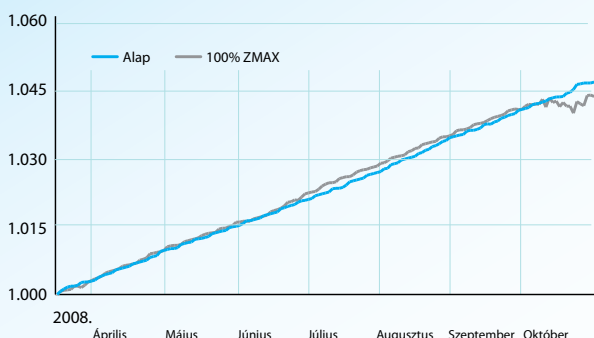


A hónap történései röviden

Az elmúlt évek legnagyobb pánikja söpört végig 2008 októberében a magyar állampapír- és forint piacán. Miután Izland államcsődöt jelentett, a külföldi befektetők azt kezdték el találgatni, hogy vajon melyik fejlődő gazdaság lesz a következő áldozata a hitel- és bizalmatlansági válságnak. Noha a hazai és nemzetközi szakértők szerint Magyarország makro helyzete alapvetően stabil, a külföldi befektetők kollektív támadást indítottak az ország ellen. A forint árfolyama az euróval szemben napok alatt közel 15 százalékkal gyengült, az állampapírpiacra pedig gyakorlatilag megszűnt a piac, a hozamok minden lejáraton közel 300 bázisponttal emelkedtek. A jegybank a helyzet rendezésére azonnali 300 bázispontos kamatemelést hajtott végre, a kormány pedig bejelentette, hogy megállapodásra jutott a Nemzetközi Valutaalappal egy 25 milliárd dolláros készenléti hitelben. Annak ellenére, hogy milyen mértékű hozamemelkedés történt, a Dialóg Likviditási Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke egyszer sem csökkent.

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 pénzpiaci 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

1.060

Ajánlott minimális futamidő

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

A portfólió összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Diszkontkincstárjegy	378.947.361	98,5%
Államkötvény	0	0,0%
Jelzáloglevél	29.300.215	7,6%
Betét	0	0,0%
Számlapénz	7.129.726	1,9%
Elhatárolt változó költségek	-264.873	-0,1%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-30.525.915	-7,9%
Befektetett eszközök összesen	384.586.514	

Az Alap nettó eszközértéke 2008. október 31-én: 384.586.514 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,0456.

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	0,8%
Maximális díjterhelés	1,15%
Vételi-eladási jutalék	500 Forint
Vételi megbízás elszámolása	T napon (T napi árfolyamon)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T napon (T napi árfolyamon)

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	0,63%	0,29%
3 hónap	1,96%	1,45%
6 hónap	3,77%	3,77%
Indulás óta	4,56%	4,30%

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