

Dialóg

**Likviditási Befektetési Alap
Ingatlanfejlesztő Részvény Alap
Konvergencia Részvény Alap
Származtatott Deviza Alap
EURÓ Származtatott Deviza Alap**



Havi jelentés – 2010. Május



DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.

1034 Budapest, Kecse utca 23.

(+36 1) 436 9624

(+36 1) 436 9629

dialog@dialoginvestment.hu

www.dialoginvestment.hu

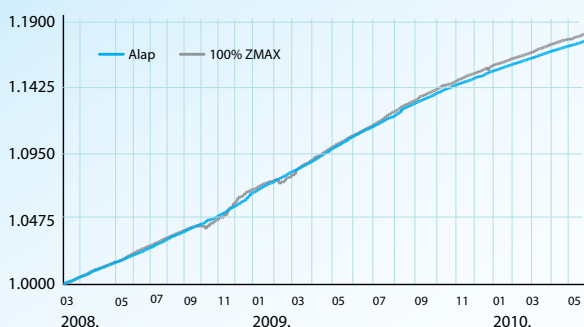


Dialóg Likviditási Befektetési Alap

A hónap történései röviden

Hosszú hónapok óta először emelkedtek számottevő módon a hozamok a magyar állampapírhoz. A hozamgörbe rövidebb végén az emelkedés mértéke meghaladta a 25 bázispontot, míg a távolabbi lejáratok esetében 70-80 bázispontos hozamemelkedés ment végbe 2010 májusában. Az emelkedés az Európai Unió államadósságával kapcsolatos aggodalmakra vezethető vissza. A kockázatvállalás csökkenésével a Magyar Nemzeti Bank nem csökkentette az irányadó kamatot.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ besorolása szerint likviditási típusú befektetési alap. Az Alap célja, hogy magas likviditású, rövid lejáratú forintbefektetéseken keresztül folyamatosan versenyképes pénzügyi hozamot érjen el. Az Alap befektetéseinek átlagos hátralévő futamideje nem haladhatja meg a 90 napot. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap nettó eszközértékének ingadozása a lehető legalacsonyabb legyen.

Befektetési politika

Az Alap kizárólag Magyarországon, magyar forintban denominált eszközökbe fektet be:

- bankbetétekbe
- diszkontkincstárjegyekbe
- rövid hátralévő futamidejű állampapírokba

Az Alap portfóliójában származékos ügyletek nem szerepelnek. Az Alap referencia indexe: 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 portfolió összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Diszkontkincstárjegy	0	0,0%
Államkötvény	0	0,0%
MNB kötvény	449.766.700	30,6%
Jelzáloglevél	0	0,0%
Betét	1.020.756.841	69,4%
Számlapénz	1.263.894	0,1%
Elhatárolt változó költségek	-1.668.999	-0,1%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-308.655	-0,0%
Befektetett eszközök összesen	1.469.809.781	

Az Alap nettó eszközértéke 2010. május 31-én: 1.469.809.781 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,172 Ft.

Dialóg Likviditási Alap alapinformációi

A nyíltvégű alap indulása	2008. március 19.
ISIN kód	HU0000706494
Az Alap fajtája	likviditási
Az Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű
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	1,05%
Maximális díjterhelés	1,15%
Vételi / eladási jutalék	maximum 500 Forint
Vételi megbízás elszámolása	T napon (T napi árfolyamon)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T napon (T napi árfolyamon)

Hozam adatok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	0,37%	0,30%
3 hónap	1,18%	1,16%
6 hónap	2,47%	2,44%
Indulás óta ²	7,48%	7,68%
Időszak	Alap ²	Referencia ²
1 év	6,33%	6,50%
2 év	-	-

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

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 hirdetést a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (tev.eng.sz.: PSZÁF-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.



Dialóg Ingatlanfejlesztő Részvény Alap

A hónap történései röviden

Hasonlóan az általános piaci trendekhez, a régió ingatlanfejlesztő részvényei is igen komoly mértékben csökkentek 2010 májusában. A befektetők az elmúlt hónapban ignorálták azokat a pozitív vállalati híreket, melyek napvilágot láttak a fejlesztőkkel kapcsolatban.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

Részesíteni a befektetőket a régió, illetve a tágabban vett fejlődő piacok legdinamikusabban fejlődő szektora, az ingatlan szektor adta növekedés lehetőségeiből. Ezen cégek jellemző módon irodákat, logisztikai és kereskedelmi központokat építenek, majd értékesítenek vagy adnak bérbé. Az Alap célja, hogy a „hagyományos” ingatlanalapok hozamát hosszú távon jelentősen meghaladó hozamot érhesse el a Befektetők ésszerű kockázatvállalás, de rövid távon magas volatilitás mellett.

Befektetési politika

Az Alap közvetlenül ingatlanba nem fektet!

Befektetési terület:

- Közép- és Kelet-Európa
- Balkán országai
- FÁK országai
- Oroszország
- Törökország

Célpontok: 40-50 ingatlanfejlesztő- és ingatlanberuházással foglalkozó részvénytársaság. Referencia Index: 80% UniCredit REX Index + 20% RMAX 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 portfolió összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	563.714.644	79,3%
Államkötvény	5.037.481	0,7%
Betét	148.051.183	20,8%
Számlapénz	5.821.118	0,8%
Elhatárolt változó költségek	-2.039.851	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-9.654.615	-1,4%
Befektetett eszközök összesen	710.929.960	

Az Alap nettó eszközértéke 2010. május 31-én: 710.929.960 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.6936 Ft.

Dialóg Ingatlanfejlesztő Alap alapinformációi

A nyitvégű alap indulása	2008. március 19.
ISIN kód	HU0000706510
Az Alap fajtája	részvénytúlsúlyos
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 / eladási jutalék	3.000 Forint, maximum 4% / 3000 Forint
Vételi megbízás elszámolása	T+1 napon (T napi árfolyamon)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+2 napon (T+1 napi árfolyamon)

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	-6,65%	0,00%
3 hónap	7,09%	3,04%
6 hónap	7,32%	1,06%
Indulás óta ²	-15,32%	-24,87%
Időszak	Alap ²	Referencia ²
1 év	59,60%	48,91%
2 év	-	-

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

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 kondíciós 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 hirdetést a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (tev.eng.sz.: PSZÁF-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.

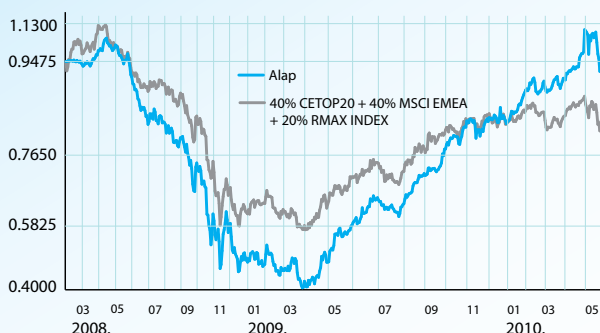


Dialóg Konvergencia Részvény Alap

A hónap történései röviden

Igen jelentős esés ment végbe 2010 májusában a nemzetközi értékpapírcsoporthoz. A megemelkedett kockázati mutatók, a befektetők kockázatkerülése miatt a részvények a csúcshoz képest közel 15-20 százalékkal kerültek alacsonyabb szintre. Különösen rosszul teljesítettek a nyersanyagokhoz köthető vállalatok, illetve a bankok. A görög államadóssággal kapcsolatos aggodalmak gyorsan és drasztikusan árazódtak be a részvényárfolyamokba.

Az alap és referenciaindex alakulása



A portfolió összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	739.199.730	88,0%
Államkötvény	0	0,0%
Betét	90.031.125	10,7%
Számlapénz	11.875.526	1,4%
Elhatárolt változó költségek	-2.273.231	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	1.559.624	0,2%
Befektetett eszközök összesen	840.392.774	

Az Alap nettó eszközértéke 2010. május 31-én: 840.392.774 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.0325 Ft.

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a Befektetők részesülhessenek a második hullámban az Európai Unióhoz csatlakozó országok gazdasági növekedéséből. Az Alap befektetéseinek célpontjai azon országok, amelyek kiharadtak a 2004-es EU-csatlakozásból, de potenciálisan az elkövetkezendő 15-20 év során az Európai Unió tagjaivá vagy társult tagjaivá válhatnak.

Befektetési politika

Az Alap ennek a stratégiának megfelelően a dél-kelet európai régió (Horvátország, Szlovénia, Bosznia-Hercegovina, Szerbia, Montenegró, Macedónia, Albánia, Románia, Bulgária), a FÁK tagállamok (elsősorban Ukrajna, Kazahsztán, Grúzia), valamint Törökország és Oroszország vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol. Referencia Index: 40% CETOP20 Index + 40% MSCI EM Europe Index + 20% RMAX 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

Dialóg Konvergencia Alap alapinformációi

A nyíltvégű alap indulása	2008. március 19.
ISIN kód	HU0000706528
Az Alap fajtája	részvénytúlsúlyos
Az Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű
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 / eladási jutalék	3.000 Forint, maximum 4% / 3000 Forint
Vételi megbízás elszámolása	T+1 napon (T napi árfolyamon)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+2 napon (T+1 napi árfolyamon)

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	-3,78%	-5,35%
3 hónap	9,92%	1,97%
6 hónap	21,81%	2,19%
Indulás óta ²	1,46%	-6,76%
Időszak	Alap ²	Referencia ²
1 év	66,99%	23,45%
2 év	-	-

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

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 kondíciós 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.: PSZÁF-E-III/42/2008) jelentette meg. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev.eng.sz.:I-1523/2003), a Budapesti Értéktőzsde tagja.

A Dialóg

Származtatott Deviza Alap 2010. május havi ügyletei

Előző hónapból áthozott nyitott pozíciók*

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
	EURNZD		Long	1,125,000	1.818	-0.92%	-10,802
	GBPCHF		Short	1,000,000	1.646	-0.54%	-6,318
	GBPDKK		Short	877,000	8.535	-0.63%	-7,392
	GBPHUF		Short	877,000	307.020	-1.20%	-14,027
	GBPJPY		Short	920,000	143.750	-2.01%	-23,547
	GBPPLN		Short	1,000,000	4.502	-0.34%	-4,014
	USDCZK		Long	1,485,000	19.208	-0.85%	-9,982
	NZDCAD		Short	2,040,000	0.739	-0.44%	-10,846

2010. május üzletkötései**

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
5/4/10	USDDKK	Nyitás	Long	1,485,000	5.702	-	-
5/4/10	GBPHUF	Zárás, Stop Loss	Long	877,000	319.100	-3.79%	-47,358.80
5/4/10	GBPHUF	Nyitás	Short	1,100,000	318.920	-	-
5/5/10	EURNZD	Zárás	Short	1,125,000	1.799	-1.09%	-23,646.5
5/5/10	GBPPLN	Zárás, Stop Loss	Long	1,000,000	4.637	3.00%	-36,634.7
5/5/10	USDCZK	Zárás	Short	1,485,000	19.885	3.52%	28,738.56
5/5/10	EURGBP	Nyitás	Short	1,125,000	0.851	-	-
5/5/10	EURPLN	Nyitás	Long	1,125,000	4.085	-	-
5/5/10	GBPDKK	Nyitás	Short	140,000	8.749	-	-
5/6/10	USDDKK	Zárás	Short	1,485,000	5.820	2.06%	23,197.74
5/6/10	GBPJPY	Zárás	Long	920,000	140.639	-2.16%	-3,809.63
5/7/10	EURGBP	Zárás, Stop Loss	Long	1,125,000	0.877	-3.03%	-34,958.04
5/7/10	GBPCHF	Zárás	Long	1,000,000	1.634	0.73%	14,024.55
5/7/10	GBPJPY	Nyitás	Long	970,000	133.801	-	-
5/7/10	EURPLN	Zárás	Short	1,125,000	4.153	1.66%	17,930.39
5/10/10	GBPJPY	Zárás	Short	970,000	139.576	4.32%	46,716.01
5/12/10	EURCAD	Nyitás	Short	1,125,000	1.290	-	-
5/13/10	EURZAR	Nyitás	Short	1,000,000	9.391	-	-
5/14/10	GBPJPY	Nyitás	Long	1,000,000	133.745	-	-
5/17/10	NZDCAD	Zárás	Long	1,040,000	0.727	1.65%	8,960.48
5/17/10	NZDCAD	Zárás	Long	1,000,000	0.726	1.68%	8,693.57
5/17/10	USDHUF	Nyitás	Long	1,240,000	224.850	-	-
5/18/10	EURCAD	Zárás	Long	1,000,000	1.277	0.99%	9,803.46
5/19/10	GBPUSD	Nyitás	Long	1,000,000	1.435	-	-
5/19/10	CHFJPY	Nyitás	Short	1,500,000	79.084	-	-
5/19/10	USDHUF	Zárás	Short	1,240,000	227.740	1.29%	12,445.28
5/19/10	EURZAR	Zárás, Stop Loss	Long	1,000,000	9.705	-3.23%	-32,007.00
5/19/10	USDJPY	Nyitás	Long	1,200,000	91.270	-	-
5/20/10	CHFJPY	Zárás	Long	1,500,000	77.310	2.29%	23,616.34
5/20/10	EURAUD	Nyitás	Short	1,100,000	1.509	-	-
5/20/10	GBP AUD	Nyitás	Short	1,000,000	1.746	-	-
5/20/10	AUDCHF	Nyitás	Long	1,600,000	0.946	-	-
5/21/10	GBPDKK	Zárás	Long	877,000	8.557	-0.25%	-6,218.99
5/21/10	GBP NOK	Nyitás	Short	1,000,000	9.337	-	-
5/21/10	NZDJPY	Nyitás	Short	2,040,000	60.744	-	-
5/25/10	NZDJPY	Zárás	Long	2,040,000	59.053	2.86%	30,593.05
5/26/10	EURAUD	Zárás	Long	1,100,000	1.482	1.86%	20,812.34
5/26/10	AUDCHF	Zárás	Short	1,600,000	0.974	2.98%	32,217.85
5/27/10	GBP AUD	Zárás	Long	1,000,000	1.713	1.93%	23,789.70
5/28/10	USDSEK	Nyitás	Long	1,200,000	7.848	-	-
						Összesen:	116,905.67

Hónap végi nem realizált pozíciók*

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
	GBPHUF		Short	1,000,000	330.200	-3.42%	-35,215
	GBPJPY		Short	1,000,000	131.250	1.90%	22,536
	GBP NOK		Short	1,000,000	9.450	-1.19%	-13,142
	USDJPY		Long	1,200,000	91.500	-0.25%	-3,561
	USDSEK		Long	1,200,000	7.871	0.29%	2,533
						Összesen:	-26,849.50

* A realizált és a nem realizált eredmény a Letétkezelő által használt euróra vétett deviza keresztfolyamokból 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.

Összes havi (realizált) tranzakció	Összes sikeres havi (realizált) tranzakció	Összes sikeres havi (realizált) tranzakció aránya	Napi hozamok szórása	Kockázatmentes kamat	Sharp mutató (R(f)=7,40%)	Havi realizált és nem realizált eredmény (EUR)
21	15	71.43%	2.94%	7.40%	-0.09	90,056.17
Összes realizált tranzakció indulás óta	Összes sikeres realizált tranzakció indulás óta	Összes sikeres (realizált) tranzakció aránya indulás óta				
181	113	62.43%				

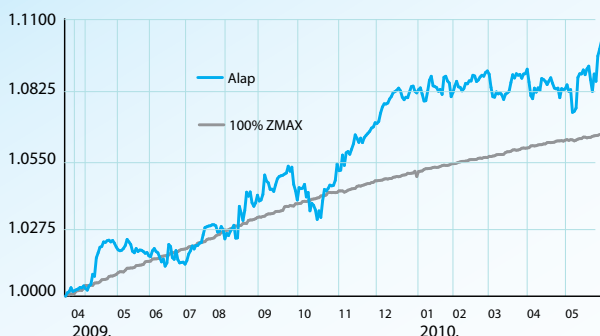


Dialóg Származtatott Deviza Alap

A hónap történései röviden

A görög adóssággal kapcsolatos kételyek tovább gyengítették az euró árfolyamát valamennyi főbb devizapárral szemben. Különösen figyelemre méltó volt az amerikai dollár erősödése, ugyanakkor a devizapiacokon alapvetően tovább folytatódott a sávkereskedés. A régió devizái csak kismértékben gyengültek az euróval szemben.

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 tőzsdéi 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 tőzsdéi 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 portfólió összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Állampapír és diszkontkincstárjegy	1.846.180.490	55,1%
Betét	1.213.927.317	36,3%
Számlapénz HUF	552.183	0,0%
Számlapénz EUR	278.001.126	8,3%
Nyitott devizapozíciók eredménytartalma	7.040.377	0,2%
Elhatárolt változó költségek	-7.394.584	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	0	0,0%
Sikerdíj	9.270.043	0,3%
Nyitott tőkeáttételes pozíciók HUF értéke	1.868.696.240	55,8%
Tőkeáttétel mértéke (max. 2X-es)	1,56	
Forward ügyletek	0	0,0%
Befektetett eszközök összesen	3.347.576.952	

Az Alap nettó eszközértéke 2010. május 31-én: 3.347.576.952 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,1014 Ft.

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 / eladási jutalék	3000 Forint, maximum 5% / 3000 Forint
Vételi megbízás elszámolása	T+1 napon (T napi árfolyamon)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+6 napon (T+1 napi árfolyamon)

Hozamاداتok

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	1,63%	0,17%
3 hónap	1,24%	0,75%
6 hónap	3,01%	1,64%
Inkulás óta	8,50%	5,39%
Időszak	Alap ²	Referencia ²
1 év	8,27%	4,89%

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 hirdetést a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (tev.eng.sz.: PSZÁF-E-III/42/2008) jelentette meg.. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev.eng.sz.:I-1523/2003), a Budapesti Értéktőzsde tagja.

A Dialóg

EURÓ Származtatott Deviza Alap 2010. május havi ügyletei

Előző hónapból áthozott nyitott pozíciók*

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Irány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)

2010. május üzletkötései**

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Irány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
5/28/10	USDSEK	Nyitás	Long	170,000	7.834	-	-
						Összesen:	0.00

Hónap végi nem realizált pozíciók*

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Irány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
	USDSEK		Long	170,000	7.837	-	-
						Összesen:	0.00

* 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 tized része járul hozzá.

Összes havi (realizált) tranzakció	Összes sikeres havi (realizált) tranzakció	Összes sikeres havi (realizált) tranzakció aránya	Napi hozamok szórása	Kockázatmentes kamat	Sharp mutató (R(f)=1%)	Havi realizált és nem realizált eredmény (EUR)
1	0	0.00%	1.00%	1.00%	-0.12	0.00
Összes realizált tranzakció indulás óta	Összes sikeres realizált tranzakció indulás óta	Összes sikeres (realizált) tranzakció aránya indulás óta				
0	0	0.00%				

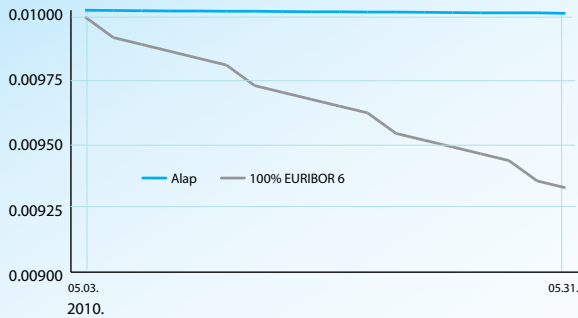


Dialóg EURÓ Származtatott Deviza Alap

A hónap történései röviden

A Befektetők bizalmának köszönhetően 2010. május 5-én elindult újjára a Dialóg Euró Származtatott Deviza Alap. A hónap során az Alap megnyitotta azokat a technikai számlákat, amelyek a Befektetési Politikában meghatározott működéshez szükségesek. Köszönjük a befektetők bizalmát!

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

A Dialóg Euró Származtatott Deviza Alap célja, hogy a befektetők a betéti hozamokat akár jelentős mértékben is meghaladó hozamot realizálhassanak alacsony szórás/kockázat mellett. Az Alap befektetési politikája szerint a portfólió 90 százalékát a lehető legkisebb kockázatú eszközökbe, jellemzően euróban denominált betétekbe, rövid futamidejű diszkontkincstárjegyekbe fekteti, míg a fennmaradó 10 százalék erejéig tőkeáttételes pozíciókat vesz fel a világ vezető devizapárjaira. Az Alap Magyarországon még kevésbé elterjedt, ugyanakkor a nemzetközi befektetők körében rendkívül népszerű ún. kvantitatív eljárás során hozza meg döntéseit a tőkeáttételes pozíciókat illetően. Az Alap – származtatott befektetési alap révén – mind az emelkedő, mind a csökkenő piaci folyamatokat ki tudja használni. A Tőkepiaci törvény értelmében az Alap maximális tőkeáttétele kétszeres.

Befektetési politika

Az Alap portfóliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint euróban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, állampapírok, illetve betétek 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% EURIBOR 6 hónap 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 portfólió összetétele

Eszköz	EUR	Százalék
Állampapír és diszkontkincstárjegy	0	0,0%
Betét	1.420.888,90	91,1%
Számlapénz HUF	0.00	0,0%
Számlapénz EUR	140.557.25	9,0%
Nyitott devizapozíciók eredménytartalma	0.00	0,0%
Elhatárolt változó költségek (EUR)	-1.818.82	-0,1%
Egyéb követelések/kötelezettségek	0.00	0,0%
Elhatárolt sikerdíj	-518.36	-0,0%
Befektetett eszközök összesen	1.559.108.97	
Nyitott tőkeáttételes pozíciók EUR értéke	140,000	9,0%
Tőkeáttétel mértéke (max. 2X-es)	1.09	
Forward Ügyletek	0	0,0%

Az Alap nettó eszközértéke 2010. május 31-én: 1.559.108,97 EUR, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,009988 EUR.

Dialóg EURÓ Származtatott Alap alapinformációi

A nyitlvégű alap indulása	2010. május 5.
ISIN kód	HU0000708714
Az Alap fajtája	Származtatott Deviza Alap
Az Alap típusa	nyilvános, nyitlvégű
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 / eladási jutalék	10 EUR
Vételi megbízás elszámolása	T+1 (T napi árfolyam)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+6 (T+1 napi árfolyam)

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	-0,12%	-0,070%
3 hónap	-	-
6 hónap	-	-
Indulás óta ²	-	-

Időszak	Alap ²	Referencia ²
1 év	-	-
2 év	-	-

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

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 kondíciós 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 következményeire. Jelen kiadvány nem minősül befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak vagy befektetési tanácsadásnak. A hirdetést 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.