

Dialóg

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



Havi jelentés – 2010. Augusztus



DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.

1034 Budapest, Kecse utca 23.

☎ (+36 1) 436 9624

☎ (+36 1) 436 9629

✉ dialog@dialoginvestment.hu

🌐 www.dialoginvestment.hu

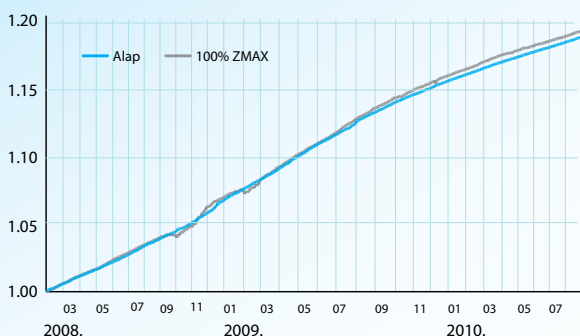


Dialóg Likviditási Befektetési Alap

A hónap történései röviden

2010 augusztusában kismértékben emelkedtek a hozamok. A csendes nyár végi kereskedésben főleg az éven túli kötvények hozamai kerültek feljebb, igaz, csupán 15 bázisponttal. A forgalom nélküli kereskedésben a befektetők figyelmébe továbbra is az IMF-el való tárgyalások megszakadása felé fordult. A Magyar Nemzeti Bank – a várakozásoknak megfelelően – nem változtatott irányadó kamatlábjában, mely továbbra is 5,25%-on áll.

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	576.411.860	41,1%
Államkötvény	151.972.964	10,8%
MNB kötvény	0	0,0%
Jelzáloglevél	0	0,0%
Betét	673.228.097	48,1%
Számlapénz	660.385	0,0%
Elhatárolt változó költségek	-1.386.791	-0,1%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-128.035	-0,0%
Befektetett eszközök összesen	1.400.758.480	

Az Alap nettó eszközértéke 2010. augusztus 31-én: 1,400,758,480 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,1845 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%	0,31%
3 hónap	1,07%	0,95%
6 hónap	2,26%	2,13%
Indulás óta ²	7,15%	7,30%
Időszak	Alap ²	Referencia ²
1 év	5,26%	5,26%
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.:I-1523/2003), a Budapesti Értéktőzsde tagja.

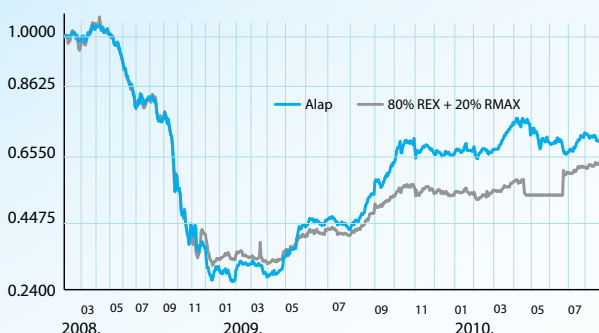


Dialóg Ingatlanfejlesztő Részvény Alap

A hónap történései röviden

A régió ingatlanfejlesztő részvényei minimális gyengüléssel fejezték be 2010 augusztusát. A csendes és eseménytelen hónap során a befektetők figyelmét elsősorban a publikált makro adatok kötötték le, mely adatok a várakozásokhoz képest rosszabbra sikeredtek.

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	620.127.803	87,9%
Államkötvény	5.082.944	0,7%
Betét	76.008.761	10,8%
Számlapénz	6.332.708	0,9%
Elhatárolt változó költségek	-2.251.690	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-138.612	-0,0%
Befektetett eszközök összesen	705.161.914	

Az Alap nettó eszközértéke 2010. augusztus 31-én: 705.161.914 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.6889 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)

Hozam adatok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	-1,61%	2,83%
3 hónap	-0,68%	8,80%
6 hónap	6,36%	25,58%
Indulás óta ²	-14,10%	-17,49%
Időszak	Alap ²	Referencia ²
1 év	22,54%	37,60%
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.: 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.

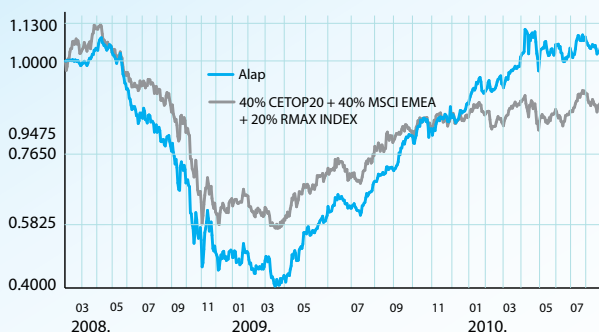


Dialóg Konvergencia Részvény Alap

A hónap történései röviden

Csendes, eseménytelen, volatilis és kismértékben csökkenő piacok jellemezték 2010 augusztusát. Az előző hónapban publikált, ki-mondottan jól sikerült gyorsjelentések varázsának elmúlásával a befektetők figyelme már a makro adatokra irányult, mely adatok elég gyengére sikeredtek. A hangulat romlásával párhuzamosan csökkentek a nyersanyagárak is, illetve a kockázat növekedésének egyik vesztese a bankszektor volt.

Az alap és referenciaindex alakulása



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 kimaradtak 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, Montenegro, 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
-------	---------	------	------	------	------

A portfolió összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	701.084.884	80,4%
Államkötvény	0	0,0%
Betét	167.019.251	19,1%
Számlapénz	5.209.849	0,6%
Elhatárolt változó költségek	-2.560.933	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	1.413.063	0,2%
Befektetett eszközök összesen	872.166.114	

Az Alap nettó eszközértéke 2010. augusztus 31-én: 872.166.114 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.0390 Ft.

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	-1,47%	-1,36%
3 hónap	0,63%	4,27%
6 hónap	10,61%	6,31%
Indulás óta ²	1,57%	-4,55%
Időszak	Alap ²	Referencia ²
1 év	44,57%	12,30%
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.:I-1523/2003), a Budapesti Értéktőzsde tagja.

A Dialóg

Származtatott Deviza Alap 2010. augusztus havi ügyletei

Előző hónapból áthozott nyitott pozíciók*

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
	AUDCAD	-	Short	1,470,000	0.933	-1.16%	-11,765
	EURCHF	-	Long	1,000,000	1.361	-0.17%	-1,689
	EURUSD	-	Long	1,000,000	1.304	0.42%	4,207
	GBPJPY	-	Short	1,000,000	135.744	0.63%	5,998
	GBPUSD	-	Short	1,000,000	1.566	-3.86%	-44,638
	USDCZK	-	Long	1,400,000	18.985	-3.44%	-38,240
	USDJPY	-	Long	1,400,000	86.661	-0.50%	-5,361

2010. augusztus üzletkötései**

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
8/2/10	GBPUSD	Zárás	Long	1,000,000	1.585	-1.18%	-18,618.1
8/3/10	USDCZK	Zárás	Short	1,400,000	18.645	-1.79%	-17,759.77
8/4/10	EURUSD	Zárás	Short	1,000,000	1.314	0.74%	11,579.49
8/11/10	GBPJPY	Zárás	Long	1,000,000	133.128	1.97%	31,120.49
8/18/10	AUDCAD	Zárás	Long	1,470,000	0.929	-0.48%	-9,101.07
8/24/10	USDJPY	Zárás	Short	1,400,000	84.450	-2.55%	-35,357.22
8/24/10	AUDJPY	Nyitás	Long	1,650,000	74.270	-	-
8/24/10	GBPJPY	Nyitás	Long	1,000,000	129.745	-	-
8/25/10	GBPNOK	Nyitás	Short	1,000,000	9.786	-	-
8/25/10	USDHUF	Nyitás	Short	1,400,000	224.610	-	-
8/26/10	EURCHF	Zárás, SL	Short	1,000,000	1.336	-3.00%	-30,125.55
8/26/10	EURCHF	Nyitás	Long	1,000,000	1.336	-	-
8/30/10	AUDJPY	Zárás	Short	1,650,000	76.201	2.60%	30,345.33
						Összesen:	-37,916.43

Hónap végi nem realizált pozíciók*

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
	EURCHF		Long	1,000,000	1.296	-1.98%	-22,231
	GBPJPY		Long	1,000,000	130.023	0.21%	2,142
	GBPNOK		Short	1,000,000	9.689	1.00%	12,204
	USDHUF		Short	1,400,000	224.715	0.01%	73
						Összesen:	-7,812.15

* A realizált és a nem realizált eredmény a Letétkezelő által használt euróra vetített 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)=7,25%)	Havi realizált és nem realizált eredmény (EUR)
8	3	37.50%	3.09%	7.02%	-0.75	-45,728.58
Összes realizált tranzakció indulás óta	Összes sikeres realizált tranzakció indulás óta	Összes sikeres (realizált) tranzakció aránya indulás óta				
215	132	61.40%				

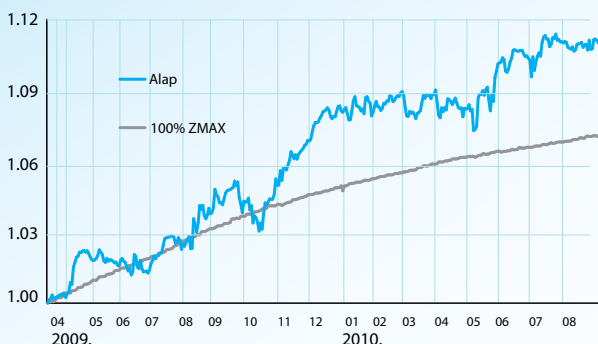


Dialóg Származtatott Deviza Alap

A hónap történései röviden

2010 augusztusában történelmi rekordra erősödött a japán jen az amerikai dollárral szemben, valamint igen szignifikáns elmozdulás ment végbe a svájci frank és az euró árfolyamában, utóbbi rovására. A régió devizái továbbra is gyengélkedtek az euróval szemben, míg a nyersanyagárak esésének hatására gyengültek az ún. nyersanyagdevizák 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 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	1.134.233.540	34,2%
Betét	1.884.210.299	56,8%
Számlapénz HUF	566.091	0,0%
Számlapénz EUR	312.506.551	9,4%
Nyitott devizapozíciók eredménytartalma	-16.661.999	-0,5%
Elhatárolt változó költségek	-7.738.486	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	8.054.608	0,2%
Sikerdíj	0	0,0%
Nyitott tőkeáttételes pozíciók HUF értéke	3.315.170.604	
Tőkeáttétel mértéke (max. 2X-es)	1.72	
Forward ügyletek	0	0,0%
Befektetett eszközök összesen	3.315.170.604	

Az Alap nettó eszközértéke 2010. augusztus 31-én: 3.315.170.604 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,1097 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	-0,03%	0,17%
3 hónap	0,75%	0,54%
6 hónap	2,00%	1,31%
Inkulás óta	7,52%	4,87%
Időszak	Alap ²	Referencia ²
1 év	6,90%	3,66%

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.

A Dialóg

EURÓ Származtatott Deviza Alap 2010. augusztus havi ügyletei

Előző hónapból áthozott nyitott pozíciók*

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
	AUDCAD	-	Short	295,000	0.933	-1.16%	-2,328
	EURCHF	-	Long	200,000	1.361	-0.17%	-340
	EURUSD	-	Long	200,000	1.304	0.42%	840
	GBPJPY	-	Short	165,000	135.744	0.63%	1,252
	GBPUSD	-	Short	165,000	1.566	-3.86%	-7,673
	USDCZK	-	Long	240,000	18.985	-3.44%	-6,351
	USDJPY	-	Long	240,000	86.661	-0.50%	-923

2010. augusztus üzletkötései**

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
8/2/10	GBPUSD	Zárás	Long	1,000,000	1.585	-1.18%	-3,723.6
8/3/10	USDCZK	Zárás	Short	1,400,000	18.645	-1.79%	-3,551.95
8/4/10	EURUSD	Zárás	Short	1,000,000	1.314	0.74%	2,315.90
8/11/10	GBPJPY	Zárás	Long	1,000,000	133.128	1.97%	6,224.10
8/18/10	AUDCAD	Zárás	Long	1,470,000	0.929	-0.48%	-1,820.21
8/24/10	USDJPY	Zárás	Short	1,400,000	84.450	-2.55%	-7,071.44
8/24/10	AUDJPY	Nyitás	Long	1,650,000	74.270	-	-
8/24/10	GBPJPY	Nyitás	Long	1,000,000	129.745	-	-
8/25/10	GBPNOK	Nyitás	Short	1,000,000	9.786	-	-
8/25/10	USDHUF	Nyitás	Short	1,400,000	224.610	-	-
8/26/10	EURCHF	Zárás, SL	Short	1,000,000	1.336	-3.00%	-6,025.11
8/26/10	EURCHF	Nyitás	Long	1,000,000	1.336	-	-
8/30/10	AUDJPY	Zárás	Short	1,650,000	76.201	2.60%	6,069.07
						Összesen:	-3,859.66

Hónap végi nem realizált pozíciók*

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
	EURCHF		Long	200,000	1.296	-1.98%	-4,446
	GBPJPY		Long	165,000	130.023	0.21%	428
	GBPNOK		Short	165,000	9.689	1.00%	2,441
	USDHUF		Short	265,000	224.715	0.01%	15

* 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)
17	10	58.82%	1.00%	1.00%	-0.59	-5,422.09
Összes realizált tranzakció indulás óta	Összes sikeres realizált tranzakció indulás óta	Összes sikeres (realizált) tranzakció aránya indulás óta				
22	14	63.64%				

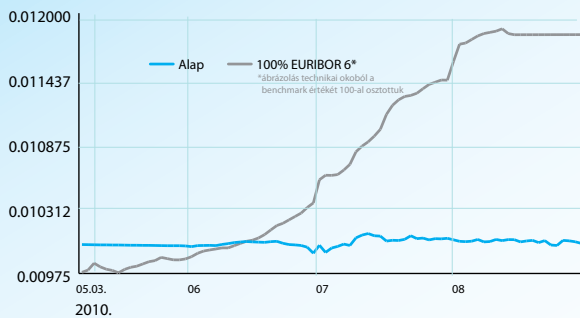


Dialog EURÓ Származtatott Deviza Alap

A hónap történései röviden

2010 augusztusában történelmi rekordra erősödött a japán jen az amerikai dollárral szemben, valamint igen szignifikáns elmozdulás ment végbe a svájci frank és az euró árfolyamában, utóbbi rovására. A régió devizái továbbra is gyengélkedtek az euróval szemben, míg a nyersanyagárak esésének hatására gyengültek az ún. nyersanyagdevizák is.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

A Dialog 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	1.938.576.52	90,2%
Számlapénz HUF	0.00	0,0%
Számlapénz EUR	223.675.83	10,4%
Nyitott devizapozíciók eredménytartalma	-11.867.69	-0,6%
Elhatárolt változó költségek (EUR)	3.458.99	0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-5.288.75	-0,2%
Elhatárolt sikerdíj	0.00	0,0%
Befektetett eszközök összesen	2.148.554.90	
Nyitott tőkeáttételes pozíciók EUR értéke	1.027.009	47,8%
Tőkeáttétel mértéke (max. 2X-es)	1.48	
Forward Ügyletek	0	0,0%

Az Alap nettó eszközértéke 2010. augusztus 31-én: 2,148,554,90 EUR, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,010010 EUR.

Dialog EURÓ Származtatott Alap alapinformációi

A nyitvégű alap indulása	2010. május 5.
ISIN kód	HU0000708714
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	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	-0,31%	0,140%
3 hónap	0,22%	18,15%
6 hónap	-	-
Indulás óta ²	0,41%	15,80%

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 kondíciók listákkal együtt - megtekinthető a Forgalmazó helyeken, illetve a Kibocsátó székhelyén.

Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. A Dialog 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 Dialog 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.