

Dialóg

Likviditási Befektetési Alap
Ingtatlanfejlesztő Részvény Alap
Konvergencia Részvény Alap
Származtatott Deviza Alap
EURÓ Származtatott Deviza Alap



Havi jelentés – 2010. Június



DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.

1034 Budapest, Kecse utca 23.

☎ (+36 1) 436 9624

☎ (+36 1) 436 9629

✉ dialog@dialoginvestment.hu

🌐 www.dialoginvestment.hu

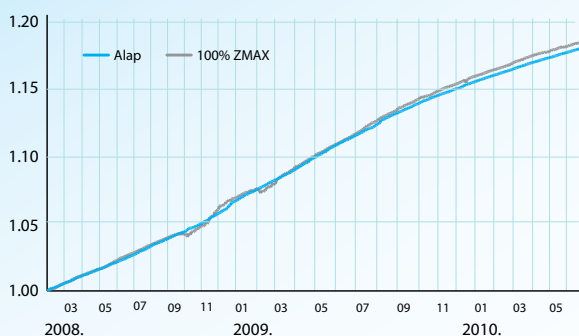


Dialóg Likviditási Befektetési Alap

A hónap történései röviden

Kismértékben, de 2010 júniusában is emelkedtek a hozamok a hazai kötvények és diszkontkincstárjegyek esetében. A rövidebb papírok hozama 25-30 bázisponttal, míg a hosszabb, éven túli kötvények hozama 30-50 bázisponttal került magasabbra. A kismértékű korrekció továbbra is a világ pénzügyi piacain uralkodó, államadóssággal kapcsolatos aggodalmakra vezethető vissza. A kockázati prémium növekedésével a Magyar Nemzeti Bank – a piaci várakozásoknak megfelelően – júniusi ülésén nem változtatott az irányadó kamaton.

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 portfólió összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Diszkontkincstárjegy	74.540.850	5,6%
Államkötvény	0	0,0%
MNB kötvény	200.000.000	14,9%
Jelzáloglevél	0	0,0%
Betét	1.066.576.872	79,6%
Számlapénz	228.011	0,0%
Elhatárolt változó költségek	-1.277.837	-0,1%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-445.882	-0,0%
Befektetett eszközök összesen	1.339.622.014	

Az Alap nettó eszközértéke 2010. június 30-án: 1.339.622.014 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,1761 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	0,35%	0,27%
3 hónap	1,09%	0,99%
6 hónap	2,35%	2,19%
Indulás óta ²	7,37%	7,53%
Időszak	Alap ²	Referencia ²
1 év	6,00%	6,13%
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.: 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.



Dialóg Ingatlanfejlesztő Részvény Alap

A hónap történései röviden

Meglehetősen eseménytelen hónapot tudhatunk magunk mögött 2010 júniusával. Az ingatlanfejlesztő vállalatok árfolyamai csak kisebb mértékben estek, az előző hónapban tapasztalt erőteljes lejtmenet ezúttal elmaradt. Az elmúlt hónapban több, világviszonylatban is meghatározó banki elemző csapat minősítette fel az orosz fejlesztőket.

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	566.914.111	81,9%
Államkötvény	5.039.422	0,7%
Betét	116.013.372	16,8%
Számlapénz	6.508.461	0,9%
Elhatárolt változó költségek	-2.119.603	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	253.517	0,0%
Befektetett eszközök összesen	692.609.280	

Az Alap nettó eszközértéke 2010. június 30-án: 692.609.280 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.6697 Ft.

Dialóg Ingatlanfejlesztő Alap alapinformációi

A nyitlvégű alap indulása	2008. március 19.
ISIN kód	HU0000706510
Az Alap fajtája	részvénytúlsúlyos
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	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	-3,45%	3,06%
3 hónap	-6,52%	11,11%
6 hónap	3,80%	18,52%
Indulás óta ²	-16,11%	-20,24%
Időszak	Alap ²	Referencia ²
1 év	53,64%	72,66%
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 következményeiről. 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

2010 júniusában tovább csökkentek a régió börzén az árfolyamok. Bár az esés mértéke a korábbi hónapban tapasztaltnál mérsékeltebb volt, a befektetők körében továbbra is a kivárással és az óvatossággal uralkodik. Nem segített a hazai részvénypiacon a kormány által tervezett bankadó sem, a bizonytalanság erősen rányomta bélyegét az OTP árfolyamára. A nyersanyagok piacán szintén kisebb lemorzsolódás történt, így az erősen nyersanyagfüggő orosz részvények ára is csökkent.

Az alap és referenciaindex alakulása



A portfolió összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	670.315.758	80,4%
Államkötvény	0	0,0%
Betét	191.022.018	22,9%
Számlapénz	9.337.315	1,1%
Elhatárolt változó költségek	-2.425.233	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-34.144.135	-4,1%
Befektetett eszközök összesen	834.105.723	

Az Alap nettó eszközértéke 2010. június 30-án: 834.105.723 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.0207 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	-1,14%	-2,29%
3 hónap	-0,42%	-7,01%
6 hónap	15,19%	-1,65%
Indulás óta ²	0,90%	-7,48%
Időszak	Alap ²	Referencia ²
1 év	64,97%	23,06%
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. június havi ügyletei

Előző hónapból áthozott nyitott 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
	GBPNOK		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

2010. június üzletkötései**

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
6/1/10	USDSEK	Zárás	Short	1,200,000	7.871	0.39%	2,830.1
6/1/10	GBPUSD	Zárás	Short	1,000,000	1.466	2.49%	24,585.21
6/1/10	GBPDKK	Nyitás	Short	1,000,000	8.910	-	-
6/1/10	GBPCHF	Nyitás	Short	1,000,000	1.696	-	-
6/1/10	GBPJPY	Zárás	Short	1,000,000	133.150	4.33%	45,337.97
6/4/10	GBPHUF	Zárás Stop Loss	Long	1,000,000	343.830	-4.28%	-91,946.41
6/4/10	EURGBP	Nyitás	Short	1,000,000	0.828	-	-
6/4/10	GBPHUF	Nyitás	Short	1,000,000	344.770	-	-
6/4/10	GBPPLN	Nyitás	Long	1,000,000	5.031	-	-
6/8/10	GBPPLN	Zárás	Short	1,000,000	5.016	-0.41%	-3,961.79
6/8/10	GBPCHF	Zárás	Long	1,000,000	1.658	2.27%	26,870.09
6/8/10	EURCHF	Nyitás	Long	1,000,000	1.376	-	-
6/10/10	EURGBP	Zárás	Long	1,000,000	0.826	0.18%	1,981.24
6/11/10	GBPNOK	Zárás	Long	1,000,000	9.455	-1.49%	-14,493.04
6/16/10	GBPHUF	Zárás	Long	1,000,000	334.300	3.13%	38,473.26
6/23/10	NZDCAD	Nyitás	Short	1,000,000	0.740	-	-
6/24/10	GBPNOK	Nyitás	Short	1,000,000	9.714	-	-
6/28/10	GBPHUF	Nyitás	Short	1,000,000	350.500	-	-
6/28/10	GBPUSD	Nyitás	Short	1,000,000	1.509	-	-
6/28/10	GBPPLN	Nyitás	Short	1,000,000	5.069	-	-
						Összesen:	29,676,62

Hónap végi nem realizált pozíciók*

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
	EURCHF		Long	1,000,000	1.327	-3.58%	-35,780
	GBPDKK		Short	1,000,000	9.085	-1.93%	-23,526
	NZDCAD		Short	1,900,000	0.729	1.56%	16,569
	USDJPY		Long	1,200,000	88.609	-2.92%	-28,487
	GBPNOK		Short	1,000,000	9.702	0.13%	1,548
	GBPHUF		Short	1,000,000	348.880	0.46%	5,664
	GBPUSD		Short	1,000,000	1.498	0.75%	9,163
	GBPPLN		Short	1,000,000	5.053	0.33%	4,039
						Összesen:	-50,808.87

* 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.

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%				

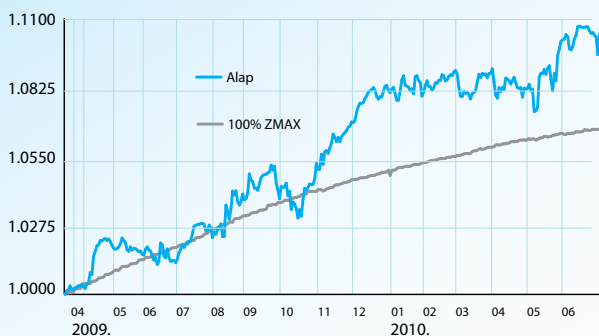


Dialóg Származtatott Deviza Alap

A hónap történései röviden

A volatilitás csökkenésével a főbb devizákban korábban tapasztalt trendek is megtörtek. Az amerikai dollár így picit gyengült mind az euróval, mind pedig a japán jennel szemben. A régió valamennyi devizája gyengült, elsősorban a továbbra is komoly aggodalmakat kiváltó, államadóssággal kapcsolatos félelmek miatt.

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	1.487.192.060	42,7%
Betét	1.700.867.825	48,9%
Számlapénz HUF	606.423	0,0%
Számlapénz EUR	317.465.523	9,1%
Nyitott devizapozíciók eredménytartalma	-18.585.684	-0,5%
Elhatárolt változó költségek	-8.370.376	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	0	0,0%
Sikerdíj	0	0,0%
Nyitott tőkeáttételes pozíciók HUF értéke	1.868.696.240	53,7%
Tőkeáttétel mértéke (max. 2X-es)	1,54	
Forward ügyletek	0	0,0%
Befektetett eszközök összesen	3.347.576.952	

Az Alap nettó eszközértéke 2010. június 30-án: 3.479.175.771 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,1039 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)

Hozam adatok

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	0,23%	0,14%
3 hónap	1,76%	0,59%
6 hónap	2,17%	1,39%
Indulás óta	8,12%	5,17%
Időszak	Alap ²	Referencia ²
1 év	9,01%	4,53%

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.:I-1523/2003), a Budapesti Értéktőzsde tagja.

A Dialóg

EURÓ Származtatott Deviza Alap 2010. június havi ügyletei

Előző hónapból áthozott nyitott pozíciók*

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

2010. június üzletkötései**

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
6/1/10	USDSEK	Zárás	Short	170,000	7.835	0.03%	19.48
6/1/10	GBPDKK	Nyitás	Short	115,000	8.909	-	-
6/1/10	GBPCHF	Nyitás	Short	115,000	1.696	-	-
6/4/10	EURGBP	Nyitás	Short	140,000	0.828	-	-
6/4/10	GBPHUF	Nyitás	Short	115,000	344.920	-	-
6/4/10	GBPPLN	Nyitás	Long	115,000	5.033	-	-
6/8/10	GBPCHF	Zárás	Long	115,000	1.659	2.25%	3,094.87
6/8/10	EURCHF	Nyitás	Long	140,000	1.377	-	-
6/8/10	GBPPLN	Zárás	Short	115,000	5.011	-0.44%	612.00
6/10/10	EURGBP	Zárás	Long	140,000	0.826	0.23%	322.57
6/16/10	GBPHUF	Zárás	Long	115,000	334.020	3.26%	4,512.60
6/23/10	NZDCAD	Nyitás	Short	350,000	0.740	-	-
6/24/10	GBPNOK	Nyitás	Short	165,000	9.715	-	-
6/28/10	GBPHUF	Nyitás	Short	165,000	350.220	-	-
6/28/10	GBPUSD	Nyitás	Short	165,000	1.509	-	-
6/28/10	GBPPLN	Nyitás	Short	165,000	5.069	-	-
						Összesen:	8.542,04

Hónap végi nem realizált pozíciók*

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
	EURCHF		Long	140,000	1.327	-3.62%	-5,075
	GBPDKK		Short	115,000	9.085	-1.95%	-2,729
	NZDCAD		Short	350,000	0.729	1.54%	3,025
	USDJPY		Long	170,000	88.609	-2.92%	-4,036
	GBPNOK		Short	165,000	9.702	0.13%	270
	GBPHUF		Short	165,000	348.880	0.38%	773
	GBPUSD		Short	165,000	1.498	0.75%	1,512
	GBPPLN		Short	165,000	5.053	0.32%	647
						Összesen:	-5.612,37

* 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)
5	4	80.00%	1.00%	1.00%	-0.06	2,929.67
Összes realizált tranzakció indulás óta	Összes sikeres realizált tranzakció indulás óta	Összes sikeres (realizált) tranzakció aránya				
5	4	80.00%				

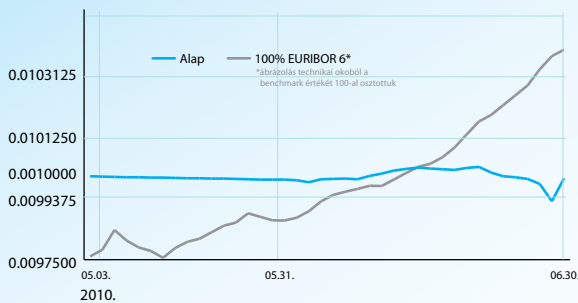


Dialóg EURÓ Származtatott Deviza Alap

A hónap történései röviden

A volatilitás csökkenésével a főbb devizákban korábban tapasztalt trendek is megtörték. Az amerikai dollár így picit gyengült mind az euróval, mind pedig a japán jennel szemben. A régió valamennyi devizája gyengült, elsősorban a továbbra is komoly aggodalmakat kiváltó, államadóssággal kapcsolatos félelmek miatt.

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	1.803.364.43	89,8%
Számlapénz HUF	0.00	0,0%
Számlapénz EUR	216.222.84	10,8%
Nyitott devizapozíciók eredménytartalma	1.322.12	0,1%
Elhatárolt változó költségek (EUR)	-4.536.03	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-8.507.06	-0,4%
Elhatárolt sikerdíj	0.00	0,0%
Befektetett eszközök összesen	2.007.866.30	
Nyitott tőkeáttételes pozíciók EUR értéke	140.000	7,0%
Tőkeáttétel mértéke (max. 2X-es)	1.07	
Forward Ügyletek	0	0,0%

Az Alap nettó eszközértéke 2010. június 30-án: 2.007.866,30 EUR, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,009994 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	0,06%	5,100%
3 hónap	-	-
6 hónap	-	-
Indulás óta ²	-0,06%	6,36%

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 következményeiért. 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.