

A Dialóg

Származtatott Deviza Alap 2009. július havi ügyletei

Előző hónapból áthozott nyitott pozíciók*

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
	EURCAD		Short	191,000	1.630	-1.79%	-3,422.22
	EURSEK		Short	185,000	10.865	2.12%	3,924.76
	GBPKK		Short	138,000	8.732	-0.40%	-637.94
	GBPNOK		Short	156,000	10.643	0.56%	1,027.29

2009. július üzletkötései**

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
7/1/09	EURSEK	Zárás	Long	185,000	10.699	3.71%	6,777.33
7/1/09	GBPKK	Zárás	Long	138,000	8.6914	0.08%	101.57
7/1/09	GBPHUF	Nyitás	Long	283,000	314.440	-	-
7/1/09	USDHUF	Nyitás	Long	467,000	190.870	-	-
7/3/09	GBPNOK	Zárás	Long	156,000	10.542	1.51%	2,771.04
7/6/09	USDHUF	Zárás	Short	467,000	196.000	2.69%	8,277.39
7/10/09	GBPHUF	Zárás	Short	283,000	321.860	2.36%	6,780.22
7/13/09	AUDJPY	Nyitás	Long	629,000	71.4705	-	-
7/15/09	AUDJPY	Zárás	Short	629,000	75.4550	5.58%	18,777.53
7/21/09	EURCAD	Zárás	Long	191,000	1.5668	4.01%	6,281.61
7/23/09	GBPLN	Nyitás	Long	375,000	4.8916	-	-
7/23/09	USDCAD	Nyitás	Long	620,000	1.0906	-	-
7/23/09	NZDUSD	Nyitás	Long	935,000	0.6607	-	-
7/24/09	EURCAD	Nyitás	Long	425,000	1.539	-	-
7/24/09	EURPLN	Nyitás	Long	425,000	4.201	-	-
7/28/09	AUDCHF	Nyitás	Short	730,000	0.891	-	-
7/28/09	AUDUSD	Nyitás	Long	730,000	0.829	-	-
7/30/09	GBPCHF	Nyitás	Short	346,000	1.799	-	-
7/30/09	EURSEK	Nyitás	Long	408,000	10.415	-	-
						Összesen	49,766.69

Hónap végi nem realizált pozíciók*

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
	AUDCHF		Short	730,000	0.894	-0.36%	-1,514.00
	AUDUSD		Long	730,000	0.829	0.02%	97.00
	EURCAD		Long	425,000	1.531	-0.53%	-2,260.00
	EURPLN		Long	425,000	4.163	-0.97%	-4,164.00
	EURSEK		Long	408,000	10.311	-1.00%	-4,122.00
	GBPCHF		Short	346,000	1.785	0.76%	3,108.00
	GBPLN		Long	375,000	4.863	-0.64%	-2,840.00
	NZDUSD		Long	935,000	0.657	-0.47%	-2,060.00
	USDCAD		Long	620,000	1.080	-0.96%	-4,243.00
						Összesen:	17,998.00

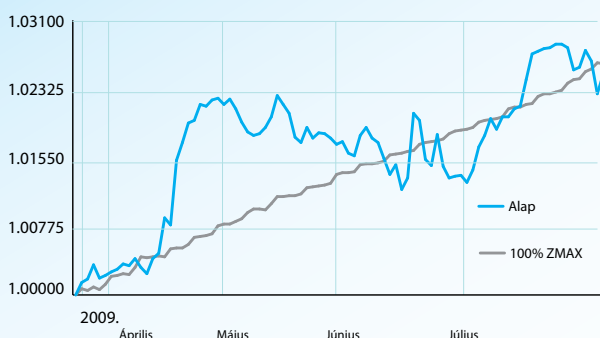
* A realizált és a nem realizált eredmény a Letétkezelő által használt euróra vetített deviza keresztárfolyamokból számolódik. ** A hónap üzletkötései során bemutatott realizált eredményt a következőképpen kell értelmezni: az Alap vagyonának körülbelül 10%-a letétként szerepel, a nyitott devizapozíciók tőkeáttétele 10X-es; így az Alap teljesítményéhez a százalékos realizált eredmény tízed része járul hozzá. *** 2009.06.30-i kötés, így a 2009.06.30-i Nettó eszközértékben vétel esetén még nem szerepel, eladás/zárás esetén pedig még szerepel, mert az elszámolás T+1 napos;

Összes havi (realizált) tranzakció	Összes sikeres havi (realizált) tranzakció	Összes sikeres havi (realizált) tranzakció aránya	Napi hozamok szórása	Kockázat-mentes kamat	Sharp mutató (R(f)=9,5%)	Havi realizált és nem realizált eredmény (EUR)
7	7	100%	0,75%	9,46%	-1,11	31,768.68
Összes realizált tranzakció indulás óta	Összes sikeres realizált tranzakció indulás óta	Összes sikeres (realizált) tranzakció aránya indulás óta				
88	27	32,14%				

A hónap történései röviden

A jelentős részvénypiaci emelkedés, és a rendkívül optimista befektetői hangulat hatására a korábbi hónapokban ritka, igen jelentős mozgások történtek 2009 júliusában a nemzetközi devizapiacokon. Folytatódott az USD gyengülése, és ezzel párhuzamosan számottevő mértékben erősödött az angol font, valamint valamennyi fejlődő piaci deviza, így a magyar forint és a lengyel zloty is. A nyersanyag piacok szárnyalása maga után vonta az ún. nyersanyag-devizák – kanadai és ausztrál dollár, brazil réal – erősödését is.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap célja, hogy a világgazdaság vezető devizáinak mozgását, árfolyamalakulását kihasználva a befektetők a betéti és pénzpiaci hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek. Az Alap portfóliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint hazai, magyar forintban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, illetve állampapírok találhatóak. 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.

Befektetési politika

Az Alap portfóliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint hazai, magyar forintban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, illetve állampapírok találhatóak. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a Tőkepiaci Törvény által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

Kockázati profil

Az Alap kockázata

NAGYON ALACSONY	ALACSONY	MÉRSÉKELT	KÖZEPES	SZÁMOTTEVŐ	MAGAS
-----------------	----------	-----------	---------	------------	-------

Ajánlott minimális futamidő

1 HÉT	6 HÓNAP	1 ÉV	2 ÉV	3 ÉV	5 ÉV
-------	---------	------	------	------	------

A fent kiszámított hozamok a kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék), számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők.

Az Alap múltbéli teljesítménye nem nyújt biztosítékot a jövőbeli hozamok nagyságára. Az Alap kezelési szabályzata és tájékoztatója - a mindenkor érvényes kondíciók listákkal együtt - megtekinthető a Forgalmazó helyeken, illetve a Kibocsátó székhelyén.

Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. A Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért, és annak következményeiért. Jelen kiadvány nem minősül befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak vagy befektetési tanácsadásnak. A hirdetés a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (tev.eng.sz.: PSZAF-E-III/42/2008) jelentette meg. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev.eng.sz.:1-1523/2003), a Budapesti Értéktőzsde tagja.

A portfólió összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Állampapír és diszkontkincstárjegy	828.664.016	68,3%
Betét	269.800.142	22,2%
Számlapénz HUF	994.337	0,1%
Számlapénz EUR	115.914.412	9,6%
Forward ügyletek	353.286	0,0%
Elhatárolt változó költségek	-2.827.066	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-143.835	-0,0%
Sikerdíj	0	0,0%
Nyitott tőkeáttételes pozíciók HUF értéke	1.020.099.002	84,1%
Tőkeáttétel mértéke (max. 2X-es)	1,84	
Forward Ügyletek	53.343.850	4,4%
Befektetett eszközök összesen	1.212.755.292	

Az Alap nettó eszközértéke 2009. július 31-én: 1.212.755.292 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,0249.

Dialóg Származtatott Deviza Alap alapinformációi

A nyitvégű alap indulása	2009. március 25.
ISIN kód	HU0000707732
Az Alap fajtája	Származtatott Deviza Alap
Az Alap típusa	nyilvános, nyitvégű
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló	Deloitte Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft.
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Forgalmazás helye	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. 1023 Budapest, Bécsi út 3-5. 1036 Budapest, Lajos utca 48-66.
Alapkezelői díj maximum	2,50%
Maximális díjterhelés	2,70%
Vételi megbízás elszámolása	T+1 napon (T napi árfolyamon)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+6 napon (T+1 napi árfolyamon)

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	-1,20%	0,48%
3 hónap	0,33%	1,78%
6 hónap	-	-
Indulás óta	2,49%	2,61%

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok