

A DIALÓG EXPANDER EURÓ SZÁRMAZTATOTT ZÁRTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott
jóváhagyó határozat száma és dátuma:
KE-III-50072/2011. 2011.11.22

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

Alapkezelő:

DIALÓG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ Zrt.
Székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 3/B

Forgalmazók:

UNICREDIT BANK HUNGARY Zrt.
Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.
Székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50

SPB Befektetési Zrt-

Székhely:1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.

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 korrigált abszolút értékösszege nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét.

Az Alap a szokásosnál nagyobb kockázatot hordoz, mivel kizárólag csak az Alapkezelő felel a Kezelési Szabályzatban megjelent tartalomért.

Hatálybalépés időpontja: 2011.12.09

TARTALOMJEGYZÉK

1	AZ ALAP ÖSSZEFOGLALÓ ADATAI	3
1.1	ALAPADATOK.....	3
1.2	BEFETETÉSI JEGYEK JELLEMZŐI	5
1.3	A BEFETETÉSI JEGYEKHEZ FÜZŐDŐ JOGOK	5
1.4	MÁSODPIACI FORGALMAZÁS	6
2	AZ ALAP BEFETETÉSI POLITIKÁJA	6
2.1	Az Alap befektetési stratégiája	6
2.2	Befektetési korlátozások.....	8
2.2.1	A származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok.....	8
2.2.2	A származtatott alapokra vonatkozó speciális törvényi szabályok	9
2.3	Az Alap portfóliójának lehetséges elemei	10
2.4	Az Alapra vonatkozó befektetési korlátozások	12
2.5	Értékpapírok kölcsönadása	12
2.6	Likvid eszközök és hitelkeret	12
2.7	A befektetési politika módosítása	13
3	AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA	13
4	A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA	16
5	A FORGALMAZÓK BEMUTATÁSA	19
5.1	Unicredit Bank Hungary Zrt.	19
5.2	Concorde Értékpapír Zrt.....	19
5.3	SPB Befektetési Zrt.	20
6	AZ ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓJA	21
7	AZ ALAPOT TERHELŐ DIJAK ÉS KÖLTSÉGEK TÉTELES FELSOROLÁSA, SZÁMITÁSUK MÓDJA	21
7.1	Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek	21
7.2	Az Alap működésével kapcsolatos költségek.....	21
7.3	Elért Hozam.....	23
8	A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMITÁSÁNAK SZABÁLYAI	24
8.1	Az Alap Nettó Eszközérték számításának menete	24
8.2	A portfólió elemeinek értékelése, az értékelés alapja	25
9	A BEFETETŐK TÁJÉKOZTATÁSA	27
10	AZ ALAP MEGSZŪNÉSÉVEL, ÁTALAKULÁSÁVAL, BEOLVADÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK	28
10.1	Az Alap megszűnése	28
10.2	Az Alapkezelő felszámolása	29
10.3	Az Alap átalakulása	29
10.4	Az Alap beolvadása.....	30
10.5	Az Alapkezelés átadása	30
10.6	Az Alapkezelő megszűnése.....	30
11	A KEZELÉSI SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA	30
2.	MELLÉKLET – JEGYZÉSI HELYEK	
3.	MELLÉKLET – LETÉTKEZELŐ: MÉRLEGEI ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI	
4.	MELLÉKLET– ALAPKEZELŐ: MÉRLEGEI ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI	
5.	MELLÉKLET – ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT ALAPOK BEMUTATÁSA	

1 AZ ALAP ÖSSZEFOGLALÓ ADATAI

1.1 ALAPADATOK

Alap neve	DIALÓG Expander Euró Származtatott Zártvégű Befektetési Alap
Alap rövid neve	DIALÓG Expander Euró Származtatott Alap
Az értékpapírok megnevezése	DIALÓG Expander Euró Származtatott Alap befektetési jegy
Az Alap üzleti éve	Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkal.
Az Alap típusa, fajtája, formája	Nyilvános, zártvégű, értékpapír befektetési alap.
Az Alap célja	A DIALÓG Expander Euró Származtatott Zártvégű Befektetési Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva – magasabb kockázatvállalás mellett – az euró betéti és az euró pénzpiaci hozamoknál magasabb euróhozamot érjen el.
Hozamfizetés	<p>Az Alap 2012. október 1-jén, illetve 2013. október 1-jén (Hozamfizetési napok) futamidő alatti, a névérték maximum 5%-ának megfelelő mértékű hozamfizetést teljesít a 2012. szeptember 27. napjára, illetve a 2013. szeptember 27. napjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték figyelembe vételével. Az Alapkezelő a Hozamfizetési napon kifizetésre kerülő hozam mértékéről a Közzétételi helyeken a Hozamfizetési napon megjelenő közleményben tájékoztatja a Befektetőket.</p> <p>Az egyes hozamfizetésekre kizárólag azon Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján az adott Hozamfizetési napot megelőző Megfeleltetési napon (2012. szeptember 20-án, illetve 2013. szeptember 20-án) az Alap befektetési jegyét a számlavezető nyilvántartja, függetlenül attól, hogy a befektetési jegyeket az elsődleges forgalombahozatal vagy a másodlagos piacon történő vétel során szerezte meg.</p> <p>A kifizetés alapja a befektetési jegyek darabszámának és névértékének szorzata, mértéke pedig a névérték maximum 5%-a azzal, hogy a hozamfizetés következtében az egy jegyre jutó nettó eszközérték nem csökkenhet a névérték alá.</p> <p>Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a hozamok – mivel az Alap vagyonaiból kerülnek kifizetésre – befolyásolják az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét.</p> <p>A fenti hozamfizetésen felül elért hozamot a befektetési jegy tulajdonosok az Alap futamidejének lejáratát követően a befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatják.</p>
Alapkezelő (a kibocsátó törvényes képviselője)	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (Székhely: 1037 Budapest, Montevideó 3/B.)
Letétkezelő	Unicredit Bank Hungary Zrt. (Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazók	Unicredit Bank Hungary Zrt. (Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), a Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.), SPB Befektetési Zrt. (Székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.)
Befektetési jegy megjelenési módja	Dematerializált, névre szóló

Befektetési jegy ISIN azonosítója	HU0000711056
Befektetési jegy devizaneme	EUR
Befektetési jegy névértéke	0,01 EUR
Kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyisége	<p>A jegyzés minimális összege megegyezik a Magyar Nemzeti Bank által a jegyzés zárónapján közzétett HUF/EUR hivatalos devizaárfolyamon átszámított, minimum 200 000 000 Ft-nak (azaz kettőszázmillió forintnak) megfelelő EUR összeggel.</p> <p>A minimálisan kibocsátásra kerülő befektetési jegyek száma megegyezik azzal a darabszámmal, amely a befektetési jegyek 0,01 eurós névértéke mellett a jegyzés minimális összegét eredményezi.</p> <p>Az Alapkezelő az Alap Befektetési jegyeiből a jegyzés során összesen maximum 1.500.000.000 azaz egymilliárd-ötszázmillió darab egyenként 0,01 EUR névértékű – befektetési jegyet ajánl fel.</p>
Közzétételi helyek	A Felügyelet által üzemeltetett honlap (www.kozzetetelek.hu), az Alapkezelő (www.dialoginvestment.hu) honlapja, valamint a befektetési jegyek tőzsdei bevezetését követően a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu) (az utóbbi azon közlemények tekintetében, melyek közzétételét a Budapesti Értéktőzsde irányadó szabályzatai teszik kötelezővé)
Túljegyzés	A kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyiségét meghaladó jegyzést nem fogad el. Túljegyzés esetén a kártyaleosztás szabályait kell alkalmazni.
Jegyzési időszak kezdő napja	Jegyzési időszak kezdő napja: a Közzétételi helyeken, illetve a Napi Gazdaság című újságban 2011. november 25. napján megjelent hirdetményben meghatározásra került nap, azaz 2011. november 28. napja.
Jegyzési időszak záró napja Legkésőbb	2012. február 28.
Jegyzők köre	Devizabelföldi- és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok korlátozás nélkül vásárolhatják.
Jegyzési helyek	Az Alap által kibocsátandó befektetési jegyek jegyzési helyeinek listája a 2.sz mellékletben található.
Jegyzési ár	Megegyezik a névértékkel.
Jegyzéskor fizetendő vételár	A jegyzett darabszám és a jegyzési ár szorzata
Jegyzési letéti számla száma	10918001-00000003-08790001 EUR
Jegyzési ár fizetésének módja	Átutalással a jegyzési helynél vezetett korlátozott rendeltetésű pénzforgalmi számlájára (ügyfélszámla), vagy készpénzbefizetéssel a jegyzési helyen, ahol az összegeket haladéktalanul a letéti számlára helyezik.
Minimum jegyezhető névérték	Egy befektető által jegyezhető összeg minimalizálva nincs
Maximum jegyezhető névérték	Egy befektető által jegyezhető összeg maximálva nincs
Forgalmazók nyitvatartása	A Forgalmazók a jegyzési időszakban a Befektetési Jegyek jegyzését nyilvánosan meghirdetett pénztári óráik alatt végzik.
Futamidő kezdete (Alap indulásának napja)	Az Alap PSZÁF által történő nyilvánatartásba vételének napját követő munkanap
Futamidő vége (Alap lejáratának napja)	2014. szeptember 30.

Záró nettó eszközérték Megállapításának dátuma	2014. október 1.
Megszűnési jelentés elkészítésének, közzétételének és a Felügyelethez történő benyújtásának tervezett dátuma	2014. október 8.
Kifizetés megkezdésének tervezett időpontja	2014. október 13.
A Tpt. 245. § (5) bekezdése szerinti alapsorozatba tartozás	Az Alap az Alapkezelő által létrehozni kívánt, nyilvános, zártvégű, származtatott alapokból álló alapsorozat első tagja

A kezelési szabályzat jóváhagyásáról, módosításáról szóló felügyeleti és alapkezelői határozatok száma, ideje:

A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. Igazgatósága 15/2011 határozati számmal 2011.10.21-én elfogadta, hogy DIALÓG Expander Euró Származtatott Zártvégű Befektetési Alapot hozzon létre.

1.2 BEFKETETÉSI JEGYEK JELLEMZŐI

A befektetési jegyek típusa, névértéke, forgalomképessége

Az Alapkezelő az Alap nevében a Befektetők számára az Alap futamidejének lejártakor visszaváltható, az alábbi tulajdonságú befektetési jegyet bocsát ki egy sorozatban, névértéken, határozott időre.

A befektetési jegy típusa névreszóló, előállításának módja dematerializált, ISIN kódját, devizanemét, névértékét a Kezelési Szabályzat I/1. pontja tartalmazza.

A dematerializált értékpapír olyan névre szóló értékpapír, amelynek nincs sorszáma, a tulajdonos nevét, és az egyértelmű azonosítására szolgáló adatokat pedig az értékpapírszámla tartalmazza.

Az értékpapírszámla a dematerializált befektetési jegyekről és a hozzájuk kapcsolódó jogokról a befektetési jegy tulajdonosa javára a Forgalmazó által vezetett nyilvántartás. Az értékpapírszámlán végrehajtott műveletről a számlavezető a művelet napján teljesítési igazolást állít ki, és azt üzletszabályzatában meghatározott módon megküldi a számlatulajdonosnak. A számlavezető az értékpapírszámla forgalmáról és egyenlegéről a számlatulajdonos kérésére haladéktalanul tájékoztatást ad. A számlakivonat az értékpapír tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára vonatkozóan igazolja. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya.

Az Alap futamidejének kezdőnapján a befektetők értékpapírszámlájára a jegyzett befektetési jegyek névértéken kerülnek jóváírásra.

A Befektetési jegy az Alap futamideje alatt nem váltható vissza, de a nyilvános forgalombahozatal után másodlagos forgalmazás keretében szabadon átruházható.

A dematerializált befektetési jegyek előállítására a Tőkepiaci Törvény és a 284/2001. (XII.26.) Korm. rendelet a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól vonatkoznak.

1.3 A BEFKETETÉSI JEGYEKHEZ FŰZŐDŐ JOGOK

A Befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak:

- A zárt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek az adott befektető számára történő értékesítéskor az alap kezelési szabályzatát és a tájékoztatóját a befektetőknek térí-

- tésmentesen át kell adni. A befektető külön nyilatkozatot tesz
- a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
 - arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
 - arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.”
- A forgalomba hozott Alap lejáratakor annak befektetési jegyével rendelkező Befektető jogosult a tulajdonában lévő befektetési jegyek ellenértékére.
- Jogosult a Befektető arra, hogy – a tőzsdén keresztül, másodpiaci forgalomban értékesítse a befektetési jegyét az adásvételt lebonyolító befektetési vállalkozás által alkalmazott jutalékkal csökkentett tőzsdei áron.
- Jogosult a Befektető arra, hogy a Befektetési Jegyeket az Alap Futamideje során tőzsdén kívüli forgalomban értékesítse.
- A befektető részére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani a Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves és éves jelentést. A fenti dokumentumokhoz a befektetési jegy tulajdonosok hozzáférhetnek az Alapkezelő honlapján (www.dialoginvestment.hu), valamint a www.kozzetetelek.hu weboldalon, illetve a BÉT honlapján (www.bet.hu), továbbá a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat elérhető a jegyzési helyeken. Az elektronikus úton közzétett Tájékoztatót a befektető részére – kérésére – nyomtatott formában ingyenesen rendelkezésre kell bocsátani.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a Törvény szerinti rendszeres és rendkívüli tájékoztatásra, az Alap megszűnési jelentésének megtekintésére.
- Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozóan a Törvényben meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

1.4 MÁSODPIACI FORGALMAZÁS

A Tőkepiaci Törvény 263. § (1) bekezdése szerint a zárt végű befektetési alapra forgalomba hozott befektetési jegy a befektetési alap futamidejének vége előtt nem váltható vissza, ennek megfelelően az alap befektetési jegyeit az Alapkezelő a lejárat előtt nem váltja vissza.

A befektetési jegyek forgalmképességének biztosítása érdekében az Alapkezelő a Tőkepiaci Törvény 263. § (2) bekezdése rendelkezéseinek megfelelően az Alap nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezi az Alap befektetési jegyeinek szabályozott piacra történő bevezetését.

A befektetési jegy a nyilvános forgalomba hozatal után szabadon átruházható. Az átruházás tőzsdei forgalomban, tőzsdei kereskedési joggal rendelkező befektetési vállalkozás igénybevételevel történhet, a hirdetményében meghatározott feltételekkel és díj megfizetése mellett.

A tőzsdei bevezetés után a befektetőknek az Alap befektetési jegyeinek tranzakciói után, a forgalmazók kondíciós listáitól függően, különböző költségei merülhetnek fel. (transzfer költség, tőzsdei tranzakció díja stb.)

2 AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

2.1 Az Alap befektetési stratégiája

Az Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva – magasabb kockázatvállalás mellett – az euró betéti és az euró pénzüpiaci hozamoknál magasabb euróhozamot érjen el.

Az Alap saját tőkéjét jelentős mértékben az UniCredit Bank Hungary Zrt-nél betétben helyezi el, illetve az Alap céljának elérése érdekében a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. által kibocsátott, 2014. 09.25-én lejáró, a BÉT-re bevezetett Richter részvényre (ISIN: HU0000067624) átváltható Richter kötvény (HUSTHO 4.4 009/14, ISIN: XS0451905367) hozamára irányuló swap ügyletet köt.

Az Alap a fentiekén kívül a saját tőkéjét hazai és külföldi kötvényekbe, részvényekbe, pénzüpiaci eszközökbe, valamint a Tpt. által engedélyezett határidős ügyletekbe is fektetheti.

Az Alap kötvényre, részvényre, devizára, származtatott termékekre felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a Tpt. által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is.

Az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK rendelete (2004. április 29) szerint, ha egy alap a befektetési eszközeinek több, mint 20%-át egy befektetési szolgáltatónál helyezi el, akkor a kibocsátási dokumentációban ezt a befektetési szolgáltatót részletesen be kell mutatni. Az Alap bruttó befektetési eszközeinek több mint 20 %-át várhatóan a UniCredit Bank Hungary Zrt-nél, bankbetétben helyezi el. Az UniCredit Bank Hungary Zrt. részletes bemutatását a Tájékoztató „11 A Letétkezelő bemutatása” című pontja tartalmazza.

Az átváltható Richter kötvényre vonatkozó információk:

Kibocsátó:	Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. a Magyar Állam által alapított egyszemélyes részvénytársaság (székhelye: 1133 Budapest, Pozsonyi út 56.)
Kibocsátott mennyiség:	833,3 millió euró
Fajtája, típusa:	átváltható kötvény
Átváltás tárgya:	Richter Gdeon Nyrt. BÉT-re bevezetett részvénye (ISIN: HU0000067624)
ISIN kódja:	XS0451905367
Lejárata:	2014. 09.25.
Névértéke:	100.000 Euró
Kamatozása:	4,4% p.a.
Átválthatósági időszak:	2014.07.28-tól 2014.08.04.délig

A Richter kötvény a névérték 100%-án került kibocsátásra, és ha átváltására, visszaváltására, visszavásárlására vagy törlésére korábban nem kerül sor, lejáratkor a névérték 100%-án kerül visszaváltásra.

A Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. - korábbi kommunikációjának megfelelően - a 27,82% (2011. október 19. napján ismert adat) szavazati jogot biztosító Richter Gedeon részesedésének stratégiai jelentősége van, ezért fenntartja a jogot arra, hogy a Richter kötvény átváltása során Richter részvény helyett készpénzben teljesítsen.

A Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt-ről további információk elérhetők a www.mnv.hu honlapon.

A Richter kötvényre, mint mögöttes termékre vonatkozó további információk elérhetők a luxemburgi értéktőzsde EURO MTF piacának (www.bourse.lu) honlapján: http://www.bourse.lu/application?_flowId=ValueSummaryObligationFlow&cdVal=155133&cdTypeVal=OBL

Az Alap benchmarkja: Richter kötvény (ISIN: XS0451905367) 4,4% p.a. + 260 bázispont

Az Alap hozama

Az Alap 2012. október 1-jén, illetve 2013. október 1-jén (Hozamfizetési napok) futamidő alatti, a névérték maximum 5%-ának megfelelő mértékű hozamfizetést teljesít a 2012. szeptember 27. napjára, illetve a 2013. szeptember 27. napjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték figyelembe vételével. Az Alapkezelő a Hozamfizetési napon kifizetésre kerülő hozam mértékéről a Közzétételi helyeken a Hozamfizetési napon megjelenő közleményben tájékoztatja a Befektetőket.

Az egyes hozamfizetésekre kizárólag azon Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján az adott Hozamfizetési napot megelőző Megfeleltetési napon (2012. szeptember 20-án, illetve 2013. szeptember 20-án) az Alap befektetési jegyét a számlavezető nyilvántartja, függetlenül attól, hogy a befektetési jegyeket az elsődleges forgalombahozatal vagy a másodlagos piacon történő vétel során szerezte meg.

A kifizetés alapja a befektetési jegyek darabszámának és névértékének szorzata, mértéke pedig a névérték maximum 5%-a azzal, hogy a hozamfizetés következtében az egy jegyre jutó nettó eszközérték nem csökkenhet a névérték alá.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a hozamok – mivel az Alap vagyonaából kerülnek kifizetésre – befolyásolják az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét.

A fenti hozamfizetésen felül elért hozamot a befektetési jegy tulajdonosok az Alap lfutamidejének lejáratát követően a befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatják.

Az Alapkezelő megbízása alapján a lejárat napján a Forgalmazó a Befektető nála vezetett értékpapír-számláján lévő Befektetési jegyeit visszaváltja. A befektetési jegyek ellenértékét a Befektetők az Alap kibocsátási pénznemében, euróban kapják meg.

2.2 Befektetési korlátozások

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a saját megítélése szerint, kizárólagos jogkörben eljárva hajtja végre, valamint a Tőkepaici Törvény 272-274. §-ban előírtakat a 278. §-ban foglaltak figyelembevételével alkalmazza.

2.2.1 A származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok

A Tőkepaici Törvény 272. § - 274. § rendelkezései szerint (a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény szövege):

- az alapkezelő a befektetési alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre, devizára;
- a befektetési korlátokat az egyes értékpapírok 273. § szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni;
- a befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló piaci árfolyama és az opció delta-tényezőjének szorzatán kell figyelembe venni;
- az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni;
- a tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni;
- a nem forintban denominált pozíciókat az alapkezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni;
- a devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója;
- a befektetési alapkezelő az alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja;
- ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók:
 - 1. az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és
 - 2. az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak;
- az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható;
- a befektetési alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:
 - a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
 - b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap-ügyletek tőkeösszegét is),
 - c) a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,
 - d) az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós

ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),

- e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke;
- az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét;
- a hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

2.2.2 A származtatott alapokra vonatkozó speciális törvényi szabályok

Az Alapra a Tpt. 278.§ kiemelten vonatkozik, ugyanis származtatott alapként funkcionál. Ennek megfelelően nem kell alkalmazni az Alapra a 271.§ (10), a 272.§ (2)-(3), a 273.§ (7) és a 274.§ (1)-(4) pontjait. A 278.§ (4) pontja szerint a nettó pozíciók abszolút értékének összege nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének kétszeresét, azaz az Alap működése során maximálisan kétszeres tőkeáttételt vehet fel.

278. § (1) Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap nevében fel kell tüntetni a „származtatott alap” elnevezést.

(2) Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap javára és terhére az alapkezelő a 267. §-ban felsorolt eszközökön túl tőzsdei árualapú származtatott ügyletet is köthet. Az ennek keretében létrejött ügylet ugyanakkor nem zárulhat fizikai teljesítéssel vagy közraktárjegy átadásával.

(3) Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap esetében nem kell alkalmazni a 271. § (10) bekezdésében, a 272. § (2)-(3) bekezdésében, a 273. § (7) bekezdésében és a 274. § (1)-(4) bekezdésében foglaltakat.

(4) A származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap esetén a 273. § (1) bekezdése szerinti nettó pozíciók abszolút értékeinek összege nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

a) a származtatott ügyletek nettó pozícióit a 3. számú mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve az alap saját tőkéjének kétszeresét,

b) a származtatott ügyletek nettó pozícióit a 3. számú melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve az alap saját tőkéjének nyolcszorosát.

(5) A származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozíciót vehet fel.

(6) Ha a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap esetén az értékelési árak változása vagy a visszaváltások következtében a befektetési alapon valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint huszonöt százalékkal) meghaladja a törvényi előírást, az alapkezelő köteles három napon belül legalább a törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát.

(7) Az e törvényben meghatározott befektetési korlátozásokat a nettó eladási pozíciók abszolút értékére is alkalmazni kell.

3. számú melléklet a 2001. évi CXX. törvényhez

Származtatott ügyletek nettó pozícióinak a származtatott alap nettó pozíciójának számításához figyelembe veendő értéke számításához alkalmazott szorzók

A származtatott ügylet alapját képező befektetési eszköz	Szorzószám
a) Deviza	0,50
b) Három évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény és/vagy kamatláb pozíció	0,25
c) Három évnél rövidebb és egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény és/vagy kamatláb pozíció	0,15
d) Egy évnél rövidebb hátralévő futamidejű kötvény és/vagy kamatláb pozíció	0,10
e) Az a)-d) pontba nem tartozó egyéb befektetési eszköz	1,00

A Tőkepiaci törvény 275. §-a alapján kizárólag az alábbi eszközökben tarthatja:

- a) tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;
- b) olyan értékpapír, amelynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;
- c) olyan, az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé;
- d) az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- e) állampapír;
- f) kollektív befektetési értékpapír;
- g) bankbetét;
- h) deviza;
- i) származtatott termék;
- j) pénzüpi eszköz

Az Alap a befektetési eszközöket a törvényi limitek figyelembe vétele mellett tarthatja portfóliójában.

Transzparencia az Alap kezelésében

A transzparencia alapkezelési tevékenység érdekében az Alapkezelő az Alapok tekintetében kiemelt figyelmet fordít az alábbi törvényi szabályozás maradéktalan betartására:

A Tőkepiaci törvény **270/A. §**-nak rendelkezései alapján

(1) Az alapkezelő az általa kezelt befektetési alap részére nem vásárolhat

- a) saját maga által kibocsátott értékpapírt;
 - b) az alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.
- (2) Az alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az általa kezelt alapoktól.
- (3) Az alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt nyilvános alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével, ideértve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat.
- (4) Az (1) bekezdés b) pontjában, illetve a (3) bekezdésben kivételként szereplő befektetési eszközökre kötött ügyleteknél, valamint az alapkezelő által kezelt alapok, portfóliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

2.3 Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

Állampapír

Az állampapír magyar vagy Európai Unió tagállam, a Magyar Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy más Európai Unió tagállam jegybankja által forintban vagy euróban, vagy más devizában kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. Az állampapír biztonságos befektetésnek minősül, mert a névérték és a kamatok megfizetését a kibocsátó állam garantálja.

Készpénz/Számlapénz

Forint, euró vagy más deviza.

Bankbetét (forint, vagy más deviza)

Olyan forint vagy devizabetét, amelyet egy elismert magyarországi banknál nyitott számlán tarthat az Alap.

Pénzüpi eszközök

Olyan – forintban vagy más devizában denominált -, sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amellyel a pénzüpiacon kereskednek.

Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Európai Unió tagországának hitelintézete által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) hitelintézet meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti; Ezen értékpapírok kibocsátása a kibocsátó hitelintézet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zérókuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek.

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Európai Unió tagországában, vagy más országban bejegyzett, gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) gazdálkodó szervezet meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti. Ezen értékpapírok kibocsátása a kibocsátó gazdálkodó szervezet forrásszükségletének függvényében történik. Fix és változó kamatozású, illetve zérókuponos értékpapírok egyaránt kibocsátásra kerülhetnek.

Magyar és külföldi részvények

Az Alap részvényekből a törvényi limiteknek megfelelő mértékben vásárolhat. A részvénybefektetések magukban foglalják a letéti igazolásokat (depository receipts) (American Depository Receipt – ADR, Global Depository Receipt - GDR), valamint a certifikátba való befektetést is.

Származtatott ügyletek

Az Alap mind szabványosított, mind ún. OTC származtatott ügyleteket köthet. Ezen belül felvehet futures vagy forward long és short pozíciót, vásárolhat és kiírhat egyszerű és összetett opciókat, vásárolhat warrantokat. Részvényre szóló opciók közül csak szabványosított ügyleteket köthet. (warrant vision). **A származtatott ügyletek jelentősen növelik az Alap volatilitását, így kockázatát.**

Kollektív befektetési értékpapírok

Az Exchange Traded Fundok (ETF) egyre nagyobb elterjedése révén az Alap ETF-ekbe is fektethet.

Befektetési jegyek

Az Európai Unióban bejegyzett Befektetési Alapkezelő által kibocsátott és folyamatosan forgalmazott befektetési jegyek.

A származtatott eszközök használata az Alap kezelése során

Az Alap a Tpt. 278.§-a által szabályozott származtatott ügyletekbe fektető befektetési Alap. Származtatott ügyletnek tekintjük az értékpapírokra, értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származtatott termékekre, kamatlábra, devizára kötött határidős, opciós és swap-ügyleteket. Nem minősülnek határidős ügyletnek azok az ügyletek, amelyek a tőzsdei prompt ügyleteknél, illetve 6 tőzsdénapnál nem hosszabb teljesítési időt tartalmaznak, valamint a jegyzések és az aukción kötött ügyletek.

Az Alap köthet olyan származtatott ügyletet is, amelyet a kockázat csökkentése és/vagy a likviditás javítása és/vagy az Alap hozamának növelése érdekében szükségesnek tart. Az Alap származékos ügyletet kizárólag befektetési szolgáltatóval, pénzintézettel, intézményi befektetővel és elszámolóházzal köthet.

A befektetési korlátokat a Tőkepiaci törvény 273.§ szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni. A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, devizára illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatényezőjének szorzataként kell figyelembe venni. Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni. A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.

Az Alap portfoliójában tartott eszközök minimális, illetve maximális aránya

Állampapír	0-200%
Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-200%
Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-100%
Számlapénz (forint vagy más deviza)	0-20%
Bankbetét (forint vagy más deviza)	0-100%
Pénzpiaci eszközök	0-100%
Magyar és külföldi részvények	0-100%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	0-100%
Származékos ügyletek*	0-200*%
Minimális részvénykitettségek	0%
Befektetési jegyek	0-5%

*A Származékos eszközök aránya az Alap Származtatott jellegéből fakadóan haladhatja meg a 100%-ot, jelen esetben Származtatott Alap lévén 200% a maximális kitétség

2.4 Az Alapra vonatkozó befektetési korlátozások

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a Tőkepiaci törvény, és jelen Kezelési Szabályzat keretein belül, saját megítélése szerint hajtja végre.

Az Alapra vonatkozó befektetési limitek

A Tőkepiaci törvény XXVIII. Fejezetének, illetve 20. mellékletének megfelelően az alábbi befektetési korlátozások alkalmazandóak az értékpapírok megszerzésekor:

Az Alap befektetéseire a törvényi kereteknek megfelelően az alábbi maximum befektetési limitek érvényesek:

Saját tőkére vetített, egy kibocsátóra vonatkozó limit

a) megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	20%
b) egyéb tőzsdei értékpapírok	10%
c) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	10%

Saját tőkére vetített, összesített limit

d) „b” sor szerinti limitet meghaladó, megfelelően likvid értékpapírok	60%
e) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	30%
f) befektetési jegyek (kivéve nyilvános, nyíltvégű)	20%

Saját tőkére vetített, egyéb limit

g) azonos sorozatba tartozó állampapírok	35%
--	-----

2.5 Értékpapírok kölcsönadása

Az Alapkezelő a törvényben előírt feltételekkel, a Tőkepiaci törvény 271.§-nak megfelelően az Alap értékpapírjait legfeljebb a Saját tőke harminc százaléka erejéig kölcsönadhatja.

2.6 Likvid eszközök és hitelkeret

A Tőkepiaci Törvény 263. § (1) bekezdése értelmében a zártvégű befektetési alap befektetési jegyei a futamidő vége előtt nem válthatók vissza, így hitelkeretre az Alapnak nincs szüksége. Az Alap eszközeinek jelentős része ugyanakkor likvid eszközökben – bankbetétben – testesül meg.

2.7 A befektetési politika módosítása

Az Alapkezelő az Alap tőkét kizárólag a jelen Kezelési Szabályzatban és a Tőkepiaci Törvény rendelkezéseivel összhangban fekteti be. Az Alapkezelő a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott befektetési politikát csak a Felügyelet engedélyével változtathatja meg, és csak olyan módon, hogy a módosított befektetési politika az Alap célkitűzésének teljesítését biztosítsa.

3 Az Alapkezelő bemutatása

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 000Ft, 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 fő

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 értékpapírpiac 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 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

portfolió menedzsere. 1996-ban EFFAS Befektetési Elemző diplomát szerez, 2002-ben Vagyon-, Alap és Portfoliókezelés (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 front-office vezető, igazgatósági tag: a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Közgazdasági Karán Komparatív Gazdaságpolitika szakán szerzett diplomát 1998-ban. Az egyetem elvégzése után az Általános Értékpapíri Bank Treasury Főosztályán helyezkedett el. 2000-ben az Erste Befektetési Rt. saját számlás portfoliókezelője. 2001-től az EuroPool Befektetési Alapkezelő Rt. részvényes portfolió 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 portfolió menedzsere, a közép-európai értékpapírpiacokért felelős munkatársa. 1998-ban értékpapír vizsgát, 2000-ben opciós szakvizsgát tesz le, 2004-ben megszerzi a VAP vizsgát. Magyarul, angolul és oroszul beszél.

Palczek Attila back-office vezető, 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 portfoliókezeléssel foglalkozott. 1999-2006 között a Generali-Providencia Biztosító Rt. Befektetési Osztályán treasury feladatokat, likviditás-kezelést, portfoliókezelést 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 Egyetem 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 portfolió 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 repülőtérei fejlesztési vezetője. Ezzel párhuzamosan 2006-tól a Stalmayer Tanácsadó Kft. ügyvezetője. 1992-ben értékpapír vizsgát tett le. Magyarul és angolul beszél.

Horváth Imre, Felügyelő Bizottság tagja, 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, portfolió 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 a CAIB Tőkepiaci Tanácsadó Rt., 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 portfoliómenedzser, 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

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;
- MÉRLEGLI, 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;
- 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.

Az Alapkezelőre vonatkozó pénzügyi információkat – az elmúlt három év mérlegeit, eredménykimutatásait és könyvvizsgálói jelentéseit - a 4. számú melléklet tartalmazza. A pénzügyi információk esetében az üzleti év megegyezik a naptári évvel.

A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. csatlakozott a Befektetővédelmi Alaphoz (BEVA; www.beva.hu).

A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. 2008.04.01-től tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ; www.bamosz.hu).

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). Az alapok részletes bemutatása megtalálható az 5. számú mellékletben.

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 értékpapírpiac fejlődését.

4 A letétkezelő bemutatása

Neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Alapítás időpontja

Alapszabály létrehozatala: 1990. január 23.
A társaság létrejötte (cégbírósági 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. Máshova 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
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 fő

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.

A Letétkezelő feladata és hatásköre

A Letétkezelő tevékenysége során független módon, kizárólag a Befektetők érdekében jár el. Az értékpapírszámla és a befektetéshez kapcsolódó pénzmozgások lebonyolítására szolgáló számla vezetését az egyes alapok és portfóliók tekintetében kizárólag egyazon Letétkezelő végezheti.

Az Alap részére végzett letétkezelés esetén a Letétkezelő az alábbi feladatokat végzi:

- a) meghatározza az Alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- b) gondoskodik az Alap 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 Alap eszközeit érintő ügyletekből származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alapokhoz kerüljön.

Az Alap 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 Alap kezelése során az Alapkezelő a Letétkezelőnek adott megbízás felmondását és új letétkezelő megbízását a Felügyeletnek köteles bejelenteni.

Tevékenysége során a jogszabályokban, a Kezelési Szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az Alap 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 a Kezelési Szabályzattal, és az Alapkezelőt köteles a törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben az Alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és a Kezelési 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 lejáró 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 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 intézet 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 értékpapír-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, eredménykimutatásait és könyvvizsgálói jelentéseit - a 3. számú melléklet tartalmazza. A pénzügyi információk esetében az üzleti év megegyezik a naptári évvel.

A jelen dokumentumban megjelenő Letétkezelőre vonatkozó adatok az UniCredit Bank Hungary Zrt.-től származnak.

A UniCredit Bank Hungary Zrt-ről további információk elérhetők a UniCredit Bank Hungary Zrt. honlapján (www.unicreditbank.hu).

5 A Forgalmazók bemutatása

5.1 Unicredit Bank Hungary Zrt.

Bemutatását lásd a „11. A Letétkezelő bemutatása” című pontban.

5.2 Concorde Értékpapír Zrt.

Általános adatok a Concorde Értékpapír Zrt-ről

A Forgalmazó cégneve: Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság

A Forgalmazó székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

A Forgalmazó alapításának időpontja: 1997. június 30. (Az 1993-ban alapított Concorde Értékpapír Ügynökség Kft. jogutódja.)

A Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének időpontja: 1997. december 12.

A Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének helye: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság

A Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének száma: 01-10-043521

ÁPTF engedélyszám: ÁÉF 70.076/1993

A Concorde Értékpapír Zrt. tevékenységi köre:

- TEÁOR 65.23 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi tevékenység
- TEÁOR 67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység

A Forgalmazó jegyzett alaptőkéje: (2010.12.31) 1.000.000.000,- Ft.

A Forgalmazó saját tőkéje: (2010.12.31) 2.490.480.000,- Ft.
A Forgalmazó adózott eredménye: (2010.12.31) 1.273.841.000,- Ft
A Forgalmazó alkalmazotti létszáma: (2010.12.31) 112 fő
A Forgalmazó működési időtartama: határozatlan időtartamra jött létre.
A Forgalmazó honlapja: www.cd.hu

A Concorde Értékpapír Zrt. rövid bemutatása

A Concorde Értékpapír Zrt. Magyarország vezető független, befektetési banki tevékenységet végző társasága, amely ügyfeleinek az értékpapír-kereskedelemmel, elemzéssel, vállalati pénzügyi tanácsadással és tőkepiaci tranzakciók szervezésével és befektetési tanácsadással kapcsolatos integrált pénzügyi szolgáltatásokat nyújt. A céget tulajdonos vezetők irányítják, akik részvényeiken és opciókon keresztül a társaságnak egyharmadát ellenőrzik és mind a társaság operatív, mind stratégiai irányításáért felelősek. A Concorde a Budapesti Értéktőzsde és a Befektetési Vállalkozások Szövetségének tagja.

Az elmúlt két-három évben a Concorde erőltetett menetben fejlesztette az alaptevékenységnek számító értékpapír-kereskedelmén túl az egyéb befektetési és pénzügyi szolgáltatásokat, valamint komoly erőfeszítéseket tett az ügyfélkör összetételének a magánügyfelek számának növekedése révén történő átalakítására. Miközben a fiatalabb üzletágak esetében már eddig is gyors fejlődést és komoly sikereket könyvelhetett el, a lakossági üzletág felfuttatása, és ami ezzel együtt jár, egy új értékesítési csatorna, illetve rendszer kialakítása hosszabb folyamat eredménye lesz..

„A legjobb magyar értékpapírcég”

A Concorde munkáját pénzügyi eredményein túlmenően számos elismerés illette az elmúlt években. Ezek közül is kiemelkedik, hogy több száz nemzetközi befektetési intézmény körében végzett felmérés alapján az Euromoney 1996, 1997, 1998, 2000 valamint az Emerging Markets Investor pénzügyimagazin 1997 legjobb magyar értékpapírcégének, 1999-ben az Euromoney a legjobban ajánlott értékpapír- forgalmazónak jelölte a Concorde-ot. Talán a nemzetközi elismeréseknél is jelentősebb, hogy a Budapesti Értéktőzsde szakmai közössége a Concorde-nak ítélte 1998-ban, 1999-ben, 2000-ben, 2001-ben és 2002-ben is a legjobb tőzsdei brókerként díjat.

Tisztségviselők és vezető állású dolgozók

Igazgatóság: Jaksity György, elnök
Borda Gábor, igazgató
Streitmann Norbert, igazgató

Felügyelő Bizottság: Móricz Gábor, elnök
Borsy Enikő
Feyér Krisztián

Könyvvizsgáló

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.)

5.3 SPB Befektetési Zrt.

Általános adatok az SPB Befektetési Zrt-ről

A Forgalmazó cégneve: SPB Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság
A Forgalmazó székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.
A Forgalmazó alapításának időpontja: 2000.08.11.
A Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének időpontja: 2000.09.11.
A Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének helye: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
A Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének száma: 01-10-044420
PSZÁF engedélyszám: III/73.060-7/2002.

A Forgalmazó tevékenységi köre:

- TEÁOR 67.12 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

A Forgalmazó jegyzett alaptőkéje: (2010.12.31) 240.000eFt.

A Forgalmazó saját tőkéje: (2010.12.31) 175.839eFt.

A Forgalmazó adózott eredménye: (2010.12.31) 4.162eFt.

A Forgalmazó alkalmazotti létszáma: (2010.12.31) 17 fő

A Forgalmazó működési időtartama: határozatlan időtartamra jött létre.

A Forgalmazó honlapja: www.spbinvest.hu

Az SPB Befektetési Zrt rövid bemutatása

Az SPB Befektetési Zrt. Magyarországon egyedülállóan olyan független intézmény, mely képes a nemzetközi piacok objektív értékelésére és hatékony elérésére.

Feladatunk nem "saját termékek" értékesítése, hanem a felmerülő befektetési stratégiai kérdésekre és elképzelésekre autentikus, minden részletre kiterjedő válasz megadása és ennek végrehajtása. A "best advise - best solution" számunkra azt jelenti, hogy a hazai és nemzetközi piacon elérhető leg-szélesebb körből válogatva a legjobb megoldást nyújthassuk ügyfeleinknek. Ezt csak akkor tehetjük meg, ha függetlenségünket minden körülmények között fenntartjuk.

Éppen ezért a függetlenség számunkra olyan előny, amely biztosítja a hazai és nemzetközi piacokon a megoldási változatok közötti objektív értékelést és döntéshozatalt.

Az SPB Befektetési Zrt. a Budapesti Értéktőzsde tagja.

A Társaság egyedüli tulajdonosa - a Társaság managementjét és dolgozóit tömörítő - SPB Management Tanácsadó Kft. Ennek következtében az SPB Befektetési Zrt. 100%-ban hazai és szintén 100%-ban szakmai tulajdonossal rendelkezik. Magyarországon, egyedülálló módon a Társaság valamennyi tulajdonosa egyben a Társaság alkalmazottja is.

6 BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ

Az Alap könyvvizsgálója Dr. Tremmel Zoltán – MKVK tagsági igazolvány száma 005210 – a Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. munkatársa (székhelye: 2096 Üröm, Pillangó u. 12., MKVK nyilvántartási száma: 002588, cégjegyzékszám: 13-09-132805).

7 AZ ALAPOT TERHELŐ DIJAK ÉS KÖLTSÉGEK TÉTELES FELSOROLÁSA, SZÁMITÁSUK MÓDJA

7.1 Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket az Alapkezelő vállalja.

7.2 Az Alap működésével kapcsolatos költségek

Az Alap a működésével kapcsolatos alábbi költségeket viseli:

- alapkezelési díj
- forgalmazási díj
- letétkezelési díj
- Felügyelet felé fizetendő rendszeres díjak

- a könyvvizsgálójának fizetendő díjak
- könyvelési díj
- az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (a fenti díjak esetleges ÁFA vonzata, a befektetésekhez kapcsolódó esetleges adófizetési kötelezettség, banki költségek, stb.)
- tőzsdei bevezetési, forgalomban-tartási díj és a közzététel díja
- sikerdíj

Az Alapra terhelt alapkezelési, forgalmazási, letétkezelési, könyvvizsgálati és könyvelési díjak mértékét az alábbi táblázat tartalmazza:

Díj típusa	mértéke	vetítési alap %-os mérték esetében	kifizetése
induláskori egyszeri forgalmazási díj	egyszeri 1 %	az Alap induló Saját tőkéje	az alap indulását követő 15 banki munkanapon belül
alapkezelési díj	maximum 2,3 %/év	az Alap nettó eszközértéke	minden hónapban, a tárgy hónapot követő 5. munkanapig
letétkezelési díj	maximum 0,085 %/hó, de minimum 75.000 Ft/hó	az Alap nettó eszközértéke	minden hónapban, a tárgyhónapot követő hónap utolsó munkanapján.
könyvvizsgálói díj	500.000 Ft + ÁFA/év		az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
könyvelési díj	40.000 Ft + ÁFA/hó		az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
felügyeleti díj	a Tpt. vonatkozó rendelkezéseinek értelmében 0,25 ezrelék/év	az Alap nettó eszközértéke	Negyedévente
Tőzsdei bevezetés díja	egyszeri 0,01 %	az Alap össznévértéke	tőzsdei bevezetés utáni 10. munkanapig

Tőzsdei forgalombantartási díj	0,01 %/év	az Alap össznévértéke	negyedévente
Tőzsdei közzététel díja	25.000 Ft/hó		havonta

Az Alapot terhelő díjakat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T. napig időarányosan terheli az Alapra, és esedékességkor fizeti ki az Alap számlájának terhére.

Amennyiben a futamidő alatt 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 a futamidő végén kerül sor, A **sikerdíj** az Alapban naponta kerül elhatárolásra, és az Alap futamidejének lejáratát követő 5. munkanapig kerül kifizetésre.

7.3 Elért Hozam

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

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

R = a portfólió időszakos hozama

rt = a portfólió napi hozama

ahol

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

illetve ahol

rt = a t. napi idősúlyozású hozam

Pt = a portfólió t. napi záró bruttó piaci értéke

A Benchmark hozam:

A referencia index hozama azt reprodukálja, hogy a befektetők milyen hozamot érnének el, ha napi gyakorisággal a benchmark hozam időarányos szintjén fektetnék be megtakarításaikat.

A benchmark hozam (referencia hozam)= Richter Gedeon átváltható kötvény kupon+260 bázispont, azaz 7% éves nominális hozam.

Referenciahozam számítása

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

n napok száma
 ref_t a benchmark időszaki, 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 $(R - REF) \leq 0$

8 A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMITÁSÁNAK SZABÁLYAI

A Letétkezelő minden munkanapra megállapítja az Alap nettó eszközértékét és egy jegyre jutó nettó eszközértékét. Az Alap T napi nettó eszközértékét a Letétkezelő T+1 banki munkanapon számítja ki. Letétkezelő a T napra kiszámított eszközértéket legkésőbb T+2 banki munkanapon belül teszi közzé a Közzétételi helyeken.

A Letétkezelő az Alap Nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján euróban határozza meg, az Alapot terhelő költségek levonása után, minden Banki munkanapon.

Az Alap Nettó eszközértékének számítása és közzététele a Tőkepiaci törvény **266. §-a** alapján történik. A Befektetési alap Nettó eszközértékét és az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéket minden forgalmazási napra meg kell állapítani.

Az Alapkezelő köteles minden, a befektetési alap Nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot késedelem nélkül, a Nettó eszközérték megállapításának rendszerességéhez igazodva megküldeni a Letétkezelőnek.

A befektetési alap Nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás Nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi Nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell. A javítás során a hibás Nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyan napra vonatkozóan, amelyen Nettó eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett.

A Letétkezelő az Alap Nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján euróban határozza meg 6 (hat) tizedesre történő kerekítéssel, az Alapot terhelő költségek levonása után, minden Banki munkanapon.

Az egy befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték az Alap mindenkori Nettó eszközértékének és a befektetési jegyek darabszámának hányadosa. A T napi Nettó eszközértéket a Letétkezelő T+1 munkanapon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:

- T+1 nap 12 óráig tudomására jutott T kötésnapra tranzakciók alapján összeállított eszközállomány T napra számolt piaci értéke T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgálói, felügyeleti díjak)
- T nap 16 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek
- T nap 16 óráig ismertté vált követelések

T napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége)

8.1 Az Alap Nettó Eszközérték számításának menete

- + Értékpapírok, bankbetétek, swap ügyletek, opciók és likvid eszközök piaci értéke
- + Értékpapírügyletekkel kapcsolatos követelések piaci értéke
- Értékpapírügyletekkel kapcsolatos kötelezettségek piaci értéke
- Közvetlen költségek (bankköltség, könyvelési díj, könyvvizsgálat)

- = Bruttó Eszközérték
- Változó költségek a Nettó Eszközértékre vetítve (alapkezelési díj, letétkezelési, PSZÁF díj, stb.)
- = Nettó Eszközérték

Az Alapot terhelő költségek elszámolása

Az Alap T napi nettó eszközértékének számítása során az Alapot terhelő költségeket T napig kell elszámolni. Így a nettó eszközértékben megjelenik minden T napig felmerült tételes költség, ami a Letétkezelő tudomására jutott, valamint az Alap nettó eszközértéke alapján kalkulált göngyölített költségek T napi értéke.

8.2 A portfólió elemeinek értékelése, az értékelés alapja

A portfólió egyes elemeinek meghatározása

a) Folyószámla

A folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T napi záróállomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

b) Úton lévő pénzek

Eladáskor, vételkor a fennálló követelések, kötelezettségek T napi várható értékét hozzá kell adni, vagy le kell vonni az eszközök értékéből. Kötbért, késedelmi kamatot, illetve peres úton érvényesíthető követeléseket nem lehet a Nettó eszközérték meghatározásakor figyelembe venni.

c) Lekötött betét

A lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a Nettó eszközérték számítása során.

d) Kamatozó értékpapírok

A *kuponfizető nem diszkont értékpapírok* esetében az értékelésnél T napig felhalmozott kamattal kell a következő nettó árfolyamok közül az alábbi sorrendet kell figyelembe venni.

- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters,) által közölt, az árjegyzői rendszerben elérhető legutolsó elérhető T napi záróárfolyam, ennek hiányában az utolsó elérhető záróárfolyam
- Az utolsó üzletkötés árfolyama, amennyiben 30 napnál régebbi árak állnak rendelkezésre.

Diszkont államkötvényeket (kincstárjegyeket) az alábbiakban felsoroltak közül a **T napi** árfolyam alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértéken kell értékelni.

- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters,) által közölt, az árjegyzői rendszerben elérhető legutolsó elérhető T napi záróárfolyam, ennek hiányában az utolsó elérhető záróárfolyam
- Az utolsó üzletkötés árfolyama, amennyiben 30 napnál régebbi árak állnak rendelkezésre.

Egyéb diszkont értékpapírok esetén az értékelés alapja a következő árfolyamok alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértékek közül a **legfrissebb**.

- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters,) által közölt, az árjegyzői rendszerben elérhető legutolsó elérhető T napi záróárfolyam, ennek hiányában az utolsó elérhető záróárfolyam.
- Az utolsó üzletkötés árfolyama, amennyiben 30 napnál régebbi árak állnak rendelkezésre.

e) Befektetési jegyek

Az értékelés alapja a T napi legutolsó elérhető vételi/visszaváltási árfolyam.

f) Részvények

Részvényeket az alábbiakban felsoroltak közül a T napi árfolyamon kell értékelni a következő sorrend alapján.

:

- Az értékpapír jellemző tőzsdéjének értékelés tőzsdenapi hivatalos T napi záró árfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters.) által közölt, az árjegyzői rendszerben elérhető legutolsó elérhető T napi záróárfolyam, ennek hiányában az utolsó elérhető záróárfolyam
- Befektetési vállalkozó által jegyzett T napi árfolyam,
- Az utolsó üzletkötés árfolyama

g) Származtatott ügyletek

Swap ügyletek

Az alap deviza- és kamatswap ügyleteket is köthet. A Letétkezelő a nettó eszközérték számítása során a legfrissebb piaci árjegyzéssel számol. Árjegyzés hiányában az értékelést az alaptermékek árfolyamának figyelembe vételével az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyamon a számítás módszerének dokumentálásával kell elvégezni.

Határidős ügyletek

Az értékelés napján az összes T napi pozíciót értékelni kell. Az érvényességi nap és a teljesítési időpont közötti idő függvényében kiválasztott kockázatmentes piaci benchmark hozamból képzett diszkontrátával a határidős árfolyamból jelenértéket kell számolni az érvényességi napra, majd ezt kell összevetni az érvényesség napi piaci árfolyammal. Ezen árfolyam-különbözetnek és a kötés névértékén vett nagyságának a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).

Opció ügyletek

Az opciós díjat költségként/bevétekként a befolyás napján teljes egészében el kell számolni. Az eszköz értékelése pedig a határidős ügyletek kiértékelése szerint történik, azzal a különbséggel, hogy az opció jogosultjának nem kell az esetleges értékelési veszteséget figyelembe venni.

CFD (Contract for Difference) ügyletek

A CFD ügyleteket a nyitóár és az alaptermék T napi záróárának különbözeteként kell értékelni.

h) Szabványosított kereskedésű származékos termékek (BUX)

Az érvényes napi nyitott pozíciókat az adott instrumentumra közzétett utolsó T napi hivatalos elszámoló ár alapján kell értékelni.

i) Értékpapír kölcsönügylet

A kölcsönvevő szerepelteti könyveiben sajátjaként az értékpapírt, a kölcsönbe adó értékelési különbözetként mutatja ki követelését. Kölcsönbe adott értékpapír: A kölcsönzési díjat esedékességkor egy összegben vagy a futamidő alatt elosztva kell kimutatni. A kölcsönbe adott értékpapírra vonatkozó követelést a papír aktuális piaci árán számított követelésként kell számításba venni. Kölcsönbe vett értékpapír: A kölcsönbe vett értékpapírral szemben a papír visszaszolgáltatásáig piaci áron számított kötelezettséggént kell figyelembe venni.

j) Deviza

Az Alapok devizájától eltérő, más devizában denominált eszközöket, követeléseket, stb. az Alap bázisdevizájára kell átszámítani a következő árfolyamok valamelyikén az alábbi sorrendben:

- A Magyar Nemzeti Bank T napi hivatalos devizaárfolyama.
- A Letétkezelő T napi közép árfolyama. Amennyiben valamely devizára nincs hivatalos ár-

- folyam, úgy az adott devizanem USD vagy EUR keresztárfolyama és az USD/HUF vagy EUR/HUF keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni.
- A deviza jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok stb.) által közölt legutolsó elérhető záróárfolyama

k) Származtatott devizaügyletek

Határidős devizapozíciók.

Határidős devizapozíciókat (deviza forwardok) a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamataival diszkontált mai értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbségeként kell értékelni.

Deviza futures. A deviza futures értéke az elszámolóház, illetve az illetékes tőzsde által az adott lejáratra kalkulált záró árfolyam és a kötési árfolyam különbsége.

Devizaopciók. Devizaopció vétele esetén, a pozíció értéke a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamataival diszkontált mai értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbsége, amennyiben ez pozitív, illetve nulla, ha ez az érték negatív. Devizaopció eladása esetén a pozíció értéke a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzügyi kamataival diszkontált mai értékének, valamint a devizapár azonnali árfolyamának különbsége, amennyiben ez negatív, illetve nulla, ha ez az érték pozitív.

l) ETF-ek és Letéti igazolások

Az ETF-eket és Letéti igazolásokat (GDR, ADR) az alábbiakban felsoroltak közül T napi árfolyamon kell értékelni a következő sorrend alapján::

- Az értékpapír jellemző tőzsdéjének értékelés tőzsdenapi hivatalos T napi záró árfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters,) által közölt, az árjegyzői rendszerben elérhető legutolsó elérhető T napi záróárfolyam, ennek hiányában az utolsó elérhető záróárfolyam
- Befektetési vállalkozó által jegyzett T napi árfolyam,
- Az utolsó üzletkötés árfolyama

m) Rövid (short) pozíciók értékelése

A rövid pozíció T-napi értékének kiszámításához a kölcsönvett instrumentum(ok) fenti értékelési módszerek alapján meghatározott T-napi (vagy annak hiányában a legutolsó) piaci árfolyama és mennyisége alapján számolt kötelezettségállományt kell figyelembe venni.

9 A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

Az Alapkezelő az Alap hivatalos Közzétételi helyein közzétesz minden – az Alappal kapcsolatos rendszeres, illetve rendkívüli – tájékoztatást, hirdetményt.

Az Alap hivatalos Közzétételi helyei az alábbiak:

A Felügyelet által üzemeltetett közzétételre szolgáló honlap (www.kozzetetelek.hu), az Alapkezelő (www.dialoginvestment.hu) honlapja, valamint a befektetési jegyek tőzsdei bevezetését követően a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) honlapja (www.bet.hu) (az utóbbi azon közlemények tekintetében, melyek közzétételét a Budapesti Értéktőzsde irányadó szabályzatai teszik kötelezővé)

A Tájékoztató

Az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készített nyilvános Tájékoztatót, illetve a Kezelési szabályzatot a jegyzési helyeken, illetve a fenti Közzétételi helyeken lehet megtekinteni. A jegyzési helyeket a 2. számú melléklet tartalmazza.

Rendszeres tájékoztatás

Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélv (pénzügyi félv) lezárása után negyvenöt 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 fenti Közzétételi helyeken.

Rendkívüli tájékoztatás

Az Alapkezelő az általa kezelt alapok működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá a Közzétételi helyen köteles közzétenni, és a befektetési jegyek Forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni:

- 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 költség változását legkésőbb a hatálybalépés előtt öt 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.

10 AZ ALAP MEGSZŰNÉSÉVEL, ÁTALAKULÁSÁVAL, BE- OLVADÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

10.1 Az Alap megszűnése

Az Alap lejáratának napját követően az Alapkezelő értékesíti az Alap eszközeit és a Letétkezelő megállapítja az Alap lejáratának napjára érvényes nettó eszközértéket. Ezt követően az Alapkezelő megszűnési jelentést készít és benyújtja azt a Felügyelethez. Ezek után a Letétkezelő megkezd a rendelkezésre álló összeg kifizetését a Befektetőknek.

Az Alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet az Alapot a Tőkepiaci Törvény 255. §. a) pontja alapján a megszűnési jelentés benyújtását követő nappal abban az esetben törli, ha az pozitív saját tőkájú és az Alapkezelő megszűnési jelentést nyújtott be a Felügyelethez.

A lejáratkor kifizetésre rendelkezésre álló összeg az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt összeg csökkentve az Alap tartozásaival és kötelezettségeivel. A Befektetők befektetési jegyeik névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában részesülnek a rendelkezésre álló összegből.

10.2 Az Alapkezelő felszámolása

Ha az Alapkezelő felszámolás alá kerül, annak során a Tőkepiaci Törvény 259. §-ban foglalt eltérésekkel a csődeljárásról, a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény szabályait kell értelemszerűen alkalmazni. Az Alapkezelő felszámolójának a bíróság csak a Felügyelet által a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló törvény alapján létrehozott társaságot jelölheti ki. Az Alapkezelő által kezelt portfóliókban lévő eszközök nem képezik az Alapkezelő tulajdonát, az Alapkezelő hitelezőinek kielégítésére nem vehetők igénybe.

Az Alapkezelő megszűnik - tevékenységi körének és nevének egyidejű módosításával -, az alapkezelési tevékenység végzésére adott engedély visszavonásával, az Alapkezelő által kezelt alapok kezelésének átadásával.

10.3 Az Alap átalakulása

Az Alapkezelő a Tőkepiaci Törvény 260§-a alapján határozhat az Alap átalakulása felől, e határozat és a Felügyelet engedélye alapján a jogszabályi követelmények betartása mellett az Alap átalakulhat.

Az Alap átalakulásának minősül az Alap fajtájának (zárt végű vagy nyílt végű), típusának (nyilvános vagy zártkörű), illetve futamidejének megváltoztatása, azzal, hogy nyíltvégű nyilvános alap – az ingatlanalap kivételével – nem alakulhat zárt végű nyilvános befektetési alappá, nyilvános befektetési alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat zártkörű befektetési alappá, zárt végű határozott futamidejű alap nem alakulhat zárt végű határozatlan futamidejű alappá, európai befektetési alap nem alakulhat át nem európai befektetési alappá.

Az Alapkezelő tájékoztatót nyújt be a Felügyeletnek jóváhagyásra az átalakulás indokáról, időpontjáról és feltételeiről. A Felügyeleti engedély megszerzése után, de az átalakulás napját legalább 30 nappal megelőzően az Alapkezelő az Alap Közzétételi helyein közleményben értesíti befektetőit az átalakulás tényéről. A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelmében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

Az átalakulás során megváltozhat az Alap befektetési politikája, befektetési kockázatai, továbbá az átalakulás kihathat a befektetési jegy visszaváltásának módjára, elszámolásának szabályaira, valamint a költségekre is.

Az átalakulás abban is jelenthet változást, hogy a befektetőket megillető összeg ügyfélszámlán történő jóváírására nem automatikusan kerül sor az eredetileg meghirdetett lejáratit napot követően, hanem az a befektetési jegyek visszaváltásával lesz érvényesíthető.

Azon Befektetők, akik nem a Forgalmazóknál hanem más befektetési szolgáltatónál vezetett értékpapírszámlán tartják befektetési jegyüket és azt az átalakulást követően vissza kívánják váltani, ezt a kizárólagosan a Forgalmazóknál kezdeményezhetik. Ehhez a befektetési jegyek transzferálására van szükség, melynek költségeiről a Befektetők az értékpapírszámlavezetőjüknel kaphatnak felvilágosítást.

A Forgalmazók értékpapír-számlavezetési, valamint utalási és készpénzfelvételi díjait, valamint forgalmazási óráit az adott Forgalmazó Befektetési szolgáltatásokra és értékpapír műveletekre vonatkozó Hirdetménye tartalmazza.

10.4 Az Alap beolvadása

Alapkezelő a Tpt. 261-262§- a alapján a lejáratot megelőzően határozhat az Alap más alapba történő beolvadása felől, e határozat és a Felügyelet engedélye alapján az Alap más, hasonló befektetési politikájú, azonos fajtájú és típusú alapba beolvadhat.

Az Alapkezelő köteles beolvadási tájékoztatót készíteni, és azt nyilvánosságra hozni.

- A tájékoztatónak tartalmaznia kell:
- a beolvadás indokát
- a beolvadó alapok befektetési politikáját
- nettó eszközértékét
- egy jegyre jutó nettó eszközértékét
- értékelési szabályokat
- a beolvadás határnapját
- beolvadás feltételeit
- az átváltási névértéket
- a befektetési jegy tulajdonosainak teendőit.

A beolvadás során megváltozhat az Alap befektetési politikája, befektetési kockázatai, továbbá a beolvadás kihathat a befektetési jegy visszaváltásának módjára, elszámolásának szabályaira, továbbá a költségekre is.

10.5 Az Alapkezelés átadása

Az Alapkezelő az Alapot kizárólag más befektetési alapkezelő részére adhatja át. Ehhez a Felügyelet engedélye szükséges, és a Befektetőket az átadásról tájékoztatni kell a nyilvános Közzétételi helyeken.

10.6 Az Alapkezelő megszűnése

Az Alapkezelő megszűnik:

- (a) az alapkezelési tevékenységi engedély visszavonásával,
- (b) az Alapkezelő felszámolásával.

11 A Kezelési Szabályzat módosítása

Az Alap jelen 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 Forgalmazók körében, cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti,
- f) az engedélyhez kötött változások esetében a Felügyelet az engedélyt korábban megadta.

DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.

2. Mellékelet- Jegyzési Helyek

UniCredit Bank Hungary Zrt., 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Concorde Értékpapír Zrt. székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

SPB Befektetési Zrt. székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.

3.számú melléklet: Letétkezelő mérlegei, eredménykimutatásai, könyvvizsgáló jelentései Unicreditbank Hungary Zrt. Mérleg 2010.12.31

Konzolidált eredménykimutatás – 2010. december 31.

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2010		2009	
		MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ	MILLIÓ FORINT	MILLIÓ EURÓ
Kamat és kamatjellegű bevételek	5	119 228	427,7	138 699	512,1
Kamatráfordítások és kamatjellegű kiadások	5	(60 435)	(216,8)	(94 160)	(347,6)
Nettó kamatbevétel	5	58 793	210,9	44 539	164,5
Jutalékbevételek	6	36 656	131,5	35 383	130,6
Jutalékráfordítások	6	(10 817)	(38,8)	(9 752)	(36,0)
Nettó jutalékbevétel	6	25 839	92,7	25 631	94,6
Osztalékbevétel	7	139	0,5	35	0,1
Nettó kereskedési bevétel	8	(117)	(0,4)	5 130	18,9
Egyéb pénzügyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	9	1 448	5,2	1 137	4,2
Működési eredmény		86 102	308,9	76 472	282,3
Értékvesztés és hitelbeszélvesztésekre képzett céltartalékok	32	(22 111)	(79,3)	(24 163)	(89,2)
Nettó pénzügyi működési eredmény		63 991	229,6	52 309	193,1
Bérek és személyi jellegű kifizetések	10	(16 041)	(57,5)	(16 670)	(61,5)
Általános működési költségek	11	(23 368)	(83,8)	(13 611)	(50,2)
Egyéb céltartalék	32	(297)	(1,1)	275	1,0
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	22	(1 844)	(6,6)	(1 925)	(7,1)
Immateriális javak értékcsökkenése	23	(1 304)	(4,7)	(1 400)	(5,2)
Egyéb bevétel/árfordítás	12	1 514	5,4	74	0,3
Működési költségek		(41 340)	(148,3)	(33 257)	(122,7)
Részesedésekkel kapcsolatos eredmény	21	618	2,2	249	0,9
Befektetési célú ingatlanokkal kapcsolatos eredmény		42	0,1	-	-
Adózás előtti eredmény		23 311	83,6	19 301	71,3
Adókötelezettség	13	(4 516)	(16,2)	(3 810)	(14,1)
Adózott eredmény		18 795	67,4	15 491	57,2

A kiegészítő információk (1–33.) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

A fenti összegek az MNB által a vonatkozó év utolsó munkanapján közzétett HUF/EUR árfolyam alkalmazásával kerültek átszámításra euróra.

	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓ	2010	2009
Adózott eredmény		18 795	15 491
Válós érték értékelési tartalékának változása (értékesíthető pénzügyi eszközök)		(2 716)	6 549
Értékelési tartalék változásának adója	13	523	(1 269)
Értékelési tartalék nettó változása		(2 193)	5 280
Cash flow-fedezeti tartalék változása		6 711	(4 729)
Cash flow-fedezeti tartalék változásának adója	13	(1 275)	839
Cash flow-fedezeti tartalék nettó változása		5 436	(3 890)
Teljes körű eredmény		22 038	16 881

A kiegészítő információk (1–33.) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

Unicreditbank Hungary Zrt. Mérleg 2008.12.31

Statistika száma:

1 0 3 2 5 7 3 7 6 4 1 9 1 1 4 0 1

UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. 2008. DECEMBER 31.
MÉRLEG ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) PÉNZINTÉZETEK

adatok M HUF-ban

Sor-szám	ESZKÖZÖK	Előző év	Tárgyév
a	b	d	e
1	1. PÉNZESZKÖZÖK	34 411	25 169
2	2. ÁLLAMPAPÍROK	221 215	260 563
3	a) forogtatói célú	63 035	118 904
4	b) befektetési célú	168 180	141 659
5	2/A. ÁLLAMPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETEI	1 270	1 180
6	3. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	149 197	138 385
7	a) líraesztő	13 184	21 491
8	b) egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	136 013	116 894
9	ba) éven belüli lejáratú	118 334	96 873
10	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	8 987	47 988
11	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
12	- MNB-vel szemben		
13	bb) éven túl lejáratú	17 669	17 061
14	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	17 064	15 004
15	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
16	- MNB-vel szemben		
17	c) befektetési szolgáltatásból		0
18	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
19	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
20	3/A. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETEI		0
21	4. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	988 821	1 180 496
22	a) pénzügyi szolgáltatásból	988 634	1 180 231
23	aa) éven belüli lejáratú	463 153	560 961
24	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	2 915	5 164
25	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
26	ab) éven túl lejáratú	525 531	619 260
27	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	50	186
28	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
29	b) befektetési szolgáltatásból	137	275
30	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
31	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
32	ba) üzemi befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	0	0
33	bb) üzemi kivül befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	0	0
34	bc) befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni követelés	9	3
35	bd) elszámolóházzal szembeni követelés	128	272
36	be) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó követelés	0	0
37	4/A. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETEI	-1 242	0
38	5. HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK, BELEÉRTVE	50 545	42 450
39	A RÖGÍTETT KAMATOZÁSÁDÁKAT IS		
40	a) helyi önkormányzatok és egyéb államháztartáson kívüli szervezetek által kibocsátott értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat)	0	0
41	aa) forogtatói célú	0	0
42	ab) befektetési célú	0	0
43	b) más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	50 545	42 450
44	ba) forogtatói célú	19 961	3 886
45	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott		
46	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
47	- visszavásárolt saját kibocsátás		
48	bb) befektetési célú	30 584	38 564
49	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott		
50	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
51	5/A. HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETEI	-33	365
52	6. RÉSZVÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK	45	31
53	a) részvények, részesedések forogtatói célra	43	29
54	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott		
55	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
56	b) változó hozamú értékpapírok	2	2
57	ba) forogtatói célú	2	2
58	bb) befektetési célú	0	0
59	6/A. RÉSZVÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETEI	2	0
60	7. RÉSZVÉNYEK, RÉSZSEDESEK BEFEKTETÉSI CÉLRA	291	344
61	a) részvények, részesedések befektetési célra	291	344
62	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	255	309
63	b) befektetési célú részvények, részesedések értékelési módja	0	0
64	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés		
65			

Sor-szám	ESZKÖZÖK	Előző év	Tárgyév
a	b	d	d
66	7/A. BEFEKTETÉSI CÉLŰ RÉSZVÉNYEK RÉSZESEDÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		0
67	8. RÉSZVÉNYEK, RÉSZESEDÉSEK KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSBAN	7 011	4 945
68	a) részvények, részesedések befektetési célra	7 011	4 945
69	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	3 761	3 761
70	b) befektetési célú részvények, részesedések árték helyesbítése	0	0
71	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés		
72	9. IMMATERIÁLIS JAVAK	3 005	3 444
73	a) immateriális javak	3 005	3 444
74	b) immateriális javak érték helyesbítése	0	0
75	10. TÁRGYI ESZKÖZÖK	26 866	28 972
76	a) pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	26 866	28 972
77	aa) ingatlanok	23 361	24 699
78	ab) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	3 222	3 422
79	ac) beruházások	263	652
80	ad) beruházásra adott előlegek		
81	b) nem közvetlenül pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	0	0
82	ba) ingatlanok	0	0
83	bb) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	0	0
84	bc) beruházások	0	0
85	bd) beruházásra adott előlegek	0	0
86	11. SAJÁT RÉSZVÉNYEK	0	0
87	12. EGYÉB ESZKÖZÖK	787	1 139
88	a) készletek	51	46
89	b) egyéb követelések	736	1 093
90	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szembeni követelés	4	
91	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni követelés	16	11
92	12/A. EGYÉB KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		0
93	12/B. SZÁRMAZÉKOS ÖGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	24 222	40 635
94	12/C. ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	-376	0
95	13. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	15 787	15 574
96	a) bevételek aktív időbeli elhatárolása	14 517	14 446
97	b) költések, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	0
98	c) halasztott ráfordítások	1 470	1 128
99	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	1 521 802	1 751 790
100	Ebből: - forgóeszközök [(1+2.a)+3.c]+3.a)+3.ba)+4.aa)+4.b)+5.aa)+5.ba)+6.a)+6.ba)+11+12+2/A,3/A,4/A,5/A,6/A,12/A,12/B,12/C kapcsolódó értéke]	726 878	681 877
101	- befektetett eszközök [(2.b)+3.bb)+4.ab)+5.ab)+5.bb)+6.bb)+7+8+9+10+2/A,3/A,4/A,5/A,6/A,7/A,12/A,12/B,12/C kapcsolódó értéke]	779 137	854 249

Keltetés: Budapest, 2009. február 25.

Peter

Dr. Peter Mihály
Vezérigazgató

Wolfer

Mag. Franz Wolfer
Pénzügyi igazgató

Statistikai számjel:

1 0 3 2 5 7 3 7 6 4 1 9 1 1 4 0 1

UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. 2008. DECEMBER 31.
MÉRLEG FORRÁSOK (PASSZIVÁK) PENZINTÉZETEK

adatok M HUF-ban

Sor- szám	FORRÁSOK	Előző év	Tárgyév
a	b	d	e
102	1. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	683 401	589 987
103	a) létre szóló	14 340	12 980
104	b) meghatározott időre lejáró kötelezettségek	549 007	576 999
105	ba) éven belüli lejáratú	413 613	268 251
106	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	2 219	16 967
107	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben		142
108	- MNB-vel szemben		
109	bb) éven túli lejáratú	135 394	308 018
110	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	28 376	34 551
111	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben		
112	- MNB-vel szemben		
113	c) befektetési szolgáltatásból	48	138
114	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
115	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben		
116	1A. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		0
117	2. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	746 989	902 366
118	a) letéti betétek	0	0
119	aa) letéti betétek	0	0
120	ab) éven belüli lejáratú	0	0
121	ac) éven túli lejáratú	0	0
122	b) egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	745 495	902 348
123	ba) letéti betétek	345 970	352 890
124	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	594	34
125	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben	100	141
126	bb) éven belüli lejáratú	362 063	465 971
127	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	91	8
128	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben		
129	bc) éven túli lejáratú	37 462	83 467
130	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	21	
131	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben		
132	c) befektetési szolgáltatásból	194	18
133	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
134	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben		
135	ca) közvetlen befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség	0	0
136	cb) közvetlen külföldi befektetési szolgáltatási tev. -ből adódó kötelezettség	0	0
137	cc) befektetési szolgáltatási tev. -ből adódó ügyfelekkel szembeni köte-	194	18
138	cz) elszámolóházzal szembeni kötelezettség	0	0
139	ce) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség	0	0
140	2A. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		0
141	3. KIBOCSÁTOTT ÉRTÉKPAPÍROK MATT FENNÁLLÓ KÖTELEZETTSÉG	0	0
142	a) kibocsátott kötvények	0	0
143	aa) éven belüli lejáratú	0	0
144	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
145	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben		
146	ab) éven túli lejáratú	0	0
147	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
148	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben		
149	b) kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
150	ba) éven belüli lejáratú	0	0
151	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
152	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben		
153	bb) éven túli lejáratú	0	0
154	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
155	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben		
156	c) számviteli szempontból értékpapírokat kezelt, de az Egt. szerinti értékpapírok	0	0
157	nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okiratok		
158	ca) éven belüli lejáratú	0	0
159	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
160	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben		
161	cb) éven túli lejáratú	0	0
162	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
163	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben		
164	4. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	16 562	31 858
165	a) éven belüli lejáratú	1 701	17 006
166	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	209	229

Sor-szám	FORRÁSOK	Előző év	Tárgyév
a	b	d	d
167	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
168	- szöveti formában működő hitelező-től tagok más vagyoni hozzájárulása		
169	b) éven túli lejáratú	14 881	14 652
170	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben	14 881	14 652
171	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
172	4A. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELÉSI KÖLÖNBÖZETE	25 574	49 904
173	5. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	22 794	24 801
174	a) bevételek passzív időbeli elhatárolása	2 317	2 867
175	b) költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	20 161	21 912
176	c) halasztott bevételek	316	322
177	6. CÉLTARTALÉKOK	17 242	17 086
178	a) céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	0	0
179	b) kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	3 742	1 862
180	c) általános kockázati céltartalék	12 490	13 862
181	d) egyéb céltartalék	1 010	1 362
182	7. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉG	17 284	18 063
183	a) előrendelt kölcsöntörke	17 284	18 063
184	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben		
185	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
186	b) szövetkezeti formában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása	0	0
187	c) egyéb hátrasorolt kötelezettség	0	0
188	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben		
189	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
190	8. JEGYZETT TŐKE	24 118	24 118
191	Ebből: - visszavásárolt tulajdoni részesedések névértékén		
192	9. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
193	10. TŐKETARTALÉK	3 900	3 900
194	a) a részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (ázsó)	0	0
195	b) egyéb	3 900	3 900
196	11. ÁLTALÁNOS TARTALÉK	12 768	15 350
197	12. EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)	54 460	71 071
198	13. LEKÖTÖTT TARTALÉK	717	500
199	14. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	881	-5 425
200	a) értékvesztés értékelési tartaléka	884	538
201	b) valós értékelés értékelési tartaléka	-3	-5 963
202	15. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-)	18 368	8 261
203	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	1 621 802	1 751 700
204	Ebből: - más jogcímenű kötelezettségek [1. a)+1. b)+1. c)+2. a)+2. b)+2. c)+3. a)+3. b)+3. c)+4. a)]	1 163 509	1 167 218
205	- hozzájáruló kötelezettségek [1. bb)+2. ac)+2. bc)+3. ab)+3. bb)+3. cb)+4. b)+7]	205 021	424 820
206	- saját tőke 8-9+10+11+12+13+14+15]	113 236	117 775

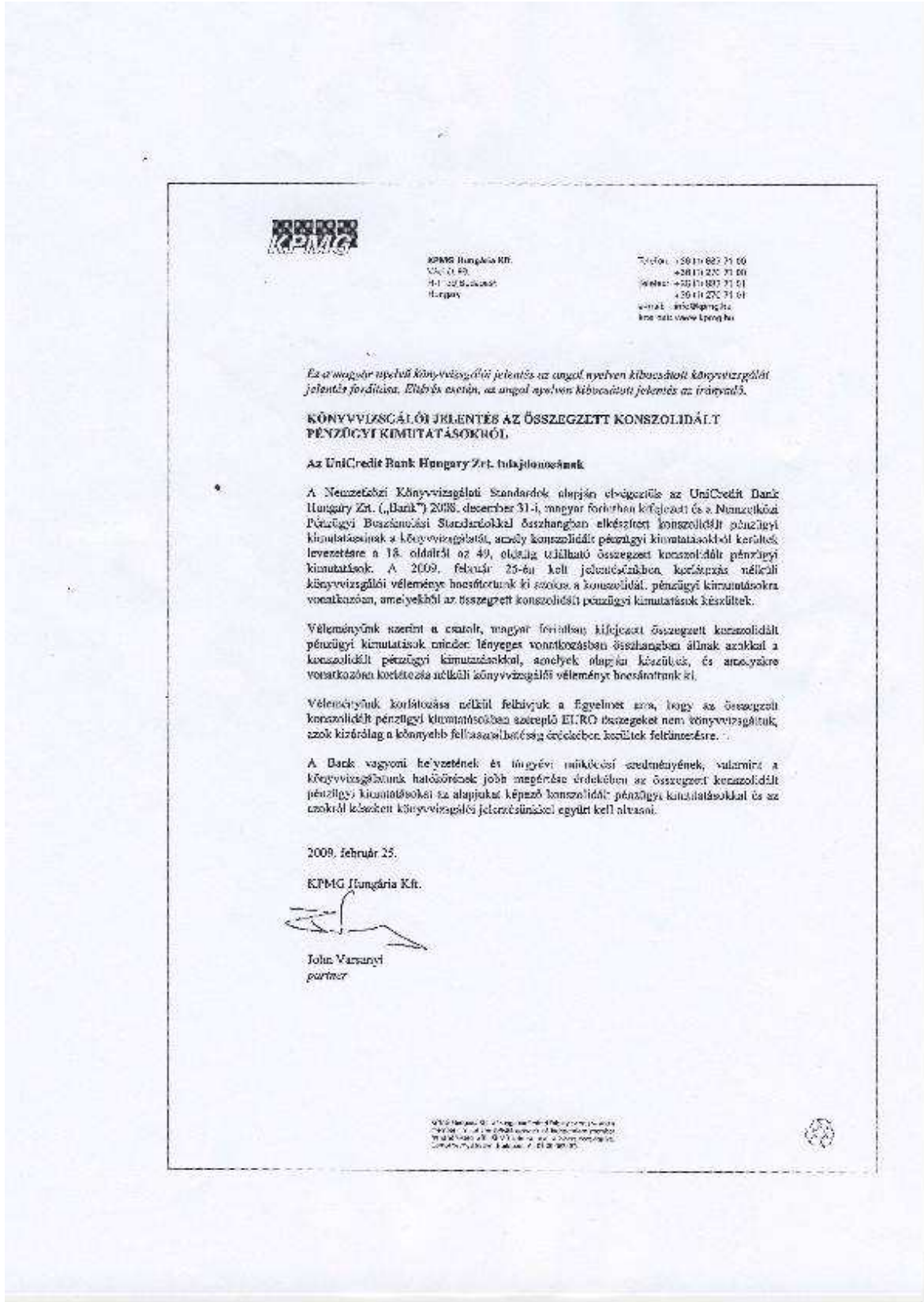
MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	d	d
207	Függő kötelezettségek	609 295	505 433
208	Jövőbeni kötelezettségek	2 963 843	2 539 699
209	Ellenőrző szám	3 572 138	3 045 132

Kelvezés: Budapest, 2009. február 26.

Dr. Patál Mihály
Vezérigazgató

Mag. Franz Wanger
Pénzügyi igazgató





KPMG Hungária Kft.
Wolff ut. 98.
H-1126 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. részvényesének

A mellékelt, az UniCredit Bank Hungary Zrt. (továbbiakban „a Bank”) 2010. évi éves jelentésének 18-47. oldalán bemutatott konszolidált mérleg, konszolidált eredménykimutatás, konszolidált teljes körű eredménykimutatás, konszolidált sajáttőke-kimutatás, konszolidált cash flow-kimutatás és kiegészítő információk a pénzügyi kimutatásokhoz (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), az UniCredit Bank Hungary Zrt. könyvvizsgáló, 2010. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaiából került kivonatolásra, 2011. február 16-án kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt bocsátottunk ki ezen konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan. Ezen konszolidált pénzügyi kimutatások, valamint a pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentésünk dátumát követően bekövetkezett események hatásait.

A pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt a pénzügyi kimutatások elolvasása nem helyettesíti a Bank könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatásainak elolvasását.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. vezetése felelős azért, hogy az éves jelentésben szereplő pénzügyi kimutatások megegyezzenek a könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő pénzügyi kimutatásokkal.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások és a pénzügyi kimutatások egyezőségének ellenőrzése eljárásaink alapján, amelyeket a 810. témaszámú, „Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások” című Nemzetközi Könyvvizsgálói Standarddal összhangban hajtottunk végre.

Vélemény

Véleményünk szerint az UniCredit Bank Hungary Zrt. 2010. évi éves jelentésének 18-47-ik oldalán bemutatott konszolidált mérleg, konszolidált eredménykimutatás, konszolidált teljes körű eredménykimutatás, konszolidált sajáttőke-kimutatás, konszolidált cash flow-kimutatás és kiegészítő információk a pénzügyi kimutatásokhoz megegyezik az alapjául szolgáló könyvvizsgáló 2010. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokkal.

Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy a pénzügyi kimutatásokban szereplő EUR összegeket nem könyvvizgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

Budapest, 2011. július 22.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202


John Varsanyi
Partner

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.
Company registration: Budapest, Főv. ter. 97, sz. 01-09-003163



4.számú melléklet: Alapkezelő mérlegei, eredménykimutatásai, könyvvizsgáló jelentései

MÉRLEG 'A' változat Eszközök (aktívák) <i>A közzétett adatokat könyvvizsgáló ellenőrizte</i>		Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. Statistikai számjel: 14044955-6630-114-01 Cégjegyzék szám: 01-10-045744 Az üzleti év mérlegfordulónapja: 2010-12-31		
		ezer Ft		
Sorszám	Megnevezés	Előző év	Előző év(ek) módosítása	Tárgyév
1.	A. Befektetett eszközök (02+10+18.sor)	16 661	0	13 961
2.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03-09.sorok)	4 583	0	3 807
3.	Alapítás átszervezés aktivált értéke	0	0	0
4.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0
5.	Vagyoni értékű jogok	235	0	58
6.	Szellemi termékek	4 348	0	3 749
7.	Üzleti vagy cégérték	0	0	0
8.	Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0
9.	Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11-17.sorok)	12 078	0	10 154
11.	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0
12.	Műszaki berendezések és gépek	0	0	0
13.	Egyéb berendezések és felszerelések	12 078	0	10 154
14.	Tenyészállatok	0	0	0
15.	Beruházások, felújítások	0	0	0
16.	Beruházásra adott előlegek	0	0	0
17.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19-25.sorok)	0	0	0
19.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
21.	Egyéb tartós részesedés	0	0	0
22.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
23.	Egyéb tartósan adott kölcsönök	0	0	0
24.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
25.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0

Keltetés: Budapest, 2011-03-28

DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
1141 Budapest, Könyves László utca 23.
Levelezési cím: P.H. 4955-143


Szilósi Ferenc
vállalkozás vezetője (képviselője)

MÉRLEG 'A' változat
Eszközök (aktívák)

A közzétett adatokat környezetvédelmi ellenőrzte

Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.

Statistikai számjel: 14044955-6630-114-01

Cégjegyzék szám: 01-10-045744

Az üzleti év mérlegfordulónapja: 2010-12-31

ezer Ft

Sorszám	Megnevezés	Előző év	Előző év(ek) módosítása	Tárgyév
26.	B. Forgóeszközök (27+34+40+45.sor)	65 071	0	103 463
27.	I. KÉSZLETEK (28-33.sorok)	0	0	0
28.	Anyagok	0	0	0
29.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0	0
30.	Növények, hizó és egyéb állatok	0	0	0
31.	Késztermékek	0	0	0
32.	Áruk	0	0	0
33.	Készletekre adott előlegek	0	0	0
34.	II. KÖVETELÉSEK (35-39.sorok)	28 483	0	31 974
35.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	28 465	0	31 804
36.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
37.	Követelések egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozással szemben	0	0	0
38.	Váltókövetelések	0	0	0
39.	Egyéb követelések	18	0	170
40.	III. ÉRTÉKPAPIROK (41-44.sorok)	29 624	0	64 996
41.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
42.	Egyéb részesedés	0	0	0
43.	Saját részvények, saját üzletrészek	0	0	0
44.	Forgatási célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	29 624	0	64 996
45.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46-47.sorok)	6 964	0	6 493
46.	Pénztár, csekkok	78	0	125
47.	Bankbetétek	6 886	0	6 368
48.	C. Aktív időbeli elhatárolások (49-51.sorok)	175	0	254
49.	Bevételek aktív időbeli elhatárolásai	70	0	229
50.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolásai	105	0	25
51.	Halasztott ráfordítások összesen	0	0	0
52.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+26+48.sor)	81 907	0	117 678

Kelvezés: Budapest, 2011-03-28

DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
P.H.
1033 BUDAPEST, KÖVÉLY UTCA 25.
ALKÖVETÉK SZÁM: 14044955-6630-114-01



Szöllösi Ferenc
vállalkozás vezetője (képviselője)

MÉRLEG 'A' változat
Források (passzívák)

A közzétett adatokat könyvvizsgáló ellenőrizte

Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.

Statisztikai számjel: 14044995-6630-114-01

Cégjegyzék szám: 01-10-045744

Az üzleti év mérlegfordulónapja: 2010-12-31

ezer Ft

Sorszám	Magnevezés	Előző év	Előző év(ek) módosítása	Tárgyév
53.	D. Saját tőke (54+56+57+58+59+60+61.sorok)	61 125	0	90 171
54.	D.I. JEGYZETT TŐKE	100 000	0	100 000
55.	54.sorból visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	0	0	0
56.	D.II. JEGYZETT, DE BE NEM FIZETETT TŐKE	0	0	0
57.	D.III. TŐKETARTALÉK	10 000	0	10 000
58.	D.IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-38 235	0	-48 875
59.	D.V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0	6 000
60.	D.VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
61.	D.VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-10 640	0	23 046
62.	E. Céltartalékok (63-65.sorok)	0	0	0
63.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0	0
64.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0
65.	Egyéb céltartalék	0	0	0
66.	F. Kötelezettségek (67+71+80.sorok)	17 236	0	17 601
67.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (68-70.sorok)	0	0	0
68.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
69.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozással szemben	0	0	0
70.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0	0

Keltetés: Budapest, 2011-03-28

DIALÓG
 BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
 P.H. L.
 1034 Budapest, Kacskó u.10-28
 ALAPJEGYZÉK SZÁM: 01-10-045744



Szöllösi Ferenc
 vállalkozás vezetője (képviselője)

MÉRLEG 'A' változat

Források (passzívák)

A közzétett adatokat könyvvizsgáló ellenőrizte

Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.

Statistikai számjel: 14044955-6630-114-01

Cégjegyzék szám: 01-10-045744

Az üzleti év mérlegfordulónapja: 2010-12-31

ezer Ft

Sorszám	Megnevezés	Előző év	Előző év(ek) módosítása	Tárgyév
71.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (72-79.sorok)	0	0	0
72.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0
73.	Átváltoztatható kötvények	0	0	0
74.	Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0	0
75.	Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	0
76.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0	0
77.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
78.	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
79.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
80.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81-89.sorok)	17 236	0	17 601
81.	Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	0
82.	81.sorból: az átváltoztatható kötvények	0	0	0
83.	Rövid lejáratú hitelek	188	0	105
84.	Vevőktől kapott előlegek	0	0	0
85.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	9 968	0	15 004
86.	Váltótartozások	0	0	0
87.	Rövid lejáratú köl-e-k kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
88.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozással szemben	0	0	0
89.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	7 080	0	2 492
90.	G. Passzív időbeli elhatárolások (91-93.sorok)	3 546	0	9 906
91.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
92.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	3 546	0	9 906
93.	Halasztott bevételek	0	0	0
94.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (53+62+66+90.sor)	81 907	0	117 678

DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
1034 DIALÓG P.H. Központ 1064 01
ALAPKEZELŐ: 14044955-1-43

Keltetés: Budapest, 2011-03-28



Szöllösi Ferenc
vállalkozás vezetője (képviselője)

**Összköltség eljárással készített
eredménykimutatás
'A' változat**

A közzétett adatokat könyvvizsgáló ellenőrizte

Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.

Statisztikai számjel: 14044955-6630-114-01

Cégjegyzék szám: 01-10-045744

Az üzleti év mérlegfordulónapja: 2010-12-31

ezer Ft

Sorszám	Megnevezés	Előző év	Előző év(ek) módosítása	Tárgyév
1.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	61 155	0	159 910
2.	Export értékesítés nettó árbevétele	0	0	0
I.	ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02.)	61 155	0	159 910
3.	Saját termelésű készletek állomány változása	0	0	0
4.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0	0
II.	AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE(03+04.)	0	0	0
III.	Egyéb bevételek	67	0	75
	III sorból: visszalírt értékvesztés	0	0	0
5.	Anyagköltség	1 895	0	2 257
6.	Igénybevett szolgáltatások értéke	28 469	0	49 523
7.	Egyéb szolgáltatások értéke	4 243	0	3 918
8.	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0
9.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	20 510	0	62 682
IV.	ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09.)	55 117	0	118 380
10.	Béreköltség	8 820	0	9 117
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	1 336	0	1 462
12.	Bérfelrakások	2 877	0	2 598
V.	SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10+11+12.)	13 033	0	13 177
VI.	Értékcsökkenési leírás	4 886	0	4 633
VII.	Egyéb ráfordítások	1 197	0	3 989
	VII. sorból: értékvesztés	0	0	0
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII.)	-13 011	0	19 606

Keltetés: Budapest, 2011-03-28

DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
1144 BUDAPEST, KISPELI U. 12.
ALVÁLLÁS: 104955-1-03


Szöllösi Ferenc
vállalkozás vezetője (képviselője)

**Összköltség eljárással készített
eredménykimutatás
'A' változat**

A közzétett adatokat könyvvizsgáló ellenőrizte

Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.

Statisztikai számjel: 14044955-6630-114-01

Cégjegyzék szám: 01-10-045744

Az üzleti év mérlegfordulónapja: 2010-12-31

ezer Ft				
Sorszám	Megnevezés	Előző év	Előző év(ek) módosítása	Tárgyév
13.	Kapott osztalék és részesedés	0	0	0
	13. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0	0	0
	14. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	0	0	0
	15. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
16.	Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	2 622	0	3 393
	16. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	391	0	433
VIII.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (13+14+15+16+17.)	3 013	0	3 826
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0	0
	18. sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű kifizetések	1	0	1
	19. sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0	0
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	501	0	259
IX.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (18+19+20+21.)	502	0	260
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX.)	2 511	0	3 566
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (A+B.)	-10 500	0	23 172
X.	Rendkívüli bevételek	0	0	0
XI.	Rendkívüli ráfordítások	0	0	126
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI.)	0	0	-126
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (C+D.)	-10 500	0	23 046
XII.	ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	140	0	0
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (E-XII.)	-10 640	0	23 046
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	0
23.	Fizetett (jávahagyott) osztalék és részesedés	0	0	0
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (F+22-23.)	-10 640	0	23 046

Keltetés: Budapest, 2011-03-28

DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
P.H.
1011 Budapest, Kossuth utca 23.
A/04229/01/0045744-1/11



Szöllösi Ferenc
vállalkozás vezetője (képviselője)

Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt
1034 Budapest, Kecse u. 23.
Cégjegyzék szám : 01-10-045744

MOORE STEPHENS
HUNGARY
MOORE STEPHENS WAGNER KFT

Könyvvizsgáló cég székhelye : 2900 Komárom, Erdélyi u. 4.
Nyilvántartásba-vétel szám : 000581

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Dialóg Zrt részvényesének

Elvégeztük a Dialóg Zrt mellékelte 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 117 878 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 23 048 E Ft nyereség -, az ezen időpontra végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az éves beszámolóknak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálásra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfelleljünk bizonyos alkai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat. A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítéléséről függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegel, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon.

A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfeleléségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem audított számviteli nyilvántartásából levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Dialóg Zrt éves beszámolóját, annak részleit és tételait, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Dialóg Zrt 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Komárom, 2011. március 28.


Wágner Vilmos
Moore Stephens Wagner Kft.
Ügyvezető Igazgató


Wágner Vilmos
Kamari tag könyvvizsgáló
Kamari szám : 000331

MOORE STEPHENS
HUNGARY
MOORE STEPHENS WAGNER KFT

5.számú melléklet: Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok**Dialóg Likviditási Befektetési Alap**

PSZÁF engedélyezési határozat száma:	E-III/110.628-1/2008 (Lajstromszám: 1111-267)
PSZÁF engedélyezési határozat kelte:	2008.03.04
Az Alap nyilvántartásba vételének kelte:	2008.03.19
Az Alap induláskori saját tőkéje:	220.173.700 -Ft.
Az Alap nettó eszközértéke (2011.06.30):	1.639.001.109 –Ft
Az Alap letétkezelője:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az Alap vezető forgalmazója:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Dialóg Ingatlanfejlesztő Részvény Befektetési Alap:

PSZÁF engedélyezési határozat száma:	E-III/110.630-1/2008 (Lajstromszám: 1111-268)
PSZÁF engedélyezési határozat kelte:	2008.03.04
Az Alap nyilvántartásba vételének kelte:	2008.03.19
Az Alap induláskori saját tőkéje:	224.250.000 -Ft.
Az Alap nettó eszközértéke (2011.06.30):	684.149.982 –Ft.
Az Alap letétkezelője:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az Alap vezető forgalmazója:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Dialóg Konvergencia Részvény Befektetési Alap:

PSZÁF engedélyezési határozat száma:	E-III/110.631-1/2008 (Lajstromszám: 1111-269)
PSZÁF engedélyezési határozat kelte:	2008.03.04
Az Alap nyilvántartásba vételének kelte:	2008.03.19
Az Alap induláskori saját tőkéje:	212.450.000 -Ft.
Az Alap nettó eszközértéke (2011.06.30):	1.587.600.697 –Ft.
Az Alap letétkezelője:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az Alap vezető forgalmazója:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Dialóg Származtatott Deviza Befektetési Alap:

PSZÁF engedélyezési határozat száma:	E-III/110.757-1/2009 (Lajstromszám: 1111-319)
PSZÁF engedélyezési határozat kelte:	2009.03.10
Az Alap nyilvántartásba vételének kelte:	2009.03.23
Az Alap induláskori saját tőkéje:	219.816.700 -Ft.
Az Alap nettó eszközértéke (2011.06.30):	3.140.689.670 –Ft.
Az Alap letétkezelője:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az Alap vezető forgalmazója:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Dialóg Euró Származtatott Deviza Befektetési Alap:

PSZÁF engedélyezési határozat száma:	EN-III/TTE-142/2010 (Lajstromszám: 1111-380)
PSZÁF engedélyezési határozat kelte:	2010.04.09
Az Alap nyilvántartásba vételének kelte:	2010.05.03
Az Alap induláskori saját tőkéje:	1.079.075 -EUR.
Az Alap nettó eszközértéke (2011.06.30):	3.955.968,64–EUR.
Az Alap letétkezelője:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az Alap vezető forgalmazója:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Dialóg Octopus Származtatott Befektetési Alap:

PSZÁF engedélyezési határozat száma: EN-III/TTE-339/2010 (Lajstromszám: 1111-395)
 PSZÁF engedélyezési határozat kelte: 2010.09.07
 Az Alap nyilvántartásba vételének kelte: 2010.09.16
 Az Alap induláskori saját tőkéje: 269.075.000–Ft.
 Az Alap nettó eszközértéke (2011.06.30): 2.549.858.438 –Ft.
 Az Alap letétkezelője: UniCredit Bank Hungary Zrt.
 Az Alap vezető forgalmazója: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Dialóg MARACANA Tőkevédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alap:

PSZÁF engedélyezési határozat száma: KE-III/413/2010 (Lajstromszám: 1112-234)
 PSZÁF engedélyezési határozat kelte: 2010.10.13
 Az Alap nyilvántartásba vételének kelte: 2011.01.05
 Az Alap induláskori saját tőkéje: 373.250.000–Ft.
 Az Alap nettó eszközértéke (2011.06.30): 346 072 289 –Ft.
 Az Alap letétkezelője: UniCredit Bank Hungary Zrt.
 Az Alap forgalmazója: Az Alap jegyei a BÉT-re kerültek bevezetésre.

Az Alapok múltbéli (NETTÓ) hozama

	2008*	2009	2010	2011.06.30*
Dialóg Likviditási Befektetési Alap	6,22%	8,06%	4,48%	2,42%
Dialóg Ingatlanfejlesztő Részvény Befektetési Alap	-73,01%	139,05%	19,95%	-9,50%
Dialóg Konvergencia Részvény Befektetési Alap	-53,32%	89,82%	28,56%	-3,08%
Dialóg Származtatott Deviza Befektetési Alap	-	8,05%	4,53%	4,40%
Dialóg EURÓ Származtatott Deviza Befektetési Alap	-	-	0,93%**	2,16%
Dialóg OCTOPUS Származtatott Befektetési Alap	-	-	2,81%***	0,12%
Dialóg MARACANA Származtatott Befektetési Alap				-7,28%

*tört év (nem évesített hozam); **tört év (nem évesített hozam); az Alap első hivatalos nettó eszközértéke 2010.05.05-e; *** tört év (nem évesített hozam); az Alap első hivatalos nettó eszközértéke 2010.09.17

Az Alapok múltbéli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre, hozamra.