

DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott
jóváhagyó határozat száma és dátuma:
KE-III-50004/2011
2011.10.20

RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

Alapkezelő:

DIALÓG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ Zrt.

Székhely: 1037 Budapest, Montevideó u. 3/B.

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.

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 EURÓ Származtatott Befektetési Alap *Rövidített 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 EURÓ Származtatott Befektetési Alap jellemzőit, illetve ezen Alap befektetési jegyeinek megvásárlásának, visszaváltásának szabályait.

Reményeink szerint jelen Tájékoztató figyelmes áttanulmányozása folytán Ön megfelelő képet kaphat a DIALÓG EURÓ Származtatott 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.

DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAP RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

TARTALOMJEGYZÉK

Fogalmak	4. oldal
I. A Befektetési Alap célja	5. oldal
II. Az Alapkezelő adatai	6. oldal
III. A Vezető Forgalmazó, Letétkezelő és a Forgalmazó bemutatása	8. oldal
IV. Az Alap könyvvizsgálójának bemutatása	12. oldal
V. Az Alap tanácsadójának bemutatása	12. oldal
VI. Az Alap befektetési politikájával kapcsolatos kockázatok ismertetése	12. oldal
VII. Befektetőket terhelő közvetlen és közvetett költségek	15. oldal
VIII. Befektetők érdekvédelme: garanciák és biztonsági elemek	18. oldal
IX. Az Alap múltbeli hozama	18. oldal
X. Az Alap által nyilvánosságra hozott információk közzéteteli helyek	18. oldal
XI. Forgalmazási helyek	19. oldal
XII. A befektetési politikának az alapkezelő által egyoldalúan módosítható elemei	19. oldal
XIII. A befektető által megbízás felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz bemutatása	20. oldal

DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAP RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

FOGALMAK

Alap	DIALÓG EURÓ Származtatott 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 jegyeket megvásárolja, illetve eladja
BÉT	Budapesti Értéktőzsde Zrt.
Célország	Olyan ország, amelynek tőkepiacán az Alap befektet, vagy stratégiaileg befektetni szándékozik
Felügyelet (PSZÁF) Forgalmazó	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 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	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft (2096 Üröm, Pillangó u. 12, MKVK szám: 002588)
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 hitelintézet
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 portfoliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfoliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is
OECD	Organization for Economic Co-operation and Development, Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet

DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAP RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

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	Rövidített Tájékoztató: a Tpt. 18. számú melléklete szerint, a Tájékoztató alapján 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 („Bsz.”) 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.
EURIBOR 6 hó Index	EURIBOR 6 hónapos Index „Euro Interbank Offered Rate”, azaz Európai irányadó 6 hónapos bankközi kamatláb. Az EURIBOR-t az Európai Központi Bank szabályai alapján állapítják meg, és a frankfurti bankközi piacon jegyzik. Az EURIBOR kiszámítását és közzétételét minden munkanap a Reuters ügynökség végzi el.

I. A Befektetési Alap célja

A DIALÓG Euró Származtatott Befektetési Alap célja, hogy a befektetők az euró betéti és az euró pénzügyi hozamok-nál magasabb hozamban részesülhessenek.

Az Alap portfoliójában - az OECDtagországaiban euróban illetve bármilyen más devizában kibocsátott diszkontkincstárjegyek, illetve államkötvények találhatóak. Az Alap befektetett eszközei lehetnek még az Európai Unió tagországaiban működő hitelintézeteknél elhelyezett euró betétek és ezekben az országokban euróban kibocsátott jelzáloglevelek, vállalati kötvények

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

DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAP RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

magában.

Az alap benchmarkja 100% EURIBOR 6 hónap Index.

Az Alap kockázati profilja:

Az Alap kockázata: MAGAS

Javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év

II. Az Alapkezelő adatai

Az Alapkezelő neve: DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.

Székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 3/B.

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 (2010.12.31): 100 000 000,- Ft, azaz egymillió forint

Mérlegfőösszeg (2010.12.31): 117.678.000,- Ft

Adózás utáni eredmény (2010.12.31): 23.046.000 -Ft

Alkalmazotti létszám (2010.12.31): 5

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 tőkepiacon 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

DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAP RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

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 befektetési igazgató, igazgatósági tag: a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Közgazdasági Karán Komparatív Gazdaságpolitika szakán szerzett diplomát 1998-ban. Az egyetem elvégzése után az Általános Értékforgalmi 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 értékpapírcikkekért felelős munkatársa. 1998-ban értékpapírvizsgát, 2000-ben opciós szakvizsgát tesz le, 2004-ben megszerzi a VAP vizsgát. Magyarul, angolul és oroszul beszél.

Palczek Attila operációs igazgató, igazgatósági tag: 1994-ben szerzett diplomát a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán. A főiskola elvégzése után a Providencia Osztrák-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 szakvizsgáját, 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 Egyetemen 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, a Felügyelő Bizottság elnöke: 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: 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-ig a CAIB Bank, 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 Szabolcs-gabona 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

DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAP RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

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.

A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. 2008.04.01-től tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének.

Az Alapok 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.

Érdeklődés, összeférhetlenség

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 érdekeltségi 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

DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAP RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

befektetési alapkezelőnek, valamint
c) az Alapkezelő ügyfelének

Az a személy, aki esetében az előzőekben meghatározott összeférhetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetlenséget haladéktalanul megszüntetni.

Az Alapkezelő piaci részesedése, általa kezelt más alapok

A Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. által a befektetési alapokban kezelt vagyon 2010 év végén 9.733 millió forint volt. 2010 december 31-vel a hazai befektetési alapkezelői piacon a kezelt vagyon 3.765 milliárd forint volt, így a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. piaci részesedése 2010 év végén még nem érte el az egy százalékot (0,26%).

A Társaság 2010.12.31-i dátummal az alábbi befektetési alapokat kezeli:

	Nettó eszközérték 2010.12.31-én
Dialóg Származtatott Deviza Befektetési Alap	4.563.644.758 –Ft.
Dialóg Likviditási Befektetési Alap	1.386.650.816 –Ft.
Dialóg Ingatlanfejlesztő Részvény Befektetési Alap	727.458.964 –Ft.
Dialóg Konvergencia Részvény Befektetési Alap	1.078.267.143 –Ft.
Dialóg Euró Származtatott Befektetési Alap	4.758.896,97–EUR.
Dialóg Octopus Származtatott Befektetési Alap	650.994.539 –Ft.

III. A FORGALMAZÓ, LETÉTKEZELŐ 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 létrejött (cégbírósi 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. Mással 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

DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAP RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

64.92.'08. Egyéb hitelnyújtás

Tulajdonos: UniCredit Bank Austria AG (100%)

Saját tőke (2010.12.31): 180.825., millió-Ft

Mérlegfőösszeg (2010.12.31): 1.546.836, - millió Ft

Adózás utáni eredmény (2010.12.31): 18.795,-millió Ft

Alkalmazottak száma (2011.06.30.): 1984

Igazgatóság: Dr. Patai Mihály, Stefano Santini, Kaliszky András, Ihász Csilla, 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.

Stefano Santini, közgazdász. Olaszországi tanulmányai után másfél évig egy milánói székhelyű Non-Profit szervezetnél látott el makroelemzői tevékenységet a Kelet-Európai régióra vonatkozóan. 2000 november és 2004 decembere között az UniCredit csoportnál dolgozott Milánóban. 2002 – 2004 között Lengyelország, Horvátország és Románia country manager-e. 2006 és 2008 májusa között a Bank BPH integrálásának folyamatát vezette az UniCredit Bank Csoporthoz tartozó, varsói székhelyű Bank Pekao-ba. 2010 márciusáig a Bank Pekao pénzügyi divíziójának helyettes vezetője, a Eszköz-forrás gazdálkodási főosztály ügyvezető igazgatója, valamint a Felügyelő Bizottság tagja. 2010. április 1-től az UniCredit Bank Hungary Zrt. 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.

Ihász Csilla tanulmányait a Westfield State Collage üzleti menedzsment szakán és a Brunel University MBA vállalkozásmenedzsment szakán végezte. 1993-1996 ING BANK Szenior Ügyfélkapcsolati Menedzserként dolgozott. 1996-2005-ig a GE Money csoportnál dolgozott először Sales Finance vezetőként, majd a Termékmenedzsment Osztály vezetőjeként a Budapest Banknál. 2001-től egy évet töltött Svédországban a GE Money Bank Sweden ügyfélkapcsolati menedzsment szakértőjeként. 2002-től visszatért Magyarországra és a Budapest Banknál az Alternatív Csatornák Osztály vezetője lett. 2003-tól a bécsi GE Money Bank Austria-nál töltött be marketing vezetői pozíciót, majd 2005-től Prágában a Citibank a.s. lakossági marketing osztályának feje lett. 2006-2007 között az Allianz Bank Termékfejlesztésének vezetője Magyarországon. 2007-től Bécsben az UniCredit Bank Austria-nál előbb a CEE Lakossági Szegmensek és Termékek Főosztályának vezetője, majd a CEE Divízió vezetőjének szenior titkára lett. 2010. június 1-től az UniCredit Bank Hungary Zrt. igazgatóságának tagja, a Lakossági és Kisvállalati Divízió 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.

DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAP RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

A Letétkezelő feladata és hatásköre

A Letétkezelő tevékenysége során független módon, kizárólag a Befektetők érdekében jár el. Az értékpapírszámla és a befektetéshez kapcsolódó pénzügyi műveletek 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, transzferálni.

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 lejáratott 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.

Az 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 bankszféra 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

DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAP RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

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 korábbit. 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. 18 éves letétkezelői tapasztalatával és 5.200 milliárd forintot meghaladó értékpapír ügyfélállományával ennek a területnek a piacvezető befektetési szolgáltatója. A letétkezelési üzletág ma a pénzügyi teljes nyereségének a 8%-át adja, ami biztosítja a megfelelő figyelmet és támogatást a bank menedzsmentjének részéről.

A letétkezelési területen végzett munka sikerét erősíti, hogy a 2008-as évben, az előző évekhez hasonlóan, szakmai körökben elismert több magazin díjait is megnyerte az üzletág. A Global Custodian magazin a belföldi és a kiemelt külföldi ügyfelek visszajelzései alapján 2008-ban az UniCredit Bank Hungary Zrt.-nek ítélte oda a legjobbaknak járó „Top Rated” minősítést. A díj odaítélésében jelentős szerepet játszott az osztályon dolgozó kollégák rendkívül kimagasló ügyfélorientáltsága.

Magyarországon a Global Finance magazin szerint az UniCredit Bank Hungary Zrt. volt a legjobb alletétkezelő, illetve 2009-ben a Global Investor Magazin 9 közép- és kelet-európai országra vonatkozóan az UniCredit Csoportot tüntette ki a „Legjobb Letétkezelő Bank 2009” („Best Sub-Custodian 2009”) elismeréssel. A díjak odaítélésénél meghatározó szempont volt a piaci részesedés, a régió lefedettsége, az értékpapírt-piaci szolgáltatás minősége és rugalmassága, valamint a számítástechnikai háttér és a szakértelem.

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.

DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAP RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

IV. Az Alap Könyvvizsgálójának adatai

A Könyvvizsgáló

Szovics Zsolt -MKVK tagsági igazolvány: 005784- Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft (2096 Üröm, Pillangó u. 12, MKVK szám: 002588) , amely Társaság megfelel a Tőkepiaci törvény 358.§(3)-(7) bekezdésében előírt feltételeknek és megfelelő felősségbiztosítással rendelkezik.

V. Az Alap tanácsadójának adatai

Az Alapkezelő a DIALÓG EURÓ Származtatott Alap kezeléséhez, szakszerű irányításához nem vesz igénybe tanácsadót.

VI. Az Alap befektetési politikájával kapcsolatos kockázatok ismertetése

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 befektetési irányulnak - mindenkori 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 euróval 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

DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAP RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

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 árárt 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 adózáására 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 Euró Származtatott 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.

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 forintnak megfelelő eurót.

Árfolyamkockázatok

- **devizák árfolyamkockázata:** Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a gazdasági-, illetve a mindenkori kereslet-kínálati viszonyok, valamint a jegybanki intervenció, illetve spekulatív befektetői döntések következtében változik. Ennek eredményeképpen az Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke euróra konvertálva az adott deviza és az euró közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi értékpapírok devizanemeinek euróval szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenéznük, mely adott esetben negatívan érintheti a Nettó eszközértékét. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét..

DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAP RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

- **kötvények, illetve hitelviszonyt megtestesítő eszközök kockázata:** az Alap portfoliójában – a befektetési politikában meghatározott keretek között – tartható kötvények árfolyama érzékeny lehet a főbb gazdasági folyamatok változására, így különösen az infláció növekedésére, a kibocsátó állam költségvetési hiányának növekedésére, a kibocsátó állam teljes államadósságának növekedésére. Ezen tényezők akár külön, akár egyszerre jelentős mértékben növelhetik az adott eszköz kockázatát, így csökkentve annak árfolyamát.
- **határidős ügyletek kockázata:** az Alap portfoliójában – a befektetési politikában meghatározott keretek között – tartható határidős ügyletek árfolyama érzékeny lehet a mögöttes termék mindenkori aktuális árfolyamának, illetve a kamattartalmának változására.
- **részvény ügyletek kockázata:** bár a részvények árfolyamváltozása igen kedvezőtlenül érintheti egy adott Alap értékét és hozamát, jelen Alap esetében ez a kockázat nem áll fenn, mert a befektetési politikának megfelelően az Alap nem tarthat eszközei között részvényeket.

Jogi, szabályozási környezet változásának kockázata

Fennáll annak a veszélye, hogy a jogi, szabályozási környezetben olyan változás(ok) mennek végbe, amely(ek) hátrányosan érintik az Alap vagyont, illetve hozamát, illetve más módon hátrányos módon érinti a befektetési jegyek tulajdonosait. Ilyen eset következménye lehet, hogy az Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása nem biztosított. Szintén felmerülő kockázat lehet a kezelési szabályzat megváltoztatásából eredő kockázat.

Lekötött betétek kifizetésének elmaradásából fakadó kockázat

A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét lekötött betétben tarthatja, ugyanakkor ebben az esetben felmerülhet annak a kockázata, hogy a partner a betét lejártával a kamattal növelt kötelezettségének nem tud eleget tenni.

Országkockázat

A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét Európai Unió tagországaiban euróban kibocsátott állampapírokból tarthatja. A kibocsátó ország általános gazdasági kockázatának, országkockázatának (CDS felár) növekedése hátrányosan érintheti az Alap vagyont, annak hozamát.

Hitelkockázat

A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét vállalatok által kibocsátott kötvényekben, hitelt megtestesítő eszközökben tarthatja. Az adott vállalat hitelkockázatának növekedése – mely egyben a kamat- és tőketörlesztések elmaradásával, a kibocsátó csődjével járhat -, az adott kötvény vagy egyéb eszköz értékének jelentős értékvesztését okozhatja.

Jelzáloglevelek kockázata

A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét jelzáloglevelekben tarthatja. Jelzáloglevelek esetében a nyilvánvaló kockázatok – hitelkockázat, kibocsátói kockázat, kamat- és árfolyamkockázat – mellett egy közvetett kockázat is felmerülhet. A jelzáloglevelek fedezetét ugyanis a jelzálogbank által kihelyezett jelzáloghitelekkel fakadó követelések jelentik. Amennyiben a jelzáloghitel adósa kötelezettségének nem tud eleget tenni, úgy fennállhat a kamat- és tőketörlesztés elmaradása, ami negatívan hathat a jelzáloglevelek értékére.

VII. Befektetőket terhelő közvetlen és közvetett költségek

Forgalmazási jutalékok

DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAP RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

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 Euró Származtatott Alap esetében

Az eladási jutalék – a befektetési jegyek megvásárlása esetén - minimum fix 10 (tíz) Euró., maximum a befektetett összeg 5 %-a.

Visszaváltási jutalék DIALÓG Euró Származtatott Alap esetében

A visszaváltási jutalék – a befektetési jegyek visszaváltása esetén - a befektetett összegtől függetlenül fix 10 (tíz) Euró.

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 2011-es évre vonatkozó könyvvizsgálói díj a Dialóg Euró Származtatott Alap esetében **1.000 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 0,25 ezreléke évente, amely naponta elhatárolásra kerül.
- 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:

DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAP RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

Elért Hozam

Az Elért Hozam meghatározása a mindenkor hatályos jogszabályi előírások szerint történik. A portfólió hozamát az Alapkezelő az alábbi időszűlyos módszer alapján számítja:

$$R = (1 + r_1) \cdot (1 + r_2) \cdot \dots \cdot (1 + r_t) - 1$$

R = a portfólió időszakos hozama

r_t = a portfólió napi hozama

ahol

$$r_t = \frac{P_t}{P_{t-1}} - 1$$

illetve ahol

r_t = a t. napi időszűlyozású hozam

P_t = a portfólió t. napi záró bruttó piaci értéke

A Benchmark hozam:

Az Alap referencia hozama az EUR006M Index, amely az Európai Unió 6 hónapos bankközi kamatlábát mutatja napi gyakorisággal. A referencia index hozama azt reprodukálja, hogy a befektetők milyen hozamot érnének el, ha napi gyakorisággal a mindenkor érvényes 6 hónapos bankközi kamatláb időarányos szintjén fektetnék be megtakarításaikat.

A benchmark hozam (referencia hozam) = EUR006M Index

Referenciahozam számítása

$$REF = \prod_{t=1}^n (1 + ref_t) - 1$$

n napok száma

ref_t a benchmark időszakai, időarányos hozama

Az Alapkezelőt illető sikerdíj az év végén:

$R(t) = 0,25\% (R - REF) \times (1/N \sum v(i))$, ahol (i) értelmezési tartománya 1 és N, akkor a sikerdíj

$(R - REF) > 0$, és nulla, ha $(R - REF) \leq 0$

Az Alap tételes díjtételeit az alábbi táblázat foglalja össze:

	Alapkezelői díj	Letétkezelői díj	Könyvvizsgálói díj	Felügyeleti díj	Közvetlen költségek	Maximális díjterhelés	Sikerdíj
DIALÓG Euró Származtatott Alap	maximum éves 2,5%	maximum éves 0,085 % min. 75.000,- Ft / hó	Fix Összeg	éves 0,025%	Eseti	2,7%	van

DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAP RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

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.

VIII. Befektetők érdekvédelme: garanciák és biztonsági elemek

A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének E-III/42/2008 engedélye alapján működik.

A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. csatlakozott a Befektetővédelmi Alaphoz (BEVA).
A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. 2008.04.01-től tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének.

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 Forgalmazók és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén alávetik magukat a bírósági eljárásnak.

IX. Az Alap múltbeli hozama

	2010
Dialóg EURO Származtatott Befektetési Alap	0,93%

*tört év (nem évesített hozam)

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre, hozamra.

X. Az Alap által nyilvánosságra hozott információk közzétételi helyek

Rendszeres tájékoztatás

Az alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélév (pénzügyi félév) 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 Felügyeletnek 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 politikájában 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.

DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAP RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

Rendkívüli tájékoztatás

Az Alapkezelő a Tőkepiaci törvény alapján az Alap működésére vonatkozóan az Alap hivatalos Közzétételi 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 hatálybalépése előtt;
- b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- c) a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- d) a befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos, a befektető fizetési kötelezettségének változását legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc 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 szerint 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 benyújtásával 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. § (3) és (4) bekezdése szerinti időtartam növekedésével járnak, legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal
- q) a 247. § (5) bekezdése szerinti választás, illetőleg a választás megváltoztatása esetén a forgalmazási szabályok változásait, legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal.

XI. 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. internetes kereskedési rendszerei (Hozamplaza, Netbroker, Portfólió Online Tőzsde), kivéve, amennyiben az Erste Befektetési Zrt. a közzétételi helyein (www.erstebroker.hu) nem rendelkezik eltérően.

Concorde Értékpapír Zrt, 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

SPB Befektetési Zrt. 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.

DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAP RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

XII. -A Tájékoztató módosításának általános szabályai

Az Alap Tájékoztatójában és a 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.

XIII. A befektető által adott megbízás felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz bemutatása:

Befektetési jegyek vétele a DIALÓG Euró Származtatott 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 Euró Származtatott 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 befogadását 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

DIALÓG EURÓ SZÁRMAZTATOTT ALAP RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

értékpapírszámla terhelés: T+6 napon, T+1 napra számított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken

Visszaváltás esetén, az ellenérték az Alap denomináltóságának pénznemében –euróban- kerül kifizetésre.

Befektetési jegyek átváltása

A DIALÓG Euró Származtatott Befektetési Alap esetén átváltási megbízás adására nincs lehetőség.