft, azaz kettőszázmillió Ft., . 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.) és az Alapkezelő (www.dialoginvestment.hu) honlapjain.

IV. BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACA

a) DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap befektetéseinek lehetséges piacai

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 portfóliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint hazai, magyar forintban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, illetve állampapírok találhatók.

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.

V. 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 befektetései irányulnak - mindenkor 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-portfóliójában 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 portfóliójában lévő értékpapírok kibocsátói – kedvezőtlen esetekben - rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, amely az Alap portfólióját és a Befektetőket a hozamok elmaradása, árfolyamveszteség, 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 részvénytőkepiacokon 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 Származtatott Deviza 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.

Devizaárfolyam kockázat

Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a gazdasági-, illetve a mindenkori kereslet-kínálati viszonyok következtében változik. Ennek eredményeképpen az Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke magyar 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 magyar 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. **Felhívjuk a figyelmet arra, hogy amennyiben a befektető gyenge forint árfolyam mellett vásárol befektetési jegyet, és a forint árfolyama erősödik a befektetés denominációját jelentő devizával szemben továbbá a befektetőnek erős forint árfolyam mellett kerül visszaváltásra a befektetési jegye, akkor jelentős veszteséget szenvedhet el.**

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.

VI. 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 (2008.12.31): 100 000 000,- Ft, azaz egyszázmillió forint

Alkalmazotti létszám (2008.12.31): 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 tőkepiacra 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 értékpapírpiacon 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 Értékpapíri Bank Treasury Főosztályán helyezkedett el. 2000-ben az Erste Befektetési Rt. sajtószámlás 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 értékpapírpiaconként felelős munkatársa. 1998-ban értékpapírvizsgát, 2000-ben opciós szakkvizsgát 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 Osztály-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 szakkvizsgáját, 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 értékpapírvizsgát 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.

Érdekütközés, 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 érdekeltiségi 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 üzletvitele 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 a Tájékoztató megírásakor befektetési alapokban kezelt vagyon 626.389.622 forint. 2008 novemberével a hazai befektetési alapkezelői piacon a kezelt vagyon 2.508 milliárd forint volt, így a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. piaci részesedése a Tájékoztató megírásakor nem érte el az egy százalékot (0,023%).

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.

VII. 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 eszközslésével 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 diszkontkincstárjegyekbe 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 kamatokkal 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 érhesse 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 találhatók, 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 találhatók. 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 % REX Index, 20 % RMAX Index.

A DIALÓG Konvergencia Részvény Befektetési Alap befektetési politikája

Az Alap célja, hogy ésszerű mértékben, a későbbiekben meghatározott keretek között, részvénybefektetések eszközzésével 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 pénzpiaci, 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, Montenegro, 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 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.

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.

VIII. A FORGALMAZÁST ÉS LETÉTKEZELÉST ELLÁTÓ UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. ÉS A FORGALMAZÓK BEMUTATÁSA

A Forgalmazó bemutatása

A Letétkezelő, Forgalmazó neve

UniCredit Bank Hungary Zrt.

Székhelye

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Alapítás időpontja

Alapszabály létrehozatala: 1990. január 23.

A társaság létrejötte (cégbírószági 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. 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

Tulajdonos: UniCredit Bank Austria AG (100%)

Alaptőke: 24.118.220.000,-Ft

Alkalmazottak száma (2008.12.31.): 1867

Igazgatóság: Dr. Patai Mihály, Mag. Franz Wolfger, , Kaliszky András, Tátrai Bernadett, 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.

Mag. Franz Wolfger, tanulmányait a grazi székhelyű Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. Már a gazdasági szakközépiskola éveitől banki tapasztalatra tett szert. Először a Raiffeisenbank fiókvezető-helyettese, majd belső ellenőre volt. Diplomája megszerzését követően, 1991-ben került az UniCredit Bank Hungary Zrt.-hez (akkori nevén: Creditanstalt Rt.). Jelenleg a Bank 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.

Tátrai Bernadett, közgazdász. Diplomája megszerzése után először a MARECO Piackutató Intézetnél, majd a FUNDAMENTA Lakás-takarékpénztár Rt.-nél dolgozott. 1998-ban került az ERSTE Bank Hungary Zrt.-hez, ahol 2004-től a Lakossági Üzletfejlesztés és Értékesítés Irányítás terület Igazgatója, majd 2005-től a Lakossági Üzletág vezetője, az igazgatóság tagja volt. 2007 áprilisától az UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgató-helyettese, igazgatósági tagja, a Lakossági Üzletág vezetője.

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, transferálni.

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 lejáró 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 piacán 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 9 000 bankfiókból álló hálózatán keresztül, 23 országban összesen 40 millió ügyfelet szolgál ki 170 000 alkalmazott munkájával. 2006-ban 960 milliárd euró mérlegfőösszeget ért el a bankcsoport, amely európai viszonylatban is meghatározó pénzügyi szereplővé teszi.

Az UniCredit Bankot a magyar hitelintézetek rangsorában az ország legnagyobb kereskedelmi bankjai között tartják számon. Mint univerzális bank, a közel 116 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 16,5 százalékkal 1 555 milliárd forintra emelkedett. Adózott eredménye 2007-ben mintegy 22 milliárd forint volt, ezzel 14,8 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi. A saját tőke nagysága 2007. december 31-én 134 450 millió HUF 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. 16 éves letétkezelői tapasztalatával és 3.900 milliárd forintot meghaladó értékpapír ügyfélállományával ennek a területnek a piacvezető befektetési szolgáltatója. A letétkezelési üzletág ma a pénzintézet teljes nyereségének a 12%-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.

További Forgalmazók:

Erste Befektetési Zrt.

Székhely:1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Az Erste Befektetési Zrt. 1990-ben alakult meg Girozentrale Befektetési Rt. néven határozatlan időtartamra. Alaptőkéje 2 milliárd Ft. A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, 1990. május 24-én Cg. 01-10-042115 szám alatt jegyezte be. 2006 december óta Erste Befektetési Zrt. néven működik a társaság. A Társaság Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet/ Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott tevékenységi engedélyeinek száma: 70.002/90. és 75.005/1997., III/ 75.005-19/2002, 12654/5/2008

A Társaság a székhelyén kívül az ERSTE Bank Hungary Nyrt. fiókhálózatába tartozó fiókokban, amelyeket az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának mellékletét képező mindenkori ügynöklistája tartalmaz, továbbá az Erste Befektetési Zrt. által meghatározott www.hozamplaza.hu webcímen, az Erste Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszerén keresztül forgalmazza az Alap befektetési jegyeit.

IX. A KÖNYVVIZSGÁLÓ

A Könyvvizsgáló

Az Alap könyvvizsgálója: Binder Szilvia -MKVK tagsági igazolvány: 003801- (Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C)

X. 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 %.

XI. 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 Forgalmazó a jelen DIALÓG Származtatott Deviza 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 Forgalmazó a Befektetési jegy tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért egyetemlegesen felel.

Budapest, 2009. február 26

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 Származtatott Deviza Befektetési Alap

KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Alapkezelő:

DIALÓG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ Zrt.

Székhely: 1034 Budapest, Kecse utca 23.

Forgalmazó:

UNICREDIT BANK HUNGARY Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

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 abszolút értékösszege nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének kétszeresét.

1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap neve

DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap

Az Alap rövidített neve

DIALÓG Származtatott Deviza Alap

Az Alap fajtája, típusa

Nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alapok

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 03/2009 határozati számmal 2009. Január 28-án elfogadta, hogy DIALÓG Származtatott Deviza 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 soroza 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 Származtatott Deviza Befektetési Alap: HU0000707732

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 Származtatott Deviza Befektetési Alap befektetési stratégiája

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 portfóliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint hazai, magyar forintban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, illetve állampapírok találhatók.

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 portfólió esetleges veszteségeit. Ezen túlmenően ugyanakkor az Alap volatilitása magas lesz, amely az átlagosnál jelentősen magasabb kockázatot hordoz magában.

Az alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

3. AZ ALAP PORTFOLIÓJÁBAN LÉVŐ ESZKÖZÖK BEMUTATÁSA

A Tőkepiaci 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 akadálya;
- 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 hátra-

- lévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;*
- e) állampapír;*
- f) kollektív befektetési értékpapír;*
- g) bankbetét;*
- h) deviza;*
- i) származtatott termék;*
- j) pénzüpi eszköz*

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

A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap portfóliójában tartható eszközök

Diszkontkincstárjegyek

A Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja hetente hoz forgalomba 3 hónapos, illetve kéthetente 6 és 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyeket. Értékesítésük aukción történik. A portfólióban való részvételük likviditást biztosít az Alap számára, mivel a másodpiacon forgalmuk rendkívül nagy.

Magyar államkötvények

A Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja kéthetente hoz forgalomba államkötvényeket. Túlnyomó többségben fix kamatozású, kisebb részben változó kamatozású államkötvények kerülnek kibocsátásra 2 évtől 15 év futamidőig.

MNB kötvények

A Magyar Nemzeti Bank havi rendszerességgel bocsát ki 3 hónapos futamidejű zérókuponos kötvényeket.

Bankbetét (forint/deviza)

Mind forint, mind egyéb devizabetét, amelyet egy elismert magyarországi banknál nyitott számlán tarthat az Alap.

Pénzüpi eszközök

Olyan - forintban, illetve devizában denominált -, sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amellyel a pénzüpiacon kereskednek.

Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Hitelintézet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) hitelintézet meghatározott pénzösszegnek 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. Az Alap csak alacsony kockázatú, kiemelt bonitású hitelintézeti értékpapírokat kíván tartani portfóliójában.

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) gazdálkodó szervezet meghatározott pénzösszegnek 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. Az Alap csak alacsony kockázatú, kiemelt bonitású gazdálkodó szervezetek értékpapírjait kívánja tartani portfóliójában.

Jelzáloglevél

A Magyarországon, illetve külföldi országokban kibocsátott jelzálog-hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

Készpénz/Számlapénz

Forint.

Származtatott ügyletek

Az Alap mind szabványosított, mind ún. OTC származtatott ügyleteket köthet. A törvényi keretek között az Alap fedezeti céllal, a veszteségek minimalizálása érdekében, a portfólió hatékony kialakítása, valamint arbitrázs céljából is köthet származtatott ügyletet. **A származtatott ügyletek jelentősen növelik az Alap volatilitását, így kockázatát.**

Külföldi kötvényjellegű instrumentumok

OECD országok államai, vállalatai, hitelintézetei által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok.

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 Származtatott Deviza Befektetési Alap értékpapírjait legfeljebb a Saját tőke harminc százaléka erejéig kölcsönadhatja.

A származtatott eszközök használata az Alapok kezelése során

A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap a Tpt. 278.§-a által szabályozott származtatott ügyletekbe fektető befektetési Alap. Származtatott ügyletnek tekintjük az értékpapírokra, értékpapírokra 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 tőzsdénapi nem hosszabb teljesítési időt tartalmaznak, valamint a jegyzések és az aukción kötött ügyletek.

A DIALÓG Származtatott Deviza 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, pénzintézettel, 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 alapú szolgáltató eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni. A nem forintban denominált pozíciókat a kezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.

Az Alap portfoliójában tartott eszközök tervezett aránya

Tartható eszközök	Dialóg Származtatott Deviza Alap
Diszkont kincstárjegy	0-100%
Magyar Államkötvény	0-100%
MNB Kötvény	0-100
Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-50%
Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-20%
Jelzáloglevél	0-50%
Számlapénz	0-10%
Bankbetét (forint/deviza)	0-70%
Pénzpiaci eszközök	0-100%
Magyar és külföldi részvények	0%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	0-50%
Külföldi kötvényjellegű instrumentumok	0-20%
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 Deviza Származtatott lévén 200% a maximális kitettség

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

Az Alap a visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya:

Alap neve	Likvid eszközök és a hitelkeret legkisebb aránya
DIALÓG Származtatott Deviza Alap	10%

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
Saját tőkére vetített, egy kibocsátóra vonatkozó limit	
a) megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	15%
b) egyéb tőzsdei értékpapírok	10%
c) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	2%
Saját tőkére vetített, összesített limit	
d) „b” sor szerinti limitet meghaladó, megfelelően likvid értékpapírok	40%
e) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	10%
f) befektetési jegyek (kivéve nyilvános, nyíltvégű)	5%
Saját tőkére vetített, egyéb limit	
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	Szorozószám
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 kötéskor 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 pénzüpi 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 tőkének 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 pénzüpi 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;
- jelen Kezelési Szabályzat, mindenkor hatályos példányához hozzájutni a Forgalmazó, illetve az Alapkezelő irodáiban;
- az Alapokkal kapcsolatos éves és féléves jelentéshez hozzájutni a Forgalmazó, illetve az Alapkezelő irodáiban;

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 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 jelentést a Befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.

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 értéknapi 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 értéknapi közti időköz értékpapíralap tekintetében legfeljebb három, forgalmazási nap lehet. Az értéknapi 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 órái 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 Származtatott Deviza 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 Származtatott Deviza 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 hatodik banki munkanapon (T+6), a Letétkezelő által T+1 napra számolt árfolyamon teljesíti.

A forgalmazó az elszámolás eredményeképpen a Befektetőt megillető ellenértéket a megbízás befordítását követő hatodik banki munkanapon írja jóvá az Ügyfélszámlán. A visszaváltott Befektetési jegyek 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+6 napon, T+1 napra számított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken

Befektetési jegyek átváltása

A DIALÓG Származtatott Deviza 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 Származtatott Deviza Alap esetében

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

Visszaváltási jutalék DIALÓG Származtatott Deviza Alap esetében

A visszaváltási jutalék – a befektetési jegyek visszaváltása esetén - a befektetett összegtől függetlenül fix 3.000 Ft.

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 százaléka 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 száznyolcvan 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 száznyolcvan napot, a Felügyelet határozatlan

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 Alapokra az alábbi költségek kerülnek elszámolásra:

- Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelés napi Nettó eszközértékének éves szinten bizonyos százalékanak 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 értékelés napi Nettó eszközértékének éves szinten bizonyos százalékanak az adott év napjaival osztott részét elhatárolja. Az így megállapított **letétkezelői díjat** minden hónapban, a tárgynapot követő 15. munkanapig 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 2009-es évre vonatkozó könyvvizsgálói díj a Dialóg Származtatott Deviza Részvény Alap esetében **956 eFt+ÁFA**. A könyvvizsgálói díj levonásra 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 0,00625 ezreléke negyedévente.
- 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:

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

$$\text{és nulla, ha } \frac{P(n)}{P(o)} \leq \frac{B(n)}{B(o)}$$

A T. forgalmazási napon az elhatárolt sikerdíj állománya pedig

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

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

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 2009-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 2009-es évben az Alap induláskori értéke, ami a Felügyelet jóváhagyásától függ

N: Az adott naptári év forgalmazási napjainak száma, 2009-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

Az Alap tételes díjtételeit az alábbi táblázat foglalja össze:

	Alapkezelői díj	Letétkezelői díj	Könyvvizsgálói díj	Felügyeleti díj	Közvetlen költségek	Maximális díjterhelés	Sikerdíj
DIALÓG Származtatott Deviza Alap	maximum éves 2,5%	maximum éves 0,08%	Fix Összeg	éves 0,025%	Eseti	2,7%	van
Elszámolás gyakorisága	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 HIBAHATÁRA, SZÁMÍTÁSÁNAK MÓDJA, SZÁMÍTÁSA ÉS KÖZZÉTÉTELE

Nettó eszközérték hibahatára a DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap esetében

A Tőkepiaci törvény **266 §**-ának alábbi pontjai az irányadók:

266. § (8) 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.

(9) 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, illetve - ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg - a kezelési szabályzatban megállapított értéket,

b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot, illetve - ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg - a kezelési szabályzatban megállapított összeget, vagy

c) az alapkezelő a kezelési szabályzatban úgy rendelkezett, hogy 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.

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 összességében nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot.

Az Alap befektetési jegyeinek eladási és visszavásárlási árszámítási módszere

A DIALÓG Származtatott Deviza 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 Származtatott Deviza 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 tranzakciók 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 díj)
- Változó költségek a Nettó Eszközértékre vetítve (negyedéves PSZÁF díj)
- = Nettó Eszközérték

10. A PORTFÓLIÓ EGYES ELEMEI ÉRTÉKÉNEK MEGHATÁROZÁSA

A portfólió egyes elemeinek meghatározása a DIALÓG Származtatott Deviza 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 érvénye-

síthető 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.
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető)
- 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.

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

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:

- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető)
- 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

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).

Opciók ügyletek

Az opciók 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 pénzüpi 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 pénzüpi 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 pénzüpi 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 mód-szerek alapján meghatározott T-napi (vagy annak hiányában a legutolsó) piaci árfolyama és mennyi-sége alapján számolt kötelezettségállományt kell figyelembe venni.

11. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

Az Alapkezelő az Alap hivatalos Közzétételi helyein közzétesz minden – az Alappal kapcsolatos rend-szeres, 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, illet-ve 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 Fel-ügyeletnek 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 politiká-jában 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 Közzé-tételi 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 hatály-balépése előtt;
- b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- c) a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nap-pal a hatálybalépés előtt;
- d) a befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos költség változását legkésőbb a hatálybalépés előtt öt 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 sze-rint 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 be-nyújtásával 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 (húsz 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. § (4) bekezdése szerinti időtartam növekedésével járnak, a változás hatálybalépését megelőzően legalább 30 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 alapkezelő 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 megszűnési 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 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.

jű 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 Felügyeletnek 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 irányadók:

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 hasonlóknak 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-sorozatanként - 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-sorozatanként 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 sorozatanként - 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 KEZELÉSI SZABÁLYZATÁNAK MÓDOSÍTÁSA

Az Alap Tájékoztatójában és jelen Kezelési Szabályzatában foglalt feltételeket az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, 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 mérlegadatokat 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 felelősséggel 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 alávetik magukat a Pesti Központi Kerületi Bíróság, illetve összeghatártól függően a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességének.

II. MELLÉKLET – FORGALMAZÁSI 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.

Erste Befektetési Zrt. székhelye 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

ERSTE Bank Hungary Nyrt. fiókhálózatába tartozó fiókok, amelyeket az Erste Befektetési Zrt.

Üzletszabályzatának mellékletét képező mindenkori ügynöklistája tartalmaz

Erste Befektetési Zrt. által meghatározott www.hozamplaza.hu webcímen, az Erste Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszere

- III. MELLÉKLET – LETÉTKEZELŐ MÉRLEGEI ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI
- IV. KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEK

Statistikai számjel:

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

UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. 2006. DECEMBER 31.

MÉRLEG ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) PÉNZINTÉZETEK

adatok M HUF-ban

Sor-szám	ESZKÖZÖK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
01	1. PÉNZESZKÖZÖK	37 722	36 624
02	2. ÁLLAMPAPÍROK	106 925	174 594
03	a) forgatási célú	12 813	12 765
04	b) befektetési célú	94 112	161 829
05	2/A. ÁLLAMPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	555	938
06	3. HITELINTÉZETEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	115 270	222 257
07	a) látraszóló	4 793	3 422
08	b) egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	110 475	218 835
09	ba) éven belüli lejáratú	99 467	208 681
10	bb) éven túli lejáratú	13 278	17 251
11	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
12	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	40 200	
13	- MNB-vel szemben	11 008	9 954
14	bb) éven túli lejáratú	8 631	
15	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
16	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
17	- MNB-vel szemben	2	
18	c) befektetési szolgáltatásból		
19	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
20	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
21	3/A. HITELINTÉZETEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	658 481	763 376
22	4. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	656 351	762 956
23	a) pénzügyi szolgáltatásból	355 760	387 867
24	aa) éven belüli lejáratú	2 281	2 820
25	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
26	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	300 591	375 089
27	ab) éven túli lejáratú		
28	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
29	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	130	420
30	b) befektetési szolgáltatásból		
31	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
32	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
33	ba) létszámbefektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	0	0
34	bb) létszámbefektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	2	275
35	bc) befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni követelés	128	145
36	bd) elszámolóházzal szembeni követelés	0	0
37	be) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó követelés	0	0
38	4/A. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	30 411	33 932
39	5. HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK, BELEÉRTVE A RÖGZÍTETT KAMATOZÁSÚAKAT IS	0	0
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	30 411	33 932
44	ba) forgatási célú	6 619	9 257
45	bb) befektetési célú	1 084	
46	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott		
47	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
48	- visszavásárolt saját kibocsátású	23 792	24 575
49	bb) befektetési célú	13 204	
50	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott		
51	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott	49	57
52	5/A. HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	34	49
53	6. RÉSZVÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK	34	47
54	a) részvények, részesedések forgatási célra		
55	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott		
56	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott	0	2
57	b) változó hozamú értékpapírok		2
58	ba) forgatási célú	0	0
59	bb) befektetési célú	1	3
60	6/A. RÉSZVÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	300	299
61	7. RÉSZVÉNYEK, RÉSZESÉDEK BEFEKTETÉSI CÉLRA	300	299
62	a) részvények, részesedések befektetési célra	255	255
63	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	0	0
64	b) befektetési célú részvények, részesedések értékelvényesítése		
65	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés		

Sor- szám	ESZKÖZÖK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
66	7/A. BEFEKTETÉSI CÉLÚ RÉSZVÉNYEK, RÉSZVESEDESEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
67	8. RÉSZVÉNYEK, RÉSZVESEDESEK KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSBAN	6 736	7 136
68	a) részvények, részesedések befektetési célra	6 736	7 136
69	Ebből - hitelintézetekben lévő részesedés	3 758	3 761
70	b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése	0	0
71	Ebből - hitelintézetekben lévő részesedés		
72	9. IMMATERIÁLIS JAVAK	3 630	3 234
73	a) immateriális javak	3 630	3 234
74	b) immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
75	10. TÁRGYI ESZKÖZÖK	26 263	27 739
76	a) pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	26 263	27 739
77	aa) ingatlanok	22 477	23 797
78	ab) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	3 030	3 566
79	ac) beruházások	755	373
80	ad) beruházásra adott előlegek	1	4
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	1 172	603
88	a) készletek	19	22
89	b) egyéb követelések	1 153	581
90	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szembeni követelés	6	
91	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szembeni követelés		
92	12/A. EGYÉB KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
93	12/B. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	9 412	23 974
94	13. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	6 538	13 276
95	a) bevételek aktív időbeli elhatárolása	6 538	11 381
96	b) költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	0
97	c) halasztott ráfordítások	0	1 895
98	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	1 003 401	1 308 091
99	Ebből: - forráseszközök [(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 kapcsolódó érték)]	528 431	684 660
100	- befektetett eszközök [(2.b)+(3.bb)+(4.ab)+(5.ab)+(5.bb)+(7+8+9+10+2/A,3/A,4/A,5/A,6/A,7/A,12/A,12/B kapcsolódó érték)]	465 432	609 955

Keltetés: Budapest, 2007. március 28.

Dr. Patal Mihály
Vezérigazgató

UniCredit Bank Hungary Zrt.

8.

Magi Franz Wolfer
Pénzügyi Igazgató

Statistikai számjel:

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

UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. 2006. DECEMBER 31:

MERLEG FORRÁSOK (PÁSSZIVAK) PÉNZINTÉZETEK

adatok M HUF-ban

Sor-szám	FORRÁSOK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
101	1. HITELINTÉZETTEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	282 114	365 631
102	a) látra szóló	13 292	17 035
103	b) meghatározott időre lekötött kötelezettségek	268 789	348 576
104	ba) éven belüli lejáratú	121 397	188 314
105	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	13 051	4 550
106	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
107	- MNB-vel szemben		
108	bb) éven túli lejáratú	147 392	160 262
109	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	21 792	30 610
110	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
111	- MNB-vel szemben		
112	c) befektetési szolgáltatásból	33	20
113	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
114	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
115	1/A. HITELINTÉZETTEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
116	2. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	559 087	751 079
117	a) takarékbetétek	0	0
118	aa) látraszóló	0	0
119	ab) éven belüli lejáratú	0	0
120	ac) éven túli lejáratú	0	0
121	b) egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	558 954	750 948
122	ba) látraszóló	253 548	314 878
123	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	247	486
124	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	77	25
125	bb) éven belüli lejáratú	294 594	331 340
126	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		273
127	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		70
128	bc) éven túli lejáratú	10 812	104 730
129	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
130	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
131	c) befektetési szolgáltatásból	133	131
132	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
133	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
134	ca) időszakos befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség	0	0
135	cb) időszakon kívüli befektetési tevékenységből adódó kötelezettség	0	0
136	cc) befektetési szolgáltatási tev.-ből adódó, ügyfelekkel szembeni köt.	133	131
137	cd) elszámolással szembeni kötelezettség	0	0
138	ce) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség	0	0
139	2/A. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
140	3. KIBOCSÁTOTT ÉRTÉKPAPÍROK MIATT FENNÁLLÓ KÖTELEZETTSÉG	0	0
141	a) kibocsátott kötvények	0	0
142	aa) éven belüli lejáratú	0	0
143	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
144	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
145	ab) éven túli lejáratú	0	0
146	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
147	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
148	b) kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
149	ba) éven belüli lejáratú	0	0
150	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
151	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
152	bb) éven túli lejáratú	0	0
153	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
154	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
155	c) számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de az Épt. szerint értékpapírnak nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okiratok	0	0
156	ca) éven belüli lejáratú	0	0
157	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
158	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
159	cb) éven túli lejáratú	0	0
160	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
161	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
162	4. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	27 819	32 969
163	a) éven belüli lejáratú	13 204	17 874
164	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		165
165			

Sor- szám	FORRÁSOK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
166	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	3	
167	- szöv.-i formában működő hitel-, néli tagok más vagy.-i hozzájárulása		
168	b) éven túli lejáratú	14 615	15 095
169	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		15 095
170	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
171	4/A. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	7 074	20 641
172	5. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	4 005	10 478
173	a) bevételek passzív időbeli elhatárolása		990
174	b) költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	4 003	9 464
175	c) halasztott bevételek	2	2
176	6. CÉLTARTALÉKOK	11 623	14 965
177	a) céltartalék nyújtásra és végkielégítésre	0	0
178	b) kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	1 235	2 924
179	c) általános kockázati céltartalék	9 948	11 201
180	d) egyéb céltartalék	440	840
181	7. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉG	17 241	17 212
182	a) alárendelt kölcsöntőke	17 241	17 212
183	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
184	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
185	b) szervezetközi formában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása	0	0
186	c) egyéb hátrasorolt kötelezettség	0	0
187	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
188	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
189	8. JEGYZETT TŐKE	24 118	24 118
190	Ebből: - visszavásárolt tulajdoni részesedés névértékén		
191	9. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
192	10. TŐKETARTALÉK	3 900	3 900
193	a) a részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (átszói)	0	0
194	b) egyéb	3 900	3 900
195	11. ÁLTALÁNOS TARTALÉK	8 389	10 947
196	12. EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)	51 224	54 703
197	13. LEKÖTÖTT TARTALÉK	500	500
198	14. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	882	950
199	a) értékelési tartalék	570	923
200	b) változás értékelési tartalék	312	27
201	15. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-)	4 445	0
202	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	1 003 401	1 308 091
203	Ebből: - rövid lejáratú kötelezettségek (1.a)+1.b)+1.c)+2.a)+2.ab)+2.bb)+2.c)+3.a)+3.b)+3.ca)+4.a)	703 275	890 233
204	- hosszú lejáratú kötelezettségek (1.bb)+2.ac)+2.bc)+3.ab)+3.bb)+3.cb)+4.b)+7)	190 060	297 299
205	- saját tőke 8-9+10+11+12+13+14+15)	94 438	95 118

MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
206	Függő kötelezettségek	479 790	570 320
207	Jövőbeni kötelezettségek	904 517	1 302 985
208	Ellenőrző szám	1 384 307	1 873 305

Keltetés: Budapest, 2007. március 20.

Patal UniCredit Bank Hungary Zrt.

8.

Dr. Patal Mihály
Vezérigazgató

Wolfger
Mag. Franz Wolfger
Pénzügyi igazgató

Unicreditbank Hungary Zrt. Mérleg 2005.12.31

Sor- szám	ESZKÖZÖK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
66	7/A. BEFEKTETÉSI CÉLÚ RÉSZVÉNYEK RÉSZESÉDESEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
67	II. RÉSZVÉNYEK, RÉSZESÉDESEK KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSBAN	6 816	6 736
68	a) részvények, részesedések befektetési célra	6 816	6 736
69	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	3 758	3 758
70	b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése	0	0
71	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés		
72	9. IMMATERIÁLIS JAVAK	3 073	3 630
73	a) immateriális javak	3 073	3 630
74	b) immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
75	10. TÁRGYI ESZKÖZÖK	17 678	26 263
76	a) pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	17 678	26 263
77	aa) ingatlanok	10 758	22 477
78	ab) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	2 236	3 030
79	ac) beruházások	4 684	755
80	ad) beruházásra adott előlegek		-1
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	2 246	1 172
88	a) készletek	24	19
89	b) egyéb követelések	2 222	1 153
90	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szembeni követelés		6
91	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szembeni követelés		
92	12/A. EGYÉB KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
93	12/B. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	312	9 412
94	13. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	11 373	8 538
95	a) bevételek aktív időbeli elhatárolása	11 373	8 538
96	b) költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	0
97	c) halasztott ráfordítások	0	0
98	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	913 949	1 003 401
99	Ebből: - forgóeszközök (1+2.a)+3.c)+3.a)+3.ba)+4.a)+5.aa)+5.ba)+6.a)+8.ba)+11+12+2/A,3/A,4/A,5/A,6/A,12/A,12/B kapcsolódó értéke]	493 499	528 431
100	- 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 kapcsolódó értéke]	409 077	466 432

Keltetés: Budapest, 2006. február 3.

HVB Bank Hungary Zrt.

9.

Dr. Matthias Kunsch
Vezérigazgató

Némethné Szűcs Gyöngyi
Főkönyvelő

DIALÓG SZÁRMAZTATOTT DEVIZA ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Sor-szám	FORRÁSOK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
166	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	4	6
167	- szövetkezet formájában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása		
168	b) éven túli lejáratú		8 281
169	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
170	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
171	4/A. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	758	349
172	5. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	6 662	7 293
173	a) bevételek passzív időbeli elhatárolása		
174	b) költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	3 413	7 293
175	c) halasztott bevételek	3 249	
176	6. CÉLTARTALÉKOK	7 885	9 809
177	a) céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	0	0
178	b) kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	316	711
179	c) általános kockázati céltartalék	7 065	8 557
180	d) egyéb céltartalék	504	541
181	7. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉG	17 889	16 777
182	a) alárendelt kölcsöntőke	17 889	16 777
183	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
184	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
185	b) szövetkezeti formájában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása	0	0
186	c) egyéb hátrasorolt kötelezettség	0	0
187	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
188	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
189	8. JEGYZETT TŐKE	24 118	24 118
190	Ebből: - visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéke		
191	9. JEGYZETT, DE MEG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
192	10. TŐKETARTALÉK	3 296	3 900
193	a) a részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (átszóló)	0	0
194	b) egyéb	3 296	3 900
195	11. ÁLTALÁNOS TARTALÉK	5 933	7 764
196	12. EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)	24 786	36 707
197	13. LEKÖTÖTT TARTALÉK	500	697
198	14. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0
199	a) értékhelyesbítés értékelési tartaléka		
200	b) valódis értékelés értékelési tartaléka		
201	15. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-)	8 358	14 320
202	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	734 299	813 949
203	Ebből: - rövid lejáratú kötelezettségek [1.a)+(1.ba)+(1.c)+(2.a)+(2.ab)+(2.ba)+(2.bb)+(2.c)+(3.a)+(3.ba)+(3.ca)+(4.a)]	527 521	643 109
204	- hosszú lejáratú kötelezettségek [1.bb)+(2.ac)+(2.bc)+(3.ab)+(3.bb)+(3.cb)+(4.b)+(7)]	125 240	166 232
205	- saját tőke B-9+10+11+/-12+13+14+/-15)	66 991	87 508

MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	d	d
206	Függő kötelezettségek	342 288	386 116
207	Jövőbeni kötelezettségek	919 528	626 692
208	Ellenőrző szám	1 261 816	1 012 808

Keltetés: Budapest, 2005. február 4.


Dr. Matthias Kunsch
Vezérigazgató


Némethné Szűcs Gyöngyi
Főkönyvelő

MVB Bank Hungary Rt.



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

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGZETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. részvényesének

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2006. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 24. oldaltól a 47. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2007. március 29-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt 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 készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

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

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

2007. március 29.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi
partner

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company
incorporated under the Hungarian Companies Act is a
member of KPMG International, a Swiss cooperative.
Company registration: Budapest, no 01-09-063163

Független könyvvizsgálói jelentés



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

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

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

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGZETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

A HVB Bank Hungary Zrt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük a HVB Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2005. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 26. oldaltól a 43. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2006. február 3-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt 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 készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

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

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

2006. február 3.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi
partner

Független könyvvizsgálói jelentés



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

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

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

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGZETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

A HVB Bank Hungary Rt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük a HVB Bank Hungary Rt. („Bank”) 2004. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokról kerültek levezetésre a 30. oldaltól a 47. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2005. február 4-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt 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 készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

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

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

2005. február 4.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi
partner

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company incorporated under the Hungarian Companies Act is a member of KPMG International, a Swiss cooperative. Company registration: Budapest, no 01-09-063183