

**Dialóg  
Likviditási Befektetési Alap**

**Dialóg  
Ingatlanfejlesztő Részvény Alap**

**Dialóg  
Konvergencia Részvény Alap**

**Dialóg  
Származtatott Deviza Alap**

Havi jelentés – 2009. Június



**DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.**

1034 Budapest, Kecse utca 23.

☎ (+36 1) 436 9624

📄 (+36 1) 436 9629

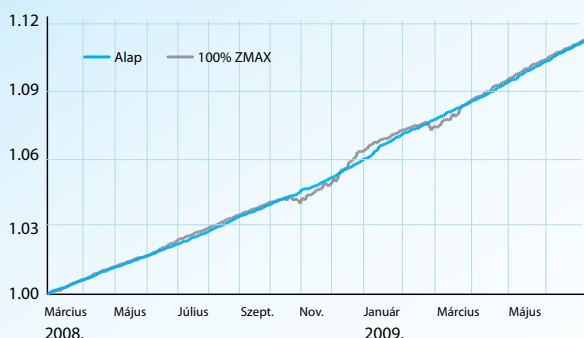
✉ [dialog@dialoginvestment.hu](mailto:dialog@dialoginvestment.hu)

🌐 [www.dialoginvestment.hu](http://www.dialoginvestment.hu)

## A hónap történései röviden

2009 júniusában a megelőző hónapokhoz képest kisebb intenzitással, de tovább csökkentek a hozamok a hozamgörbe valamennyi részén. Az átlagban 25-30 bázispontos hozamcsökkenés mögött a nemzetközi gazdasági környezet normalizálódása, a külföldi befektetők kockázatvállalásának növekedése állt. Ami figyelemre méltó, hogy hosszú évek óta először a hazai hozamgörbe szinte teljesen vízszintessé vált, szemben a korábbi igen szembetűnő inverz alakjával. A hónap fontos eseménye volt még, hogy a hazai fizetőeszköz jelentősen erősödött minden vezető devizával szemben.

## 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

| 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                 | 1.119.730.829        | 64,1%    |
| Államkötvény                         | 137.012.880          | 7,8%     |
| Jelzáloglevél                        | 0                    | 0,0%     |
| Betét                                | 490.038.183          | 28,1%    |
| Számlapénz                           | 218.871              | 0,0%     |
| Elhatárolt változó költségek         | -1.066.933           | -0,1%    |
| Egyéb követelések/kötelezettségek    | -153.734             | -0,0%    |
| <b>Befektetett eszközök összesen</b> | <b>1.745.780.096</b> |          |

Az Alap nettó eszközértéke 2009. június 30-án: 1.745.780.096 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,1093

## 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.<br>1023 Budapest, Bécsi út 3-5.<br>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 <sup>1</sup> | Referencia <sup>1</sup> |
|-------------|-------------------|-------------------------|
| 1 hónap     | 0,66%             | 0,62%                   |
| 3 hónap     | 2,24%             | 2,21%                   |
| 6 hónap     | 4,34%             | 4,12%                   |
| Indulás óta | 8,44%             | 8,48%                   |
| Időszak     | Alap <sup>2</sup> | Referencia <sup>2</sup> |
| 1 év        | 8,79%             | 8,74%                   |
| 2 év        | -                 | -                       |

<sup>1</sup>Évesítés nélküli Nettó adatok <sup>2</sup>Éves 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.:I-1523/2003), a Budapesti Értéktőzsde tagja.

## A hónap történései röviden

Alapvetően stagnálás jellemezte a régió ingatlanfejlesztő vállalatának piacát, a korábbi emelkedés után már nem maradt erő a piacokban 2009 júniusában. Sem vállalati, sem pedig makro szinten nem történt olyan esemény, amely kimozdította volna a részvényeket a nyári apátiából.

## 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                             | 117.696.036        | 71,1%    |
| Államkötvény                         | 4.790.308          | 2,9%     |
| Betét                                | 16.003.956         | 9,7%     |
| Számlapénz                           | 27.892.311         | 16,8%    |
| Elhatárolt változó költségek         | -811.027           | -0,5%    |
| Egyéb követelések/kötelezettségek    | -37.814            | -0,0%    |
| <b>Befektetett eszközök összesen</b> | <b>165.533.770</b> |          |

Az Alap nettó eszközértéke 2009. június 30-án: 165.533.770 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,4359.

## 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                             |
| Vételi megbízás elszámolása        | T+1 napon (T napi árfolyamon)            |
| Visszaváltási megbízás elszámolása | T+2 napon (T+1 napi árfolyamon)          |

## Hozamاداتok

| Időszak     | Alap <sup>1</sup> | Referencia <sup>1</sup> |
|-------------|-------------------|-------------------------|
| 1 hónap     | 0,30%             | 0,68%                   |
| 3 hónap     | 25,62%            | 23,62%                  |
| 6 hónap     | 61,50%            | 48,47%                  |
| Indulás óta | -47,67%           | -50,44%                 |
| Időszak     | Alap <sup>2</sup> | Referencia <sup>2</sup> |
| 1 év        | -51,74%           | -56,29%                 |
| 2 év        | -                 | -                       |

<sup>1</sup>Évesítés nélküli Nettó adatok <sup>2</sup>Éves szintre számított adatok

A fent kiszámított hozamok a kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási, átváltási jutalék), számlavezetési és egyéb költségek levonása előtt értendők.

Az Alap múltbéli teljesítménye nem nyújt biztosítékot a jövőbeli hozamok nagyságára. Az Alap kezelési szabályzata és tájékoztatója - a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt - megtekinthető a Forgalmazó helyeken, illetve a Kibocsátó székhelyén.

Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. A Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért, és annak következményeiért. Jelen kiadvány nem minősül befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak vagy befektetési tanácsadásnak. A hirdetést a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (tev.eng.sz.: PSZÁF-E-III/42/2008) jelentette meg. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev.eng.sz.:1-1523/2003), a Budapesti Értéktőzsde tagja.

## A hónap történései röviden

Negyedév folyamatos és igen jelentős emelkedés után 2009 júniusában már enyhe korrekció zajlott le a régió börzén. A korrekció legnagyobb mértékben az orosz piacot és közvetve a nyersanyagokat érintette. A márciusi mélypontokhoz képest valamennyi nyersanyaghoz köthető regionális vállalat részvénye közel 50%-os emelkedés után korrigált kismértékben. A régió valamennyi devizája erősödni tudott az euróval szemben.

## Az alap és referenciaindex alakulása



## A portfolió összetétele

| Eszköz                               | Forint             | Százalék |
|--------------------------------------|--------------------|----------|
| Részvény                             | 71.856.686         | 46,7%    |
| Államkötvény                         | 0                  | 0,0%     |
| Betét                                | 42.010.383         | 27,3%    |
| Számlapénz                           | 35.265.241         | 22,9%    |
| Elhatárolt változó költségek         | -769.051           | -0,5%    |
| Egyéb követelések/kötelezettségek    | 5.616.473          | 3,6%     |
| <b>Befektetett eszközök összesen</b> | <b>153.979.732</b> |          |

Az Alap nettó eszközértéke 2009. június 30-án: 153.979.732 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,6187

## 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, 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                             |
| Vételi megbízás elszámolása        | T+1 napon (T napi árfolyamon)            |
| Visszaváltási megbízás elszámolása | T+2 napon (T+1 napi árfolyamon)          |

## Hozamاداتok

| Időszak     | Alap <sup>1</sup> | Referencia <sup>1</sup> |
|-------------|-------------------|-------------------------|
| 1 hónap     | 0,06%             | -2,30%                  |
| 3 hónap     | 30,86%            | 14,08%                  |
| 6 hónap     | 32,54%            | 15,84%                  |
| Indulás óta | -31,23%           | -24,71%                 |
| Időszak     | Alap <sup>2</sup> | Referencia <sup>2</sup> |
| 1 év        | -32,85%           | -28,20%                 |
| 2 év        | -                 | -                       |

<sup>1</sup>Évesítés nélküli Nettó adatok <sup>2</sup>Éves 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.: PSZF-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 2009. június havi ügyletei

### Előző hónapból áthozott nyitott pozíciók\*

| Dátum | Devizapár | Pozíció nyitása / zárása | Írány | Mennyiség | Árfolyam | Realizált eredmény (%) | Realizált eredmény (EUR) |
|-------|-----------|--------------------------|-------|-----------|----------|------------------------|--------------------------|
|       | EURAUD    | -                        | Long  | 70,000    | 1.809    | -1.88%                 | -1,341.70                |
|       | GBPDKK    | -                        | Short | 62,000    | 8.281    | 0.98%                  | 674.41                   |
|       | EURZAR    | -                        | Short | 84,000    | 11.211   | -                      | -                        |

### 2009. június üzletkötései\*\*

| Dátum   | Devizapár | Pozíció nyitása / zárása | Írány | Mennyiség | Árfolyam | Realizált eredmény (%) | Realizált eredmény (EUR) |
|---------|-----------|--------------------------|-------|-----------|----------|------------------------|--------------------------|
| 6/1/09  | USDCAD    | Zárás                    | Long  | 211,000   | 1.085    | 1.68%                  | 1,517.38                 |
| 6/2/09  | AUDUSD    | Zárás                    | Short | 228,000   | 0.807    | 1.42%                  | 3,716.86                 |
| 6/2/09  | GBPCHF    | Nyitás                   | Short | 143,000   | 1.757    | -                      | -                        |
| 6/2/09  | GBPJPY    | Nyitás                   | Short | 143,000   | 158.689  | -                      | -                        |
| 6/2/09  | USDCHE    | Nyitás                   | Long  | 237,000   | 1.062    | -                      | -                        |
| 6/3/09  | NZDJPY    | Zárás                    | Short | 330,000   | 62.400   | 2.18%                  | 3,225.79                 |
| 6/3/09  | USDHUF    | Zárás/Stop Loss          | Short | 168,000   | 194.760  | -3.25%                 | -3,848.54                |
| 6/3/09  | GBPNOK    | Zárás/Stop Loss          | Long  | 110,000   | 10.406   | -3.15%                 | -3,790.20                |
| 6/3/09  | GBPNOK    | Nyitás                   | Short | 140,000   | 10.345   | -                      | -                        |
| 6/3/09  | GBPPLN    | Nyitás                   | Short | 140,000   | 5.223    | -                      | -                        |
| 6/3/09  | AUDCHF    | Zárás/Stop Loss          | Long  | 191,000   | 0.878    | -2.96%                 | -3,560.56                |
| 6/3/09  | GBPPLN    | Zárás/Stop Loss          | Long  | 105,000   | 5.264    | -3.10%                 | -3,657.51                |
| 6/8/09  | USDDKK    | Zárás                    | Short | 172,000   | 5.369    | 1.63%                  | 923.02                   |
| 6/8/09  | USDCHF    | Zárás                    | Short | 237,000   | 1.093    | 2.95%                  | 4,865.47                 |
| 6/8/09  | USDJPY    | Nyitás                   | Short | 235,000   | 98.599   | -                      | -                        |
| 6/10/09 | GBPDKK    | Nyitás                   | Short | 138,000   | 8.697    | -                      | -                        |
| 6/11/09 | CHFJPY    | Nyitás                   | Short | 304,000   | 91.079   | -                      | -                        |
| 6/11/09 | AUDJPY    | Nyitás                   | Long  | 275,000   | 80.017   | -                      | -                        |
| 6/12/09 | AUDCAD    | Nyitás                   | Short | 271,000   | 0.907    | -                      | -                        |
| 6/12/09 | NZDCAD    | Nyitás                   | Short | 343,000   | 0.715    | -                      | -                        |
| 6/15/09 | AUDJPY    | Zárás/Stop Loss          | Short | 275,000   | 77.557   | -3.07%                 | -5,017.40                |
| 6/17/09 | CHFJPY    | Zárás                    | Long  | 304,000   | 88.131   | 3.35%                  | 6,664.85                 |
| 6/17/09 | USDJPY    | Zárás                    | Long  | 235,000   | 95.807   | 2.91%                  | 4,850.16                 |
| 6/22/09 | EURSEK    | Nyitás                   | Short | 185,000   | 11.096   | -                      | -                        |
| 6/22/09 | GBPPLN    | Zárás                    | Long  | 140,000   | 5.386    | -2.26%                 | -4,878.55                |
| 6/22/09 | EURCAD    | Nyitás                   | Short | 191,000   | 1.601    | -                      | -                        |
| 6/22/09 | GBPNOK    | Zárás/Stop Loss          | Long  | 140,000   | 10.679   | -3.13%                 | -5,172.96                |
| 6/22/09 | GBPNOK    | Nyitás                   | Short | 156,000   | 10.702   | -                      | -                        |
| 6/23/09 | NZDCAD    | Zárás/Stop Loss          | Long  | 343,000   | 0.737    | -3.00%                 | -4,832.24                |
| 6/24/09 | GBPCHF    | Zárás/Stop Loss          | Long  | 143,000   | 1.810    | -2.91%                 | -5,059.11                |
| 6/29/09 | AUDCAD    | Zárás/Stop Loss          | Long  | 271,000   | 0.934    | -2.96%                 | -4,890.16                |
| 6/30/09 | GBPJPY*** | Zárás/Stop Loss          | Long  | 150,000   | 159.600  | -2.99%                 | -5,218.26                |
|         |           |                          |       |           |          | <b>Összesen</b>        | <b>-27.002.71</b>        |

### Hónap végi nem realizált pozíciók\*

| Dátum | Devizapár | Pozíció nyitása / zárása | Írány | Mennyiség | Árfolyam | Realizált eredmény (%) | Realizált eredmény (EUR) |
|-------|-----------|--------------------------|-------|-----------|----------|------------------------|--------------------------|
|       | EURCAD    |                          | Short | 191,000   | 1.630    | -1.79%                 | -3,422.22                |
|       | EURSEK    |                          | Short | 185,000   | 10.865   | 2.12%                  | 3,924.76                 |
|       | GBPDKK    |                          | Short | 138,000   | 8.732    | -0.40%                 | -637.94                  |
|       | GBPNOK    |                          | Short | 156,000   | 10.643   | 0.56%                  | 1,027.29                 |
|       |           |                          |       |           |          | <b>Összesen:</b>       | <b>891.88</b>            |

\* A realizált és a nem realizált eredmény a Letétkezelő által használt euróra vétett 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 tízede járul hozzá. \*\*\* 2009.06.30-i kötés, így a 2009.06.30-i Nettó eszközértékben vétel esetén még nem szerepel, eladás/zárás esetén pedig még szerepel, mert az elszámolás T+1 napos;

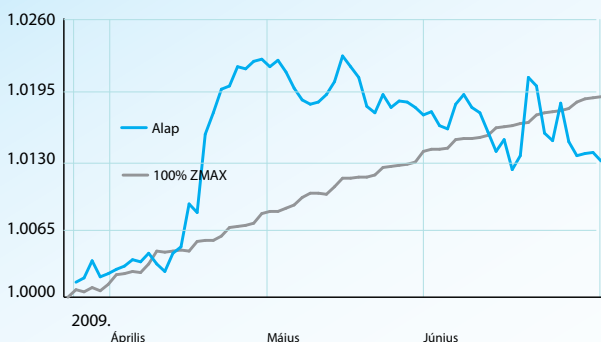
| Összes havi (realizált) tranzakció | Összes sikeres havi (realizált) tranzakció | Összes sikeres havi (realizált) tranzakció aránya | Napi hozamok szórása | Kockázat-mentes kamat | Sharp mutató (R(f)=9,5%) | Havi realizált és nem realizált eredmény (EUR) |
|------------------------------------|--|---|----------------------|-----------------------|--------------------------|--|
| 33                                 | 7  | 21.21%  | 0.68%                | 9.50%                 | -1.85                    | -26,110.83                                     |

| Összes realizált tranzakció indulás óta | Összes sikeres realizált tranzakció indulás óta | Összes sikeres (realizált) tranzakció aránya indulás óta |
|---|---|--|
| 77                                      | 20  | 25.97%   |

## A hónap történései röviden

Hasonlóan az előző hónapoz, a Dialóg Származtatott Deviza Alap továbbra is piaci korrekcióra játszott, több esetben is az angol font gyengülésére, az amerikai dollár és a japán jen erősödésére fogadott, egyelőre inkább kevesebb, mint több sikerrel. A nemzetközi piacok megnyugvása, és ezzel párhuzamosan a volatilitás csökkenése kedvezőtlenül hatott az Alap eredményességére.

## 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 pénzügyi 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        | 660.641.512        | 66,1%    |
| Betét                                     | 245.391.264        | 24,6%    |
| Számlapénz HUF                            | 649.713            | 0,1%     |
| Számlapénz EUR                            | 91.305.492         | 9,1%     |
| Forward ügyletek                          | 3.655.220          | 0,4%     |
| Elhatárolt változó költségek              | -1.597.282         | -0,2%    |
| Egyéb követelések/kötelezettségek         | -1.334.671         | -0,1%    |
| Sikerdíj                                  | 0                  | 0,0%     |
| Nyitott tőkeáttételes pozíciók HUF értéke | 244.710.560        | 24,5%    |
| Tőkeáttétel mértéke (max. 2X-es)          | 1,25               |          |
| Forward Ügyletek                          | 53.343.850         | 5,3%     |
| <b>Befektetett eszközök összesen</b>      | <b>998.711.248</b> |          |

Az Alap nettó eszközértéke 2009. június 30-án: 998.711.248 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,0127.

## 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.<br>1023 Budapest, Bécsi út 3-5.<br>1036 Budapest, Lajos utca 48-66. |
| Alapkezelői díj maximum            | 2,50%   |
| Maximális díjterhelés              | 2,70%   |
| Vételi megbízás elszámolása        | T+1 napon (T napi árfolyamon)   |
| Visszaváltási megbízás elszámolása | T+6 napon (T+1 napi árfolyamon)   |

## Hozamاداتok

| Időszak     | Alap <sup>1</sup> | Referencia <sup>1</sup> |
|-------------|-------------------|-------------------------|
| 1 hónap     | -0,45%            | 0,48%                   |
| 3 hónap     | -                 | -                       |
| 6 hónap     | -                 | -                       |
| Indulás óta | 1,27%             | 1,87%                   |

<sup>1</sup>Évesítés nélküli Nettó adatok <sup>2</sup>Éves 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 hirdetés 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.