

# A DIALÓG SZÁRMAZTATOTT DEVIZA BEFEKTETÉSI ALAP

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott  
jóváhagyó határozat száma és dátuma:  
EN-III/ÉA-79/2009  
2009.07.28

## Egységes szerkezetbe foglalt TÁJÉKOZTATÓJA

Alapkezelő:

**DIALÓG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ Zrt.**

Székhely: 1034 Budapest, Kecse utca 23.

Forgalmazó:

**UNICREDIT BANK HUNGARY Zrt.**

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Letétkezelő:

**UNICREDIT BANK HUNGARY Zrt.**

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.



2009. július 28

**A származtatott termékekbe fektető alap a szokásosnál nagyobb kockázatot hordoz magában.**

**Az Alap származtatott ügyletek nettó pozícióinak abszolút értékösszege nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének kétszeresét.**

## AJÁNLÁS

**Tisztelt Befektető!**

Köszönjük, hogy megtisztel minket bizalmával, hogy megtakarításainak gyarapodása érdekében időt és fáradságot nem kímélve elolvassa a DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap tájékoztatóját, s reményeink szerint az alább részletesen bemutatott termék elnyeri az Ön tetszését. Bízunk benne, hogy eredményességünk folytán hosszútávon befektetőink között üdvözölhetjük Önt.

Jelen dokumentum egységes szerkezetben, a Tőkepiaci törvény által előírt módon és alakisággal tartalmazza a DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap jellemzőit, illetve ezen Alap befektetési jegyeinek megvásárlásának, visszaváltásának szabályait.

Reményeink szerint jelen Tájékoztató figyelmes áttanulmányozása folytán Ön megfelelő képet kaphat a DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alapról, annak főbb jellemzőiről, így az Alap befektetési politikájáról, a lehetséges befektetett eszközökről, az elvárt futamidőről, az Alap kockázatairól. Szeretnénk felhívni a figyelmét, hogy befektetési döntést a tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni.

Amennyiben kérdése merül fel a befektetéssel, a Tájékoztatóval kapcsolatban, a Forgalmazó ügyintézői a forgalmazási helyeken, ezen túlmenően pedig az Alapkezelő munkatársai készséggel adnak Önnek felvilágosítást.

**Ezúton is sikeres befektetést kívánunk Önnek!**

**Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.**

## TARTALOMJEGYZÉK

I. Általános Információk	4. oldal
II. Fogalmak	5. oldal
III. A nyilvános ajánlattétel adatai	7. oldal
IV. Befektetések lehetséges piacai	9. oldal
V. Kockázati tényezők	9. oldal
VI. Az Alapkezelő	11. oldal
VII. Az Alapkezelő által kezelt egyéb Alapok befektetési politikája	14. oldal
VIII. A Forgalmazást és letétkezelést ellátó Unicreditbank Hungary Zrt., és a forgalmazók bemutatása	17. oldal
IX. A könyvvizsgáló	20. oldal
X. Adózás	20. oldal
XI. Felelősségvállalási nyilatkozat	21. oldal
<b>I. számú Melléklet – Kezelési Szabályzat</b>	<b>22. oldal</b>
1. Általános információk az Alapról	23. oldal
2. Az Alap Befektetési politikája	24. oldal
3. Az Alap portfoliójában lévő eszközök bemutatása	24. oldal
4. Az Alapra vonatkozó befektetési korlátozások	27. oldal
5. A Befektetési jegyhez fűződő jogok	30. oldal
6. A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	30. oldal
7. A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése	33. oldal
8. Az Alapokat terhelő költségek	34. oldal
9. Az Alap nettó eszközértékének hibahatára, számításának módja, számítása és köz-zététele	36. oldal
10. A portfolió egyes elemeinek meghatározása	37. oldal
11. A befektetők tájékoztatása	40. oldal
12. Az Alap megszűnése, átalakulása, beolvadása	41. oldal
13. Az Alap Kezelési Szabályzatának módosítása	43. oldal
14. Az Alapkezelő felelőssége	44. oldal
15. Joghatóság	44. oldal
<b>Mellékletek</b>	<b>45-55. oldal</b>

## I. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A Tájékoztatóban szereplő adatok valóságáért a DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt., mint kibocsátó és az UniCredit Bank Hungary Zrt., mint Forgalmazó egyetemlegesen felelősséget vállal, amit a Tájékoztató végén szereplő általuk megtett felelősségvállaló nyilatkozattal és cégszerű aláírásukkal igazolnak.

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény (a továbbiakban Tőkepiaci törvény) a következőképpen rendelkezik a Kibocsátó és a Forgalmazó felelősségéről:

**26.§ (1)** *A tájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó, illetőleg az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítésére kezességet (garanciát) vállaló piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.*

*(2) A tájékoztatóban, illetőleg az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak, az (1) bekezdésben meghatározott cél elérésére alkalmasnak kell lennie.*

*(3) A tájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely az (1) bekezdésben meghatározott cél elérését veszélyezteti.*

**29.§ (1)** *Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információelhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó, a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.*

*(2) A tájékoztatót az (1) bekezdés szerint felelős valamennyi személy köteles külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal ellátni. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell azt, hogy a tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó és az értékpapírban foglalt kötelezettségért kezességet (garanciát) vállaló személy helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.*

A jelen tájékoztató önmagában nem tekinthető a DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap megvásárlására felhívó ajánlatnak.

A leendő Befektetők a jelen Tájékoztató tartalmát nem tekinthetik sem jogi, sem adózási, sem pedig számviteli tanácsnak.

Mivel a Befektetési jegyek vásárlása kockázatot rejt magában, rendkívül fontos, hogy a Befektetők, mint a befektetési jegyek leendő tulajdonosai döntésük meghozatala előtt alaposan tekintsék át jelen Tájékoztatót, különös tekintettel a „Kockázati Tényezők” fejezetben foglaltakra.

A jelen magyar nyelvű Tájékoztató a magyar jog és különösen a Tőkepiaci törvény rendelkezései alapján nyújt az Alapról információkat a Befektetőknek.

A Tájékoztatóban szereplő Alapkezelőn, Letétkezelőn és Forgalmazón kívül senki sem rendelkezik felhatalmazással arra, hogy bármiféle tájékoztatást vagy ajánlatot adjon a Befektetési jegyek nyilvános kibocsátásával kapcsolatban. Az eladási ajánlat során senki sem jogosult más információkat továbbadni, mint amelyeket jelen Tájékoztató tartalmaz. Minden olyan információ, amelyet az Alapkezelő, illetve a Forgalmazó nem erősített meg, nem tekinthetők hitelesnek. Az Alap Befektetési jegyeinek eladása, megvásárlása bizonyos esetekben jogszabály által korlátozva lehet, ezen korlátozások megismerése a befektetés iránt érdeklődő feladata.

A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. tevékenységét a Tőkepiaci törvény előírásai szerint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete E-III/42/2008 számú határozatában foglalt engedélye alapján végzi. Határozat kelte 2008. január 15.

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. rendelkezik a letétkezelői feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, hatósági engedéllyel. A tevékenység végzési engedély száma: I.-1523/2003.

Az Alap könyvvizsgálója: Binder Szilvia -MKVK tagsági igazolvány: 003801- Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C , amely Társaság megfelel a Tőkepiaci törvény 358.§(3)-(7) bekezdésében előírt feltételeknek és megfelelő felősségbiztosítással rendelkezik.

## II. FOGALMAK

Alap	DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap
Alapkezelő	DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.
ÁKK	Államadósság Kezelő Központ Zrt.
Állampapír	a magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír
Banki munkanap	minden olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap
Befektetési jegy	befektetési alap nevében (javára és terhére) - a törvényben meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír
Befektető	a Tőkepiaci törvény 5 § (1) 20. pontja szerinti személy (az a személy, aki a befektetési alapkezelővel vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja), aki a Befektetési jegyet megvásárolja, illetve eladja
BÉT	Budapesti Értéktőzsde Zrt.
Célország	olyan ország, amelynek tőkepiacán az Alap befektet, vagy stratégiaileg befektetni szándékozik
Felügyelet (PSZÁF)	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
Forgalmazó	a Befektetési jegyek forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő befektetési vállalkozás vagy hitelintézet
KELER	Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt.
Kezelési Szabályzat	a jelen Tájékoztató elválaszthatatlan részét képező, a Tőkepiaci törvény 16. számú melléklete szerint elkészített, az Alap kezelésének különös szabályait tartalmazó szabályzat, amely az Alapkezelő és a Befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza

Könyvvizsgáló	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft (1068 Budapest, Dózsa György út 84/C)
Közzétételi helyek	A Felügyelet által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu), illetve az Alapkezelő ( <b>www.dialoginvestment.hu</b> ) honlapján
Letétkezelő	az Alapkezelő által az Alap letétkezelésével megbízott - a Bszt. 5. §-a (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező - magyarországi székhelyű befektetési vállalkozás vagy hitelintézetet
Long pozíció	Long, vagyis vételi pozíció esetében az elért nyereséget/veszteséget eladási művelettel realizáljuk
Megbízás	Befektetési jegyekre vonatkozó vételi, visszaváltási megbízás
Nettó eszközérték	a befektetési alap portfoliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfoliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is
PDS (Primary Dealer System)	az ÁKK által szervezett Elsődleges Állampapír-forgalmazói Rendszer
PSZÁF (Felügyelet)	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
RMAX Index	az ÁKK által kibocsátott, egy évnél rövidebb futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír
Saját tőke	a befektetési alap Saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a Saját tőke a befektetési alap összesített Nettó Eszközértékével azonos
Short pozíció	Short, vagyis eladási pozíció esetében az elért nyereséget/veszteséget vételi művelettel realizáljuk
Származtatott ügylet	A származtatott ügylet olyan befektetési ügylet, amelynek értékét, árfolyamát más pénzügyi instrumentum, ún. mögöttes termék (deviza, kamat, részvény, kötvény stb.) határozza meg
Tájékoztató	jelen - a Tőkepiaci törvény 17. számú melléklete szerint elkészített - dokumentum
T-nap	az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja
Tőkepiaci törvény	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény
Ügyfélszámla	az ügyfélnek vezetett olyan számla, amely kizárólag a befektetési szolgáltatás, árutőzsdei szolgáltatás és az értékpapírban foglalt kötelezettségen alapuló fizetés által keletkezett egyenlegének terhére adott megbízások lebonyolítására szolgál; vagy értékpapír tranzakciók pénzmozgásainak elszámolásához használt pénzszámla
Ügynök:	Jelen Tájékoztató alkalmazásában a befektetési vállalkozásról és árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII törvény („Bszt.”) 111. §-ában meghatározott közvetítő, aki/amely a Forgalmazó megbízása alapján a Forgalmazó, mint befektetési vállalkozás megbízás felvétele és továbbítása, valamint befektetési tanácsadási tevékenysége tekintetében közvetítői tevékenységet végez, s ebbéli minőségében Befektetési jegyek vételére szóló, az Ügyfél által a Forgalmazónak adott bizományi megbízást tartalmazó szerződés kötését közvetíti a Befektetési jegyek tekintetében.
ZMAX Index	Rövid futamidejű Zérókupon Magyar Állampapír Index, melyben a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központ által kibocsátott, hat hónapnál rövidebb futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok találhatók

### III. A NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL ADATAI

**Alap neve**

DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap

**Az Alap rövid neve**

DIALÓG Származtatott Deviza Alap

**Az értékpapír megnevezése**

DIALÓG Származtatott Deviza Nyilvános, Nyíltvégű Befektetési Jegy e

**Az Alap kialakítására vonatkozó alapítói döntés**

A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. Igazgatósága 03/2009 határozati számmal 2009. Január 28-án elfogadta, hogy DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alapot hoz létre.

**Az Alap fajtája, típusa**

Nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alap

**A forgalmazás helye**

Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek jegyzési helyeinek listája a Tájékoztató „II” sz. mellékletében található.

**Forgalmazó nyitvatartása**

A Forgalmazó a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazását nyilvánosan meghirdetett pénztári órái alatt végzi.

**A befektetők köre**

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

**A Befektetési jegyek átvétele**

A Tőkepiaci törvény 6. § (3) bekezdése alapján a Befektetési jegyek kizárólag névre szóló, dematerializált formában kerülnek előállításra, így csak dematerializált értékpapírok nyilvántartására szolgáló értékpapírszámlán tarthatók nyilván, azaz fizikai kikérésre nem kerülhet sor.

**Az Alap nyilvántartásba vétele**

A Felügyelet a Dialóg Származtatott Deviza Befektetési Alapot 2009.03.23-án az alábbi határozatszámmal nyilvántartásba vette:

E-III/110.757-1/2009 (Lajstromszám: 1111-319)

**Az Alap múltbéli hozama**

A Tájékoztatóban szereplő Alapnak nincsen múltbéli hozama. Az Alap múltbéli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre, hozamra.

### **Az Alap futamideje**

Az Alap határozatlan időre jött létre.

### **Az Alap üzleti éve**

Az Alap első üzleti éve a nyilvántartásba vétel napjától 2009. december 31-ig tart. A további üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.

### **Az Alap Saját tőkéje**

Az Alap induláskori saját tőkéje 219.816.700 Ft volt. Működése folyamán a saját tőke az egy jegyre jutó nettó eszközérték és a forgalomban lévő darabszám szorzatával egyezik meg.

### **Hozamfizetés**

Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszaváltási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

### **A forgalomba hozatalra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa**

A Tőkepiaci törvény 5. § (1) bekezdés 29. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek névértéke 1 forint. A befektetés jegyekhez fűződő jogokat a Kezelési Szabályzat tartalmazza.

A Tájékoztató, amely a Befektetési jegyre és a befektetési alapokra vonatkozó lényeges információkat tartalmazza, hozzáférhető a forgalmazási helye(ke)n, az Alapkezelő székhelyén (1034 Budapest, Kecské utca 23.) illetve a [www.dialoginvestment.hu](http://www.dialoginvestment.hu) honlapon és a Felügyelet által üzemeltetett honlapon ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)).

### **Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok**

#### ***Dialóg Likviditási Befektetési Alap***

PSZÁF engedélyezési határozat száma:	E-III/110.628/2008
PSZÁF engedélyezési határozat kelte:	2008.03.04
Az Alap nyilvántartásba vételének határozati száma:	E-III/110.628-1/2008
Az Alap nyilvántartásba vételének kelte:	2008.03.19 (Lajstromszám: 1111-267)
Az Alap induláskori saját tőkéje:	220.173.700 -Ft.
Az Alap nettó eszközértéke (2009.06.30):	1.745.780.098 –Ft.
Az Alap letétkezelője:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Az Alap forgalmazója:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

#### ***Dialóg Ingatlanfejlesztő Részvény Befektetési Alap:***

PSZÁF engedélyezési határozat száma:	E-III/110.630-/2008
PSZÁF engedélyezési határozat kelte:	2008.03.04
Az Alap nyilvántartásba vételének határozati száma:	E-III/110.630-1/2008
Az Alap nyilvántartásba vételének kelte:	2008.03.19 (Lajstromszám: 1111-268)
Az Alap induláskori saját tőkéje:	224.250.000 -Ft.
Az Alap nettó eszközértéke (2009.06.30):	165.533.776 –Ft.

Az Alap letétkezelője: UniCredit Bank Hungary Zrt.  
 Az Alap forgalmazója: UniCredit Bank Hungary Zrt.

**Dialóg Konvergencia Részvény Befektetési Alap:**

PSZÁF engedélyezési határozat száma: E-III/110.631/2008

PSZÁF engedélyezési határozat kelte: 2008.03.04

Az Alap nyilvántartásba vételének határozati száma: E-III/110.631-1/2008

Az Alap nyilvántartásba vételének kelte: 2008.03.19 (Lajstromszám: 1111-269)

Az Alap induláskori saját tőkéje: 212.450.000 -Ft.

Az Alap nettó eszközértéke (2009.06.30): 153.979.731 –Ft.

Az Alap letétkezelője: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Az Alap forgalmazója: UniCredit Bank Hungary Zrt.

**Az Alapok múltbéli (NETTÓ) hozama**

	2008*
Dialóg Likviditási Befektetési Alap	6,22%
Dialóg Ingatlanfejlesztő Részvény Befektetési Alap	-73,01%
Dialóg Konvergencia Részvény Befektetési Alap	-53,32%

\*tört év; az Alapok első hivatalos nettó eszközértéke 2008.03.19-a

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

**IV. BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACA**

**a) DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap befektetéseinek lehetséges piacai**

A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap célja, hogy a világgazdaság vezető devizáinak mozgását, árfolyamalakulását kihasználva a befektetők a betéti és pénzügyi hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek.

Az Alap portfóliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint hazai, magyar forintban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, illetve állampapírok találhatóak.

Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a Tpt. által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is.

Az alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

**V. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK**

**Az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése**

Amennyiben az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre kerül akkor az Alap befektetői nem tudnak vásárolni és visszaváltani befektetési jegyeiket. A felfüggesztés szabályait a Kezelési Szabályzat 7. pontja (A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE) tartalmazza részletesen.

### **Politikai, gazdasági környezet**

A célországok, - amelyekbe az Alap befektetési irányulnak - mindenkori politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják az Alap működése során ezen országokban megszerzett befektetéseinek értékét, és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló devizák forinttal szembeni árfolyamát. A magyar, illetve a külföldi kormányok, valamint az egyes célországok nemzeti bankjainak politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alap eszközeinek hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok jellemzően az Alap portfóliójában szerepelhetnek. A célországok gazdasági növekedése, külgazdasági pozíciója, árfolyampolitikája, költségvetési hiányának mértéke és kamatszintje az Alap Nettó eszközértékét befolyásolja, és így kedvezőtlenül is érintheti. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alapok Nettó eszközértékét.

### **Infláció, kamatlábak**

Mivel az Alap értékpapír-portfóliójában hitelviszonyt megtestesítő és egyéb kamatjellegű jövedelmet nyújtó értékpapírok is helyt kaphatnak, így az általuk nyújtott hozam-árfolyam jelentősen befolyásolja az Alap által elért hozamot. Az adott országban az inflációs nyomás erősödése kapcsán, politikai vagy általános gazdasági bizalmatlanság esetén, általános tőke kivonás fellépésekor az adott hitelviszonyt megtestesítő és egyéb kamatjellegű jövedelmet biztosító értékpapírok hozama rövid időn belül jelentősen emelkedhet, és ezzel egyidejűleg – lévén ezen instrumentumok hozama mindig a piaci kamatlábaktól függ – az Alap Nettó eszközértékére negatív hatással lehet. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alapok Nettó eszközértékét.

### **Értékpapír kibocsátók**

Az Alap portfóliójában lévő értékpapírok kibocsátói – kedvezőtlen esetekben - rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, amely az Alap portfólióját és a Befektetőket a hozamok elmaradása, árfolyamveszteség, vagy alacsony piaci érték formájában hátrányosan érintheti. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alapok Nettó eszközértékét.

### **Likviditási kockázat**

Bár a nemzetközi befektetési környezet az általános globalizáció eredményeképpen alapvetően az értékpapír piacok likviditási helyzetének növekedése irányába hatott, a magyar értékpapírpiac likviditása még nem éri el a fejlett tőkepiacok szintjét, s általánosságban ugyanez mondható el valamennyi régiós értékpapírpiacról is. Eszközcsoportokra kivetítve likviditási kockázat léphet fel a részvénytőkepiacokon túlmenően a kötvény-, valamint a devizapiacokon is. A likviditási kockázat az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet. Emellett az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alap Nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára. A likviditás hiánya az Alapra kedvezőtlen hatást gyakorolhat, melynek mértéke mindig az aktuális tőkepiaci helyzet függvénye. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alapok Nettó eszközértékét.

### **Adózási kockázat**

A Befektetési jegyekre vonatkozó személyi jövedelemadó szabályok és a befektetési alapok adózására vonatkozó előírások a jövőben változhatnak. Az Alap ki van téve az esetlegesen bekövetkező adópolitikai változásoknak (pl.: adóemelés, új adónem bevezetése, büntető adó bevezetése).

### **Árazási kockázat**

A befektető a Befektetési jegyekre irányuló megbízás leadásakor nem ismeri annak teljesítéskori árfolyamát.

### **Származtatott ügyletek**

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a Kezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet. A **Dialóg Származtatott Deviza Befektetési Alap származtatott Alap**, így a derivatív eszközök kezelése és jelenléte kiemelt fontossággal bír.

**Szeretnénk felhívni a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a származtatott ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatot hordoznak magukban, mint a tőkeáttétellel nem rendelkező befektetési formák.** Ezen kockázatok ugyan befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljesen meg nem szüntethetők.

### **Devizaárfolyam kockázat**

Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a gazdasági-, illetve a mindenkori kereslet-kínálati viszonyok következtében változik. Ennek eredményeképpen az Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke magyar forintra konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi értékpapírok devizanemeinek magyar forinttal szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenézniük, mely adott esetben negatívan érintheti a Nettó eszközértéket. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét. **Felhívjuk a figyelmet arra, hogy amennyiben a befektető gyenge forint árfolyam mellett vásárol befektetési jegyet, és a forint árfolyama erősödik a befektetés denominációját jelentő devizával szemben továbbá a befektetőnek erős forint árfolyam mellett kerül visszaváltásra a befektetési jegye, akkor jelentős veszteséget szenvedhet el.**

### **Partner kockázat**

Fennáll annak a veszélye, hogy a megkötött származékos és egyéb ügyletek esetén, a partner nem teljesíti, vagy nem tudja teljesíteni az ügylet során vállalt kötelezettségeit.

### **Az Alap megszűnésének kockázata**

A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az Alap Saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

## **VI. AZ ALAPKEZELŐ**

Az Alapkezelő neve: DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.

Székhelye: 1034 Budapest, Kecské utca 23.

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 (2008.12.31): 100 000 000,- Ft, azaz egyszázmillió forint

Alkalmazotti létszám (2008.12.31): 4 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%), Zsűzsü 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 Közép-Kelet, Európa és Afrika) kibocsátott értékpapírokra vonatkozólag. A szakmai tapasztalat az egyedi értékpapírokon túlmenően kiterjed az adott régió mélyreható gazdasági, politikai és társadalmi ismereteire is.

A Társaság alapítóinak szándéka szerint a DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság a magyar megtakarítási piac megbecsült tagja, kezelt vagyonát tekintve közepes méretű szereplője lesz, amely élen jár a piaci innovációban, ezzel elősegítve a hazai értékpapírpiacon fejlődését.

### **Vezető tisztségviselők bemutatása**

**Szöllősi Ferenc vezérigazgató, igazgatósági tag:** 1993-ban végzett a Külkereskedelmi Főiskola Áruforgalmi Szakán. A főiskola után az ABN Amro által megvásárolt Argenta Bróker Rt-nél, majd 1996-tól a Postabank Értékpapír Rt-nél dolgozott elemzőként és kibocsátások szervezőjeként. 1997-től a Budapest Alapkezelő Rt-nél a közép-európai részvényekért felelős portfólió menedzser. 2002-től előbb a CAIB, majd 2006-tól a Pioneer Alapkezelő Rt. igazgatója, közép-európai részvényekért felelős portfólió menedzsere. 1996-ban EFFAS Befektetési Elemző diplomát szerez, 2002-ben Vagyon-, Alap és Portfóliókezelés (VAP) vizsgát tesz le. A Nemzetközi Bankárképzőben VAP tanfolyam előadó. 2002-2006 között az Európa Ingatlan Alapkezelő Rt. igazgatósági tagja. Magyarul, angolul és németül beszél.

**Elek Péter front-office vezető, igazgatósági tag:** a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Közgazdasági Karán Komparatív Gazdaságpolitika szakán szerzett diplomát 1998-ban. Az egyetem elvégzése után az Általános Értékforgalmi Bank Treasury Főosztályán helyezkedett el. 2000-ben az Erste Befektetési Rt. saját számlás portfóliókezelője. 2001-től az Europool Befektetési Alapkezelő Rt. részvényes portfólió menedzsere, ahol a részvényalapok kezelésén túlmenően kiemelt tanácsadója a San Paolo IMI Alapkezelő által forgalmazott ún. dedikált EMEA alapnak. 2004-től a Budapest Alapkezelő Zrt. munkatársa, részvényes portfólió menedzsere, a közép-európai értékpapírpiaconként felelős munkatársa. 1998-ban értékpapírvizsgát, 2000-ben opciós szakkvizsgát tesz le, 2004-ben megszerzi a VAP vizsgát. Magyarul, angolul és oroszul beszél.

**Palcsek 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 portfóliókezeléssel foglalkozott. 1999-2006 között a Generali-Providencia Biztosító Rt. Befektetési Osztályán treasury feladatokat, likviditás-kezelést, portfóliókezelést végez. Részt vesz egy zártkörű befektetési alap (Generali Gold) indításában. 2001-től a Generali Alapkezelő Rt-nél az Igazgatóság Back Office-ért felelős tagja. 2006-tól a Király utca 16. Ingatlanhasznosító Kft. és a Pioneer Production GmbH ügyvezető igazgatója, pénzügyi menedzsere. 1995-ben leteszi a Pénzügyi Felügyelet (ÁÉPF)

jogi szakvizsgáját, 2001-ben részt vesz a Schwabe, Ley&Greiner (Ausztria) vagyonkezelési szemináriumán. Magyarul, németül és angolul beszél.

**Stalmayer Róbert igazgatósági tag:** 1989-ben végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi 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 repülőtéri fejlesztési vezetője. Ezzel párhuzamosan 2006-tól a Stalmayer Tanácsadó Kft. ügyvezetője. 1992-ben értékpapírvizsgát tett le. Magyarul és angolul beszél.

**Horváth Imre, Felügyelő Bizottság tagja:** 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, a Felügyelő Bizottság elnöke:** 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 Szabolcsgabona 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;
- Mérlegeli, hogy gyakorolja-e – és milyen módon, illetve mértékben - az adott befektetésekhez kapcsolódó jogokat;
- Elkészíti a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához szükséges Tájékoztatót, Kezelési Szabályzatot és rövidített tájékoztatót;
- Kialakítja az Alap számviteli rendjét;
- Szerződést köt és biztosítja a folyamatos együttműködést a Letétkezelővel, Forgalmazóval és a Könyvvizsgálóval;
- Gondoskodik az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásáról;
- Kezeli az Alapot, biztosítja annak folyamatos működését, rendelkezéseket és utasításokat ad az Alap pénzeszközeivel és befektetéseivel kapcsolatban;
- Tartja a kapcsolatot a Felügyelettel és elkészíti a jogszabályok által előírt jelentéseket;
- Elkészíti és nyilvánosságra hozza az Alap éves, féléves és havi jelentését és az Alappal kapcsolatos

összes tájékoztatót;

- Ellátja az Alap adminisztrációját és gondoskodik az Alappal kapcsolatban felmerült díjak és költségek elszámolásáról és kifizetéséről;
- A Nettó eszközérték kalkulációhoz szükséges dokumentumokat naponta megküldi a Letétkezelőhöz
- Mindenkor a vonatkozó törvényeknek megfelelően jár el

Az Alapkezelővel szemben csődeljárás az elmúlt 3 évben nem volt és jelenleg sincs folyamatban.

*A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. csatlakozott a Befektetővédelmi Alaphoz (BEVA; [www.beva.hu](http://www.beva.hu)).*

*A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. 2008.04.01-től tagja a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ; [www.bamosz.hu](http://www.bamosz.hu)).*

### **Az Alap átadása**

Az Alapkezelő bármely Alap átadására kizárólag más befektetési alapkezelő részére jogosult. A nyilvános befektetési alap átadására a Felügyelet engedélyével és az átadásról szóló nyilvános tájékoztatás alapján kerülhet sor.

### **Érdeütközés, összeférhetlenség**

Az Alapkezelő tisztségviselői, magasabb vezető állású dolgozói és a tulajdonosok által végzett szerteágazó tevékenység folytán előfordulhat az érdekek összeütközése. A fenti személyeknek joguk van támogatással, irányítással, tanácsadással, vagy egyéb módon közreműködni más befektetési alapok kezelésében, illetve joguk van befektetni olyan értékpapírokba, amelyekbe az Alap is befektethet. Az Alapkezelő feladatait oly módon köteles teljesíteni, hogy minden ügyfele egyenlő elbírálásban részesüljön. Az Alapkezelő az alapkezelési tevékenységén kívül nem állhat üzleti kapcsolatban az Alappal. Sem az Alapkezelő, sem bármely más az Alapkezelő érdekeltségi körébe tartozó társaság, vagy bármilyen olyan befektetési alap, amelyet az Alapkezelő kezel, nem fog más befektetési alappal, az Alap portfóliójában lévő értékpapírokkal kapcsolatos ügyleteket kötni az Alap szokásos üzletvitele alapján kötött ügylet feltételeinél előnytelenebb feltételekkel. Az Alapkezelő vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban részt vevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

- a) a Letétkezelőnek;
- b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködőnek, így különösen a befektetési vállalkozásnak, hitelintézetnek, az ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint
- c) az Alapkezelő ügyfelének

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

### **Az Alapkezelő piaci részesedése, általa kezelt más alapok**

A Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. által a Tájékoztató megírásakor befektetési alapokban kezelt vagyon 3.065 millió forint. 2009 júniusával a hazai befektetési alapkezelői piacon a kezelt vagyon 2.715 milliárd forint volt, így a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. piaci részesedése a Tájékoztató megírásakor nem érte el az egy százalékot (0,023%).

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.

## **VII. AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT EGYÉB ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA**

### **A DIALÓG Likviditási Befektetési Alap befektetési politikája**

A DIALÓG Likviditási Befektetési Alap célja, hogy stabil, nagyon alacsony kockázatú befektetések eszközlésével a banki kamatokkal versenyképes hozamot nyújtson a befektetési jegyek vásárlóinak.

A likviditás, illetve az alacsony kockázat biztosítása érdekében az Alap eszközeit elsősorban alacsony hitel- és kamatkockázatú értékpapírokba, jellemzően hazai államkötvényekbe és diszkontkincstárjegybe fekteti. Az Alap befektetett eszközei lehetnek még a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvények, hitelintézeteknél elhelyezett betétek és jelzáloglevelek. Az Alap portfóliójában található eszközök hátralévő átlagos futamideje nem haladhatja meg a három hónapot.

A DIALÓG Likviditási Alap célja, hogy a legnagyobb óvatosság, biztonság elve mellett a banki kamatokkal versenyképes hozamot kínáljon Befektetőinek. Az Alapkezelő a Befektetők biztonságának érdekében az Alap eszközeit kizárólag hazai államkötvényekbe és diszkontkincstárjegyekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, ezen túlmenően pedig rövid lekötésű betétekbe fekteti.

Az Alap kockázata alacsony, ajánlott befektetési időhorizont minimálisan 1 hét.

Az alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

### **DIALÓG Ingatlanfejlesztő Részvény Részvénytúlsúlyos Befektetési Alap Befektetési Politikája**

Az Alap célja, hogy a befektetők részesülhessenek a régió, illetve a tágabban értelmezett fejlődő piacok legdinamikusabban fejlődő szektorának, az Ingatlan szektor növekedési lehetőségeiből. Az Alap célja, hogy a „hagyományos” Ingatlanalapok hozamát hosszú távon jelentősen meghaladó hozamot érhessenek el a Befektetők, ésszerű kockázatvállalás, de ugyanakkor rövid távon várhatóan magas volatilitás mellett.

A magas hozam elérésének érdekében az Alap portfóliójában olyan, jellemzően tőzsdén jegyzett, Ingatlanfejlesztéssel, Ingatlanhasznosítással és Ingatlankivitelezéssel foglalkozó vállalatok találhatóak, melyek szerves részei a szektor fejlődésének, s amelyek a legnagyobb mértékben részesülhetnek az ingatlan szektor valós növekedése adta lehetőségekből.

Az Alap egyik legmarkánsabb jellemzője, hogy nagy, jellemzően a nettó eszközérték 70-80 százalékát kitevő részvénykitettséggel rendelkezik, és közvetlenül nem fektet ingatlanokba (nem birtokol ingatlanokat). Az Alap portfóliójának további részét képezik azon cégek is, melyek a régió infrastrukturális beruházásaiban érdekeltek.

Az Alap befektetéseinek között elsősorban hazai és külföldi részvények találhatóak. Ezen túlmenően a portfólió eszközei lehetnek még hazai és külföldi kötvények, pénzügyi és likviditási termékek, devizák, valamint a törvényi keretek között származtatott eszközök is. Az Alap befektetett eszközeinek várhatóan a többsége külföldi devizában denominált értékpapír lesz.

Az Alap befektetési célterületei között megtaláljuk Közép-Európát, a Balkán országait, a FÁK országokat, Oroszországot, Törökországot, illetve egyéb fejlődő piacokat is úgy mint, India, Kína, Brazília. Az Alap bármely olyan országban fektet – legyen az akár fejlődő vagy fejlett -, ahol magas hozzáadott értéket teremtő ingatlanfejlesztő, ingatlanhasznosító vagy ingatlankivitelező vállalat szerepel a tőzsdei kínálatban. A részvénybefektetések magukban foglalják a letéti igazolásokba (depository receipts) (American Depository Receipt – ADR, Global Depository Receipt - GDR), valamint a certifikátba való befektetést is.

Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában elsősorban a saját maga által, illetve külsős elemzőházak által készített fundamentális elemzésekre támaszkodik mind egyedi értékpapír, mind szektorális, mind pedig globális gazdasági szinten. A döntéselőkészítési mechanizmus kiterjed az egyedi értékpapír kiválasztáson (ún. bottom-up) túlmenően az általános gazdasági-politikai-társadalmi (ún. top-down) megközelítésre is. Ezen túlmenően az Alap befektetési döntéshozatali mechanikájában szerepet kap a technikai elemzés és az ún. pszichológiai (ún. nyáj-hatás, általános viselkedés) megközelítés is.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap eszközeinek felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját.

Az Alap kockázata magas, ajánlott befektetési időhorizont minimálisan 5 év.

Az Alap benchmarkja 80 % REX Index, 20 % RMAX Index.

### **A DIALÓG Konvergencia Részvény Befektetési Alap befektetési politikája**

Az Alap célja, hogy ésszerű mértékben, a későbbiekben meghatározott keretek között, részvénybefektetések eszközklésével a betéti hozamokat jelentősen meghaladó hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap portfóliójának kialakításakor az elsődleges szempont a portfólióba kerülő értékpapírok kockázatának optimalizálása.

Az Alap befektetése között a pénzügyi, likviditási termékeken túlmenően várhatóan hazai és külföldi részvény, hazai és külföldi kötvény, deviza, valamint a törvényi keretek között származékos termékek szerepelhetnek.

Az Alap befektetéseinek célpontjai azon országok, amelyek 2004-ben már csatlakoztak az Európai Unióhoz, illetve amelyek kimaradtak az akkori csatlakozásból, de potenciálisan az elkövetkezendő 15-20 év során az Európai Unió tagjaivá válhatnak. Az Alap ennek a politikának megfelelően a kelet-közép-európai régió (Magyarország, Csehország, Lengyelország, Észtország, Lettország, Litvánia) a dél-kelet európai régió (Horvátország, Szlovénia, Bosznia-Hercegovina, Szerbia, Montenegró, Macedónia, Albánia, Románia, Bulgária), a FÁK tagállamok (elsősorban Ukrajna, Kazahsztán, Grúzia), valamint Törökország és Oroszország vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol. Az Alap működése során Saját tőkéjének egy részét ún. ETF-ekbe is fektetheti. A részvénybefektetések magukban foglalják a letéti igazolásokat (depository receipts) (American Depository Receipt – ADR, Global Depository Receipt - GDR), valamint a certifikátba való befektetést is.

Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában elsősorban a saját maga által, illetve külsős elemzőházak által készített fundamentális elemzésekre támaszkodik mind egyedi értékpapír, mind szektorális, mind pedig globális gazdasági szinten. A döntéselőkészítési mechanizmus kiterjed az egyedi értékpapír kiválasztáson (ún. bottom-up) túlmenően az általános gazdasági-politikai-társadalmi (ún. top-down) megközelítésre is. Ezen túlmenően az Alap befektetési döntéshozatali mechanikájában szerepet kap a technikai elemzés és az ún. pszichológiai (ún. nyáj-hatás, általános viselkedés) megközelítés is.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap eszközeinek felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat, illetve diszkontkincstárjegyeket kívánja portfoliójában tartani.

Az Alap kockázata magas, ajánlott befektetési időhorizont minimálisan 5 év.

Az Alap benchmarkja 40% CETOP20 Index + 40% MSCI Emerging Europe Index + 20% RMAX Index.

## VIII. A FORGALMAZÁST ÉS LETÉTKEZELÉST ELLÁTÓ UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. ÉS A FORGALMAZÓK BEMUTATÁSA

### A Forgalmazó bemutatása

#### A Letétkezelő, Forgalmazó neve

UniCredit Bank Hungary Zrt.

Székhelye  
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Alapítás időpontja  
Alapszabály létrehozatala: 1990. január 23.  
A társaság létrejötte (cégbírósi bejegyzés): 1990. március 26.

Cégjegyzékszám  
01-10-041348

Cégbejegyzés helye  
Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság

Tevékenységi kör  
64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés  
64.91.'08. Pénzügyi lízing  
64.99.'08. 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 hitelnújtás

Tulajdonos: UniCredit Bank Austria AG (100%)  
Alaptőke: 24.118.220.000,-Ft  
Alkalmazottak száma (2009.05.31.): 1977  
Igazgatóság: Dr. Patai Mihály, Mag. Franz Wolfger, , Kaliszky András, Tátrai Bernadett, 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.

**Mag. Franz Wolfger**, tanulmányait a grazi székhelyű Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. Már a gazdasági szakközépiskola éveitől banki tapasztalatra tett szert. Először a Raiffeisenbank fiókvezető-helyettese, majd belső ellenőre volt. Diplomája megszerzését követően, 1991-ben került az UniCredit Bank Hungary Zrt.-hez (akkori nevén: Creditanstalt Rt.). Jelenleg a Bank 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.

**Tátrai Bernadett**, közgazdász. Diplomája megszerzése után először a MARECO Piackutató Intézetnél, majd a FUNDAMENTA Lakás-takarékpénztár Rt.-nél dolgozott. 1998-ban került az ERSTE Bank Hungary Zrt.-hez, ahol 2004-től a Lakossági Üzletfejlesztés és Értékesítés Irányítás terület Igazgatója, majd 2005-től a Lakossági Üzletág vezetője, az igazgatóság tagja volt. 2007 áprilisától az UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgató-helyettese, igazgatósági tagja, a Lakossági Üzletág 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 Alapok részére végzett letétkezelés esetén a Letétkezelő az alábbi feladatokat végzi:

- a) meghatározza az Alapok összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- b) gondoskodik az Alapok összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a Befektetők részére történő közléséről;
- c) ellenőrzi, hogy az Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- d) biztosítja, hogy az Alapok eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alapokhoz kerüljön.

Az Alapok tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a Letétkezelőnél vagy az általa nyitott számlákon helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékot kizáró-

lag a Letétkezelőhöz vagy az általa nyitott számlára lehet szállítani, transzferálni.

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

Tevékenysége során a jogszabályokban, az Alapkezelési Szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az Alapok saját tőkéjének negatívvá válásáról a Letétkezelő köteles írásban értesíteni az Alapkezelőt valamint a Felügyeletet.

A Letétkezelő tevékenysége végzése során köteles visszautasítani az Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve az Alapkezelési Szabályzattal, és az Alapkezelőt köteles a törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben az Alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és az Alapkezelési Szabályzatnak megfelelő állapot helyreállítása érdekében, úgy a Letétkezelő haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.

### **A Letétkezelő rövid bemutatása**

Az UniCredit Bank a Bank Austria Creditanstalt Hungary Rt. és a HypoVereinsbank Hungária Rt. egyesülése révén 2001. szeptember 30-án jött létre HVB Bank Hungary Rt. néven, és az ausztriai UniCredit Bank Austria AG 100%-os magyarországi leánybankja.

2005 augusztusában Olaszország legjelentősebb bankcsoportja, az UniCredit csoport vételi ajánlatot tett a HVB csoport részvényeseinek. A 2005. novemberében 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.

A 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 bank-szféra 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 131 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 2008-as üzleti évet kiemelkedő eredménnyel zárta. A Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint elkészült konszolidált mérleg és eredménykimutatás alapján a bank mérlegfőösszege 13,3 százalékkal 1 762 milliárd forintra emelkedett. Adózott eredménye 2008-ban mintegy 29 milliárd forint volt, ezzel 31,8 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. A saját tőke nagysága 2008. december 31-én 156 507 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. 17 éves letétkezelői tapasztalatával és 4100 milliárd forintot meghaladó értékpapír ügyfélállományával ennek a területnek a piacvezető befektetési szolgáltatója. A letétkezelési üzletág ma a pénzügyi teljes nyereségének a 12%-át adja, ami biztosítja a megfelelő figyelmet és támogatást a bank menedzsmentjének részéről.

A nemzetközi szakma által mértékadónak tartott amerikai Global Custodian Magazin 1999 és 2000 után 2001-ben is a Bank Austria Creditanstalt Hungary Rt-t nevezte meg Közép- és Kelet Európa legjobb letétkezelő bankjának sorban harmadszor "top-rated" státusszal jutalmazva. Ezt a minősítést támasztotta alá a másik szakmát elemző vezető publikáció, a GSCS Benchmarks, mely 2001 óta immár harmadszor 2003-ban is a UniCredit Bank Hungary Zrt-nek adományozta a "Feltörekvő piacok legjobb letétkezelő bankja" címet.

A Letétkezelővel szemben működése óta sohasem volt csődeljárás folyamatban.

A Letétkezelőre vonatkozó pénzügyi információkat – az elmúlt három év mérlegeit jelen tájékoztató - III. számú melléklete tartalmazza. A pénzügyi információk esetében az üzleti év megegyezik a naptári évvel.

A jelen dokumentumban megjelenő és a Letétkezelőre illetve Forgalmazóra vonatkozó adatok az UniCredit Bank Hungary Zrt.-től származnak, ezekért az adatokért az UniCredit Bank Hungary Zrt. vállal felelősséget.

#### **További Forgalmazók:**

##### **Erste Befektetési Zrt.**

Székhely:1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Az Erste Befektetési Zrt. 1990-ben alakult meg Girozentrale Befektetési Rt. néven határozatlan időtartamra. Alaptőkéje 2 milliárd Ft. A társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, 1990. május 24-én Cg. 01-10-042115 szám alatt jegyezte be. 2006 december óta Erste Befektetési Zrt. néven működik a társaság. A Társaság Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet/ Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott tevékenységi engedélyeinek száma: 70.002/90. és 75.005/1997., III/ 75.005-19/2002, 12654/5/2008

A Társaság a székhelyén kívül az ERSTE Bank Hungary Nyrt. fiókhálózatába tartozó fiókokban, amelyeket az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának mellékletét képező mindenkori ügynöklistája tartalmaz, továbbá az Erste Befektetési Zrt. által meghatározott [www.hozamplaza.hu](http://www.hozamplaza.hu) webcímen, az Erste Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszerén keresztül forgalmazza az Alap befektetési jegyeit.

## **IX. A KÖNYVVIZSGÁLÓ**

### **A Könyvvizsgáló**

Az Alap könyvvizsgálója: Binder Szilvia -MKVK tagsági igazolvány: 003801- (Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C)

## **X. ADÓZÁS**

Jelen információk a Tájékoztató készítésének időpontjában érvényes jogszabályok figyelembevételével kerültek összeállításra. Mivel ezek a Tájékoztató elkészítését követően megváltozhatnak, ezért a Befektető felelőssége, hogy a Befektetési jegyek megvásárlása előtt a vonatkozó, érvényben lévő előírásokat megismerje.

#### **Az Alap adózása**

Az Alap eredményét adófizetési kötelezettség Magyarországon a Tájékoztató elkészítésekor nem terheli.

#### **A Befektető adózása**

**a)** a Tájékoztató elkészítésekor érvényben lévő jogszabályok szerint, figyelemmel arra, hogy az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, így a Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszaváltási árának különbözeteként realizálhatják, a belföldi magánszemélyek a Befektetési jegyek visszaváltásakor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész után a kamatjövedelemre vonatkozó szabályok szerint 20% személyi jövedelemadót kötelesek fizetni, melyet az eladáskor a Forgalmazó von le.

**b)** Belföldi jogi személyeknél és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságoknál - a Tájékoztató elkészítésekor érvényben lévő jogszabályok szerint - a Befektetési jegyek hozama adóköteles bevételüket növelheti/csökkentheti, ami után az érvényes adójogszabályok szerint kell adót fizetniük. A Tájékoztató elkészítésekor a társasági adó mértéke 16 %.

### **XI. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT**

A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt., (1034 Budapest, Kecse utca 23.) mint Alapkezelő, és az Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) mint Forgalmazó a jelen DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap Befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készített Tájékoztatót a tőkepiacról szóló 2001. CXX törvény 29. §-nak megfelelően aláírják.

Kijelentik, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó a Befektetési jegy tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért egyetemlegesen felel.

Budapest, 2009. július 24.

#### **Mellékletek:**

- I. MELLÉKLET - KEZELÉSI SZABÁLYZAT**
- II. MELLÉKLET – FORGALMAZÁSI HELYEK**
- III. MELLÉKLET – LETÉTKEZELŐ MÉRLEGEI ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI**
- IV. FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**

---

DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.

---

Unicredit Bank Hungary Zrt.

# **A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap**

## **KEZELÉSI SZABÁLYZATA**

Alapkezelő:

**DIALÓG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ Zrt.**

Székhely: 1034 Budapest, Kecse utca 23.

Forgalmazó:

**UNICREDIT BANK HUNGARY Zrt.**

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Letétkezelő:

**UNICREDIT BANK HUNGARY Zrt.**

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

**A származtatott termékekbe fektető alap a szokásosnál nagyobb kockázatot hordoz magában.**

**Az Alap származtatott ügyletek nettó pozícióinak abszolút értékösszege nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének kétszeresét.**

## 1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

### **Az Alap neve**

DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap

### **Az Alap rövidített neve**

DIALÓG Származtatott Deviza Alap

### **Az Alap fajtája, típusa**

Nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alapok

### **Az Alap futamideje**

Határozatlan

### **Az Alap üzleti éve**

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.

### **Az Alap kialakítására vonatkozó alapítói döntés**

A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. Igazgatósága 03/2009 határozati számmal 2009. Január 28-án elfogadta, hogy DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alapot hozzon létre.

### **Hozamfizetés**

Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

### **A Befektetők Köre**

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

### **A Befektetési jegyek sorozata és típusa**

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 29. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek névértéke 1 forint.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap: HU0000707732

### **Az Alapkezelő neve**

DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.

### **Az Alapkezelő székhelye**

1034 Budapest, Kecse utca 23.

### **Az Alapkezelő tevékenységi köre**

TEÁOR 66.30 '08 Alapkezelés

### **A Letétkezelő neve**

Unicredit Bank Hungary Zrt.

**A Letétkezelő székhelye**

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

**A Letétkezelő tevékenységi köre**

64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés

64.91.'08. Pénzügyi lízing

64.99.'08. Másra 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 hitelnújtás

Az Alapkezelő alvállalkozót nem vesz igénybe.

## 2. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

### A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap befektetési stratégiája

A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap célja, hogy a világgazdaság vezető devizáinak mozgását, árfolyamalakulását kihasználva a befektetők a betéti és pénzügyi hozamoknál magasabb hozamban részesülhessenek.

Az Alap portfóliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint hazai, magyar forintban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, illetve állampapírok találhatóak.

Az Alap spekulatív jelleggel is nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a Tpt. által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is.

Az Alap befektetési filozófiája szerint a nyitott devizapozíciók esetében igen szűk ún. stop-loss sávokkal dolgozik, ezzel csökkentve a portfólió esetleges veszteségeit. Ezen túlmenően ugyanakkor az Alap volatilitása magas lesz, amely az átlagosnál jelentősen magasabb kockázatot hordoz magában.

Az alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

## 3. AZ ALAP PORTFOLIÓJÁBAN LÉVŐ ESZKÖZÖK BEMUTATÁSA

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 hátra-

- lévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;*
- e) állampapír;*
- f) kollektív befektetési értékpapír;*
- g) bankbetét;*
- h) deviza;*
- i) származtatott termék;*
- j) pénzügyi eszköz*

Az Alap a fentebb felsorolt befektetési eszközök közül valamennyit – a törvényi limitek figyelembe vétele mellett – tarthatja portfoliójában.

### **A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap portfoliójában tartható eszközök**

#### **Diszkontkincstárjegyek**

A Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja hetente hoz forgalomba 3 hónapos, illetve kéthetente 6 és 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyeket. Értékesítésük aukción történik. A portfolióban való részvételük likviditást biztosít az Alap számára, mivel a másodpiacon forgalmuk rendkívül nagy.

#### **Magyar államkötvények**

A Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja kéthetente hoz forgalomba államkötvényeket. Túlnyomó többségben fix kamatozású, kisebb részben változó kamatozású államkötvények kerülnek kibocsátásra 2 évtől 15 év futamidőig.

#### **MNB kötvények**

A Magyar Nemzeti Bank havi rendszerességgel bocsát ki 3 hónapos futamidejű zérókuponos kötvényeket.

#### **Bankbetét (forint/deviza)**

Mind forint, mind egyéb devizabetét, amelyet egy elismert magyarországi banknál nyitott számlán tarthat az Alap.

#### **Pénzügyi eszközök**

Olyan - forintban, illetve devizában denominált -, sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amellyel a pénzügy piacon kereskednek.

#### **Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

Hitelintézet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) hitelintézet meghatározott pénzösszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcson) 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. Az Alap csak alacsony kockázatú, kiemelt bonitású hitelintézeti értékpapírokat kíván tartani portfoliójában.

#### **Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

Gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) gazdálkodó szervezet meghatározott pénzösszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcson) 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. Az Alap csak alacsony kockázatú, kiemelt bonitású gazdálkodó szervezetek értékpapírjait kívánja tartani portfóliójában.

### **Jelzáloglevél**

A Magyarországon, illetve külföldi országokban kibocsátott jelzálog-hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

### **Készpénz/Számlapénz**

Forint.

### **Származtatott ügyletek**

Az Alap mind szabványosított, mind ún. OTC származtatott ügyleteket köthet. A törvényi keretek között az Alap fedezeti céllal, a veszteségek minimalizálása érdekében, a portfólió hatékony kialakítása, valamint arbitrázs céljából is köthet származtatott ügyletet. **A származtatott ügyletek jelentősen növelik az Alap volatilitását, így kockázatát.**

### **Külföldi kötvényjellegű instrumentumok**

OECD országok államai, vállalatai, hitelintézetei által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok.

### **Kollektív befektetési értékpapírok**

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

### **Befektetési jegyek**

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

### **Értékpapírok kölcsönadása**

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

### **A származtatott eszközök használata az Alapok kezelése során**

A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap a Tpt. 278.§-a által szabályozott származtatott ügyletekbe fektető befektetési Alap. Származtatott ügyletnek tekintjük az értékpapírokra, értékpapírokra 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 tőzsdénapi nem hosszabb teljesítési időt tartalmaznak, valamint a jegyzések és az aukción kötött ügyletek.

A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési 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 alapu szolgáltató eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni. A nem forintban denominált pozíciókat a kezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.

#### Az Alap portfoliójában tartott eszközök tervezett aránya

Tartható eszközök	Dialóg Származtatott Deviza Alap
Diszkont kincstárjegy	0-100%
Magyar Államkötvény	0-100%
MNB Kötvény	0-100
Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-50%
Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-20%
Jelzáloglevél	0-50%
Számlapénz	0-20%
Bankbetét (forint/deviza)	0-70%
Pénzpiaci eszközök	0-100%
Magyar és külföldi részvények	0%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	0-50%
Külföldi kötvényjellegű instrumentumok	0-20%
Származékos ügyletek*	0-200*%
Minimális részvénykitettség	0%
Befektetési jegyek	0-5%

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

#### Egyéb, a DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap portfoliójában tartható eszközökre vonatkozó szabályok

Az Alap a visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya:

Alap neve	Likvid eszközök és a hitelkeret legkisebb aránya
DIALÓG Származtatott Deviza Alap	10%

#### 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:

	LIMIT
<b>Saját tőkére vetített, egy kibocsátóra vonatkozó limit</b>	
a) megfelelően likvid tőzsdei értékpapírok	15%
b) egyéb tőzsdei értékpapírok	10%
c) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	2%
<b>Saját tőkére vetített, összesített limit</b>	
d) „b” sor szerinti limitet meghaladó, megfelelően likvid értékpapírok	40%
e) tőzsdén nem jegyzett értékpapírok	10%
f) befektetési jegyek (kivéve nyilvános, nyíltvégű)	5%
<b>Saját tőkére vetített, egyéb limit</b>	
g) azonos sorozatba tartozó állampapírok	35%

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	Szorószám
<b>a) Deviza</b>	<b>0,50</b>
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

### 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 kötéskor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

### Hitelfelvétel, eszközök terhelhetősége, az Alap azonnali fizetőképessége

Az Alapok azonnali fizetőképessége fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alapok tekintetében kiemelt figyelmet fordít az alábbi törvényi szabályozás maradéktalan betartására:

Az Alap azonnali fizetőképességének érdekében a Tőkepiaci törvény **271. §**-a rendelkezik, amelyből kiemelten fontosak jelen esetben:

(1) Az alapkezelő a befektetési alap portfóliójában lévő eszközöket - a (2)-(5) bekezdésben meghatározott eseteket kivéve - zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és a befektetési alap nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

(2) Az alapkezelő a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az alap nevében, az Alap Saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harmincnapos lejáratú időszakra. Az alapkezelő jogosult a befektetési alap eszközei terhére az alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

(3) Az alapkezelő az e törvényben előírt feltételekkel az értékpapíralap értékpapírjait legfeljebb a Saját tőke harminc százaléka erejéig az alap nevében kölcsönadhatja.

*(4) Az alapkezelő*

*(a) az alap származtatott ügyleteihez jogosult az alap nevében az alap eszközei terhére óvadékot nyújtani.*

*(5) Az alapkezelő kizárólag a származtatott termékekbe befektető alap, illetve zártkörű alap javára jogosult értékpapírt kölcsönbe venni. Az alapkezelő jogosult a kölcsönvett értékpapírok fedezeteként az alap nevében az alap vagyona terhére óvadékot nyújtani.*

*(9) A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzüpi eszközök megvásárlását és a (3) bekezdésben foglaltakat kivéve az alapkezelő az alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.*

*(10) Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott - egyébként likvid eszköznek minősülő - értékpapír nem minősül a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.*

*(11) Az egyes értékpapírok Saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem vehető figyelembe azonban kölcsönvett értékpapír.*

*(12) Az alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzüpi eszközt, amely nincs az alap tulajdonában.*

## **5. A BEFEKTETÉSI JEGYHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK**

A Befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak:

- a Befektetési jegyeik napi Nettó eszközértéken való visszaváltására a forgalmazási helyen az Alapok Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételek szerint;
- jelen Kezelési Szabályzat, mindenkor hatályos példányához hozzájutni a Forgalmazó, illetve az Alapkezelő irodáiban;
- az Alapokkal kapcsolatos éves és féléves jelentéshez hozzájutni a Forgalmazó, illetve az Alapkezelő irodáiban;

Megszűnése esetén az Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

A Befektetési jegynek az adott Befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési Szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a Befektetőnek térítésmentesen át kell adni, az Alap Tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentést a Befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.

A Befektető részére a Befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a Tájékoztatót, a Kezelési szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a Befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a Befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.

## **6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA**

Az Alapkezelő az Alapok Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásával a Forgalmazót bízta meg. A Forgalmazó a Befektetési jegyek értékesítése körében, a Befektetési jegyek vételére adandó bizományi megbízás felvételének és továbbításának közvetítésére Ügynököt vehet igénybe. A Forgalmazó az Ügynök tevékenységéért a Befektetők felé úgy felel, mintha saját maga járt volna el. Az Ügynök az Ügyfél pénzét és egyéb eszközét nem kezelheti.

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazására a Tőkepiaci törvény **247 §**-ának rendelkezései az

irányadók:

**247. § (1)** A nyilvános nyílt végű alapok esetében az alap futamideje alatt az alapkezelő - a forgalmazó útján - minden forgalmazási napon köteles elfogadni és a kezelési szabályzatban meghatározott értéknapra megállapított egy jegyre jutó eszközértéken elszámolni a befektetési jegyre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízásokat, kivéve a Felügyelet által engedélyezett zárva tartást, valamint a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, melyek időtartamába tartozó napok nem minősülnek forgalmazási napnak. Az engedélyezett zárva tartás vagy a forgalmazás felfüggesztése vagy a forgalmazás szünetelése előtt felvett és még el nem számolt megbízások elszámolására az alap kezelési szabályzata szerint irányadó határidő számításakor az előbbiek időtartama figyelmen kívül marad. Határozott futamidejű alap esetében a megbízások felvételére nyitva álló utolsó napot úgy kell meghatározni, hogy az e napon felvett megbízások elszámolására és a fizetésre az alap futamidejének eltelte előtt sor kerülhessen.

(2) Az alap adott sorozata forgalmazási napjának tekintendő minden olyan nap, amely az alap adott sorozata forgalmazási helyén munkanapnak minősül, kivéve az (1) bekezdésben meghatározott eseteket.

(3) A nyilvános nyílt végű alapok befektetési jegyére vonatkozóan adott visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz értékpapíralap tekintetében legfeljebb három, forgalmazási nap lehet. Az értéknap meghatározására, a megbízások elszámolására, valamint az elszámolásnál figyelembe vett egy jegyre jutó nettó eszközérték megállapítására vonatkozó egyéb szabályokat, közte a kifizetés napját az alap kezelési szabályzata tartalmazza.

(6) A nyílt végű befektetési jegyek forgalmazási árának alapja az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték. A folyamatos forgalmazás során a befektető terhére eladási, illetve visszaváltási (vételi) jutalék számítható fel, amely - részben vagy egészben - az alapot, a forgalmazót vagy az alapkezelőt illelheti. A jutalék mértékéről a befektetőt előzetesen tájékoztatni kell.

(7) A befektetési jegy eladása és visszaváltása, valamint a felosztott hozam kifizetése a forgalmazó feladata. Az értékesítésért kizárólag a forgalmazó felel.

A folyamatos forgalmazás során az Alapok Befektetési jegyeit az Alapkezelő kizárólag az Alapok Tájékoztatójában meghatározott forgalmazási helyeken forgalmazza. A Forgalmazó minden Banki és forgalmazási munkanapon köteles a Befektetési jegyekre Megbízást felvenni. Megbízást a forgalmazók az ügyfélszolgálati irodában, illetve más ügyfél-kommunikációs rendszerein keresztül vesznek fel.

#### **Befektetési jegyekhez kapcsolódó megbízások típusai**

- Befektetési jegyek vétele,
- Befektetési jegyek visszaváltása,

#### **Megbízások leadásának határideje**

A Megbízások leadásának határideje T napon a Forgalmazó által nyilvánosan meghírdetett pénztári órái alatt történik. A forgalmazási helyek ügyfélfogadási idejüknek megfelelően 15.30-nál korábbi időpontot is meghatározhatnak a megbízások leadásának határidejeként.

#### **A Befektetési jegyek ára**

Egy darab Befektetési jegy fogalomba-hozatali, visszaváltási ára az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték, amely 4 tizedesre kerekítve kerül kiszámításra.

#### **Befektetési jegyek vétele a DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap esetében**

Befektetési jegyek folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetők a Befektetési jegyeket a forgalmazóval megkötött, a Befektetési jegyek vételére vonatkozó megbízási szerződés megkötésével és a vételár egyidejű megfizetésével szerezhetik meg. A Befektetők által visszavonhatatlan formában adott vételi megbízásokat a forgalmazó a megbízás napján (T nap), a T napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték alapján teljesíti. A Befektetési jegyek jóváírása legkésőbb a megbízás teljesítését követő első banki munkanapon esedékes a Befektető értékpapírszámláján.

A vételár rendelkezésre bocsátása a Befektető által készpénzzel a forgalmazási és értékesítési helyeken Ügyfélszámlára/Bankszámlára történő befizetéssel, átutalással teljesíthető.

Példa a befektetési jegyek vételére:

- 1) megbízás : T napon
- 2) pénz terhelés: T napon
- 3) értékpapír jóváírás: T+1 napon, a T napra számított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken.

### **A Befektetési jegyek visszaváltása a DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap esetében**

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazási időszakában a Befektetők a tulajdonukban álló Befektetési jegyeket a Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízás megadásával válthatják vissza. Befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízás kizárólag abban az esetben teljesíthető, ha a Befektető az említett Befektetési jegyeket, legkésőbb a megbízás megadásakor a forgalmazónak rendelkezésére bocsátja (transzferálja a Befektető értékpapírszámlájára). A Befektető által visszavonhatatlan formában adott visszaváltási megbízásokat a forgalmazó a megbízás napját követő hatodik banki munkanapon (T+6), a Letétkezelő által T+1 napra számolt árfolyamon teljesíti.

A forgalmazó az elszámolás eredményeképpen a Befektetőt megillető ellenértéket a megbízás befordítását követő hatodik banki munkanapon írja jóvá az Ügyfélszámlán. A visszaváltott Befektetési jegyek ellenértékének átvételekor a forgalmazó érvényes üzletszabályzatában foglalt készpénzfelvételi díj, illetve átutalási díj a Befektetőt terheli.

Példa a befektetési jegyek visszaváltására:

- 1) megbízás: T napon
- 2) fedezet foglalás: T napon
- 3) teljesítés, pénz jóváírás és értékpapírszámla terhelés: T+6 napon, T+1 napra számított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken

### **Befektetési jegyek átváltása**

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

### **Forgalmazási jutalékok**

#### **Forgalmazók**

A forgalmazó az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása során legfeljebb az alábbi forgalmazási jutalékokat számítja fel. A forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a megbízások teljesítésével esedékes.

#### *Eladási jutalék a DIALÓG Származtatott Deviza Alap esetében*

Az eladási jutalék – a befektetési jegyek megvásárlása esetén - minimum fix 3.000 Ft., maximum a befektetett összeg 5 %-a.

#### *Visszaváltási jutalék DIALÓG Származtatott Deviza Alap esetében*

A visszaváltási jutalék – a befektetési jegyek visszaváltása esetén - a befektetett összegtől függetlenül fix 3.000 Ft.

### **Forgalmazási helyek**

A forgalmazási helyek felsorolása a Tájékoztató II. számú mellékletében található.

### **A Befektetési jegyek átvétele**

A tőkepiaci törvény 6 § (3) bekezdése alapján a Befektetési jegyek kizárólag névre szóló,

dematerializált formában kerülnek kibocsátásra. A Tőkepiaci törvény ezen bekezdése alapján nincs lehetőség a befektetési jegyek fizikai kikérésére.

## **7. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE**

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a Befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha

- a) az Alap Nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap Saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- b) a forgalmazástechnikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adottak.

A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell.

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha az Alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztésére a Tőkepiaci törvény **251 §**-ának rendelkezései az irányadók:

**251. § (1)** A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó befektetési jegy folyamatos forgalmazását, ha az alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének.

**(2)** A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb száznolcvan napra felfüggesztheti a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:

- a) tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alap - adott időszak első napján érvényes - nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes nettó eszközértéken kell figyelembe venni,
- b) húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy
- c) a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.

A befektetési alapkezelő a befektetési jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmet az a)-c) pontban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő öt forgalmazási napon belül kezdeményezheti.

**(3)** A Felügyelet a befektetők érdekében az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül bármikor, erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját. Ha a felfüggesztés megszüntetését az alapkezelő az (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli.

**(4)** A Felügyelet a (2) és (3) bekezdés alapján előterjesztett kérelem elbírálásáról legkésőbb két forgalmazási napon belül dönt.

**(5)** Ha a (2) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznolcvan napot, a Felügyelet határozatlanul elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

## 8. AZ ALAPOT TERHELŐ KÖLTSÉGEK

### Az Alap működésével kapcsolatos költségek

A felmerült, ismertté vált tételes költségek teljes egészében az Alapra terhelendők.

Az Alapokra az alábbi költségek kerülnek elszámolásra:

- Az Alapkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelés napi Nettó eszközértékének éves szinten bizonyos százalékának az adott év napjaival osztott részét elhatárolja. Az így megállapított **alapkezelői díj** az Alapban naponta kerül elhatárolásra, és minden hónapban, a tárgy hónapot követő 5. munkanapig kerül kifizetésre. Az alapkezelői díj tartalmazza a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díját, melynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazó között született egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A forgalmazási díjat így az Alapkezelő az egyedi szerződésben rögzítettek szerint az alapkezelői díjból fizeti.
- A Letétkezelő szolgáltatásaiért napi szinten az Alap értékelésnapi Nettó eszközértékének éves szinten bizonyos százalékának az adott év napjaival osztott részét elhatárolja. Az így megállapított **letétkezelői díjat** minden hónapban, a tárgynapot követő 15. munkanapig a Letétkezelőnek megfizeti.
- Az Alap Könyvvizsgálójának fizetendő **könyvvizsgálói díj** az Alapkezelő és a Könyvvizsgáló között létrejött megállapodás szerinti fix összeg, amely időarányosan kerül elhatárolásra. A Könyvvizsgáló és az Alapkezelő közötti megállapodás értelmében a 2009-es évre vonatkozó könyvvizsgálói díj a Dialóg Származtatott Deviza Részvény Alap esetében **956 eFt+ÁFA**. A könyvvizsgálói díj levonásra évente történik.
- A PSZÁF a hatályos jogszabályok szerint éves **felügyeleti díjat** számol fel, amelyet szintén az Alap visel. A felügyeleti díj mértékét jogszabály szabályozza, jelenlegi mértéke az Alap átlagos Nettó eszközértékének 0,00625 ezreléke negyedévente.
- Az Alapkezelő az Alapra hárítja továbbá az Alap ügyletei során felmerült egyéb **közvetlen költségeket**, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat, az Alaphoz kapcsolódó könyvelési költségeket, a banki költségeket, a közzététellel és a Befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségeket, illetve az Alap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket.
- Amennyiben az adott évben az Alap a referencia hozamánál (benchmarknál) magasabb hozamot ér el, úgy az Alapkezelő **sikerdíjra** jogosult. A sikerdíj mértéke a referencia hozam feletti hozam 25%-a. Év közben a benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alapból fizetendő sikerdíjat, míg a benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj állományból felold az Alap javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári éven belül sor, **sikerdíj** az Alapban naponta kerül elhatárolásra, és minden új tárgyévben, az új tárgyévet követő 5. munkanapig kerül kifizetésre. A sikerdíj számításának módszere a következő:

Az Alapkezelőt illető sikerdíj az év végén:

$$r(t) = 0,25x \left\{ \frac{P(t)}{P(0)} - \frac{B(t)}{B(0)} \right\} x \frac{1}{N} \sum_{i=1}^N v(i), \text{ ha } \frac{P(t)}{P(0)} > \frac{B(t)}{B(0)}$$

$$\text{és nulla, ha } \frac{P(t)}{P(0)} \leq \frac{B(t)}{B(0)}$$

A T. forgalmazási napon az elhatárolt sikerdíj állománya pedig

$r(t)=0$ , ha  $\frac{P(t)}{P(o)} < \frac{B(t)}{B(o)}$ , egyébként pedig

$$r(t) = 0,25x \left\{ \frac{P(t)}{P(o)} - \frac{B(t)}{B(o)} \right\} x \frac{1}{t} \sum_{i=1}^t v(i), \text{ ha } \frac{P(t)}{P(o)} > \frac{B(t)}{B(o)}$$

A képletekben szereplő jelölések a következők:

P(o): a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év végén, illetve a 2009-es évben az Alap induláskori bázis egy jegyre jutó nettó eszközértéke, ami a Felügyelet jóváhagyásától függ

B(o): a benchmark értéke az előző naptári év végén, illetve a 2009-es évben az Alap induláskori értéke, ami a Felügyelet jóváhagyásától függ

N: Az adott naptári év forgalmazási napjainak száma, 2009-ben sikerdíj számításának indulásakor számított forgalmazási napok száma,

P(t): a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

v(t): a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

B(t): a benchmark értéke a t. forgalmazási napon

r(t): a t. forgalmazási napon elhatárolt teljes sikerdíj állomány (Amennyiben  $r(t) > r(t-1)$ , akkor az adott napon sikerdíj képződik, arra tartalékot kell képezni; amennyiben  $r(t) < r(t-1)$ , úgy sikerdíjat kell feloldani, feltéve hogy  $r(t) > 0$ )

t: annak a forgalmazási napnak a sorszáma az adott évben, amelyre a számítást végzik

Az Alap tételes díjtételeit az alábbi táblázat foglalja össze:

	Alapkezelői díj	Letétkezelői díj	Könyvvizsgálói díj	Felügyeleti díj	Közvetlen költségek	Maximális díjterhelés	Sikerdíj
<b>DIALÓG Származtatott Deviza Alap</b>	maximum éves 2,5%	maximum éves 0,08%	Fix Összeg	éves 0,025%	Eseti	2,7%	van
<b>Elszámolás gyakorisága</b>	Havonta	Havonta	Évente	Negyedévente	Eseti		Évente

Az Alapat érintő maximális díjterhelés a táblázatban foglalt maximális értéket nem haladhatja meg.

A költségek tételesen a féléves és éves jelentésekben bemutatásra kerülnek. A Letétkezelő a Nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget, a lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terheli az Alapra. Ha az Alap Saját tőkéjét olyan

más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az Alap Alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor az Alapkezelő alvállalkozóként kezeli az Alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az Alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

## **9. AZ ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK HIBAHATÁRA, SZÁMÍTÁSÁNAK MÓDJA, SZÁMÍTÁSA ÉS KÖZZÉTÉTELE**

### **Nettó eszközérték hibahatára a DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap esetében**

A Tőkepiaci törvény **266 §**-ának alábbi pontjai az irányadók:

*266. § (8) A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor 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.*

*(9) Ha hibás nettó eszközértéken befektetési jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel legfeljebb harminc napon belül el kell számolni, kivéve ha*

*a) a hibás nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét, illetve - ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg - a kezelési szabályzatban megállapított értéket,*

*b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot, illetve - ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg - a kezelési szabályzatban megállapított összeget, vagy*

*c) az alapkezelő a kezelési szabályzatban úgy rendelkezett, hogy a nettó eszközérték számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint.*

Hiba esetén a következő intézkedések megtételére kerül sor:

1) A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor 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.

2) Ha hibás nettó eszközértéken befektetési jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel legfeljebb harminc napon belül el kell számolni, kivéve ha a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot.

### **Az Alap befektetési jegyeinek eladási és visszavásárlási árszámítási módszere**

A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap Befektetési jegyeinek az eladási és visszavásárlási árszámítási módja az ún. *utólagos (historic pricing) árszámításos eljárás* alapján történik. Ennek értelmében az eladási vagy visszavásárlási megbízás időpontjában az Alapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke *nem* ismert.

### **Az Alap nettó eszközértékének számítása és közzététele a DIALÓG Származtatott Deviza Alap esetében**

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 és a Magyar Tőkepiac honlapján illetve az Alapkezelő honlapjára Befektetők számára hozzáférhetővé kell tenni.

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

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

- T napi árfolyamokkal kalkulált, T nap 12 óráig tudomására jutott T-1 kötésnapra tranzakciók alapján összeállított eszközállomány T napra számolt piaci értéke T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgálói, felügyeleti díjak)
- T-1 nap 16 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek
- T-1 nap 16 óráig ismertté vált követelések
- T-1 napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége)

Az értékpapírállományban lévő befektetési eszközök piaci értéke a Tájékoztató 10., *A portfólió egyes elemei értékének meghatározása* fejezetében kerül bemutatásra.

### **Az Alap Nettó Eszközérték számításának menete**

- + Értékpapírok és likvid eszközök piaci értéke
- + Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos követelések piaci értéke
- Értékpapírügyletekkel és forgalmazással kapcsolatos kötelezettségek piaci értéke
- Közvetlen költségek (bankköltség, befektetési szolgáltató díjak, könyvvizsgálat, hirdetési díjak stb.)
- = Bruttó Eszközérték
- Változó költségek a Nettó Eszközértékre vetítve (alapkezelési díj, letétkezelési díj)
- Változó költségek a Nettó Eszközértékre vetítve (negyedéves PSZÁF díj)
- = Nettó Eszközérték

## **10. A PORTFÓLIÓ EGYES ELEMEI ÉRTÉKÉNEK MEGHATÁROZÁSA**

### **A portfólió egyes elemeinek meghatározása a DIALÓG Származtatott Deviza Alap esetében**

#### **a) Folyószámla**

A folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

#### **b) Úton lévő pénzek**

b/1. Eladáskor, vételkor a fennálló követelések, kötelezettségek T-1 napi várható értékét hozzá kell adni, vagy le kell vonni az eszközök értékéből. Kötbért, késedelmi kamatot, illetve peres úton érvénye-

síthető követeléseket nem lehet a Nettó eszközérték meghatározásakor figyelembe venni.

b/2. Az Alap által kibocsátott saját befektetési jegyeinek T-1 napig történt forgalmazásából fakadó követelések/kötelezettségek egyenlegét hozzá kell adni/le kell vonni a fenti Alapok eszközeinek értékéből.

### 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 a **legfrissebbet** figyelembe venni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- A magyar értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép árfolyama.
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető)
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

*Diszkont államkötvényeket (kincstárjegyeket)* az alábbiakban felsoroltak közül a **legfrissebb** árfolyam alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértéken kell értékelni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- A magyar értékpapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép árfolyama.
- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető)
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- Az utolsó üzletkötés árfolyama.

*Egyéb diszkont értékpapírok* esetén az értékelés alapja a következő árfolyamok alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértékek közül a **legfrissebb**. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam (amennyiben 16:30 óráig az adott napi záróárfolyam elérhető)
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters, napilapok, stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyam (16:00-16:15 között)
- az utolsó üzletkötés árfolyama

### g) Származtatott ügyletek

#### *Határidős ügyletek*

Az értékelés napján az összes 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 névértéken vett nagyságának a szorzata adja a pozíció értékét (veszteség/nyereség nagyságát).

#### *Opció ügyletek*

Az opció díjat költségként/bevételtként 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.

#### **h) Szabványosított kereskedésű származékos termékek (BUX)**

Az érvényes napi nyitott pozíciókat az adott instrumentumra közzétett utolsó 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 Reuters által 16.35-kor publikált árjegyzői átlagár
- A Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyama.
- A Letétkezelő aktuális közép árfolyama. Amennyiben valamely devizára nincs hivatalos árfolyam, úgy az adott devizanem USD vagy EUR keresztárfolyama (Reuters 16:30) és az USD/HUF vagy EUR/HUF keresztárfolyamból számolt árfolyamon kell értékelni.
- A deviza jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg, napilapok stb.) által közölt az értékeléskori legutolsó elérhető árfolyama

#### **k) Származtatott devizaügyletek**

*Határidős devizapozíciók.*

Határidős devizapozíciókat (deviza forwardok) a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák pénzüpi 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 pénzüpi 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 pénzüpi 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 a **legfrissebb** árfolyamon kell értékelni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is 16:30 óráig elérhető ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

- Az értékpapír jellemző tőzsdéjének értékelés tőzsdenapi hivatalos záró árfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters, napilapok stb.) által közölt az értékelést megelőző legutolsó elérhető árfolyama (16:15-16:45 között)
- Befektetési vállalkozó által jegyzett árfolyam,

az utolsó üzletkötés árfolyama

#### **m) Rövid (short) pozíciók értékelése**

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

### **11. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA**

Az Alapkezelő az Alap hivatalos Közzétételi helyein közzétesz minden – az Alappal kapcsolatos rend-szeres, illetve rendkívüli – tájékoztatást, hirdetményt. Az Alap hivatalos Közzétételi helyeinek listáját a Tájékoztató 2., „Fogalmak” fejezete tartalmazza.

#### **A Tájékoztató, rövidített tájékoztató**

Az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készített nyilvános Tájékoztatót, illet-ve rövidített tájékoztatót a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó és Alapkezelő honlapjain lehet megtekinteni. A forgalmazási helyeket a Tájékoztató II. Melléklete tartalmazza.

#### **Rendszeres tájékoztatás**

Az alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélv (pénzügyi félv) lezárása után negyvenöt – külföldi befektetési alapkezelő esetén hatvan - napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén százhusz napon belül az általa kezelt befektetési alapokról egyenként a Tőkepiaci törvény 21. számú mellékletben foglaltak szerinti jelentést készít, és azt a Felügyeletnek megküldi. Az alapkezelő a jelentést a Fel-ügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg közzéteszi a közzétételi helyeken..

Az Alapkezelő köteles havonta, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított Nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfólió-befektetési eszközfajták, illetve a befektetési politiká-jában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a Saját tőkét és az egy egységre jutó Nettó eszközértéket, illetve a jelentésnek tartalmaznia kell az adott hónapról rövid piaci bemutatást is.

#### **Rendkívüli tájékoztatás**

Az Alapkezelő a Tőkepiaci törvény alapján az Alap működésére vonatkozóan az Alap hivatalos Közzé-tételi helyein közzéteszi, és a forgalmazónál hozzáférhetővé teszi és a Felügyelet számára megküldi az alábbiakat:

- a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatály-balépése előtt;
- b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- c) a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nap-pal 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 sze-rint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- i) a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újrarendítését, 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 be-nyújtásával egyidejűleg;

l) az egy jegyre jutó Nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző Nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül.

m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül;

n) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon; és

o) az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővülése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő két munkanapon belül

p) a befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályok azon változásait, amelyek a 247. § (4) bekezdése szerinti időtartam növekedésével járnak, a változás hatálybalépését megelőzően legalább 30 nappal.

## 12. AZ ALAP MEGSZŰNÉSE, ÁTALAKULÁSA, BEOLVADÁSA

### Az Alap megszűnése

Bármely Alap megszűnésére a Tőkepiaci törvény **255-259 §-a** előírásai az irányadóak:

**255. §** *A befektetési alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az alapot a nyilvántartásból*

a) *a pozitív saját tőkájú, határozott futamidejű alap futamidejének lejáratakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;*

b) *a pozitív saját tőkájú alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;*

c) *a negatív saját tőkájú alap megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor;*

d) *más befektetési alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával;*

e) *a nyílt végű befektetési alap esetében az összes befektetési jegy visszaváltásakor, az utolsó befektetési jegy visszaváltása napját követő nappal.*

**256. §** (1) *Az alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor - ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el - az alapot meg kell szüntetni.*

(2) *A határozatlan futamidejű, pozitív Saját tőkájú befektetési alapot az alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti.*

(3) *A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az alap Saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.*

(4) *Az alap megszüntetését a Felügyelet határozatban elrendeli, ha az Alap Saját tőkéje negatív.*

(5) *A befektetési alap (1)-(4) bekezdés szerinti megszüntetését az alapkezelő, illetőleg a letétkezelő a megszüntetésről szóló felügyeleti határozat kézhezvételét, illetve a (3) bekezdésben foglalt időszak elteltét követő kettő munkanapon belül köteles közzétenni.*

(6) *Az (5) bekezdés szerinti közzététel napjától a nyílt végű befektetési jegyek visszaváltását és eladását fel kell függeszteni.*

(7) *Az alap hitelezői az (5) bekezdés szerinti közzététel napjától számított harmincnapos jogvesztő határidőn belül jelenthetik be követeléseiket a letétkezelőnél.*

(8) *Amennyiben a megszüntetési eljárás során az Alap Saját tőkéje a (7) bekezdés szerint bejelentett kötelezettségek figyelembevételével együtt negatívvá válik, akkor a letétkezelő köteles azt a Felügyeletnek haladéktalanul bejelenteni.*

**257. §** (1) *Ha e törvény másként nem rendelkezik, az alap megszűnésekor felmerülő feladatokat az alapkezelő, az alapkezelő akadályoztatása, illetve felszámolása esetén pedig a letétkezelő köteles elvégezni.*

(2) *A 255. § a)-c) pontjában meghatározott esetben a portfólióban lévő ingatlant tizenkét hónapon belül, az egyéb eszközt egy hónapon belül kell értékesíteni.*

- (3) Pozitív saját tőkével rendelkező befektetési alap esetében a befektetési eszközök értékesítését az alapkezelő maga is elvégezheti. Ennek hiányában a befektetési eszközök értékesítésével befektetési szolgáltatót kell megbízni, amelynek bizományosi díja megszűnési költségként az alapot terheli.
- (4) Pozitív saját tőkével rendelkező ingatlanalap megszűnésekor az ingatlanok értékesítését az alapkezelő maga is elvégezheti. Ennek hiányában az értékesítéssel ingatlanforgalmazó céget kell megbízni. Az értékeléshez, illetve az értékesítéshez igénybe vett ingatlanforgalmazó cég által felszámított díj megszűnési költségként az alapot terheli.
- (5) A (2) bekezdésben meghatározott határidő a Felügyelet engedélyével egy alkalommal meghosszabbítható, ingatlan esetén hat hónappal, egyéb eszköz esetében három hónappal.
- (6) Amennyiben az ingatlanalap portfóliójában lévő ingatlanokat a (2) és (5) bekezdésben meghatározott rendelkezésre álló időtartam alatt nem sikerül legalább az ingatlanértékelő szervezet által meghatározott értéken értékesíteni, akkor az ingatlanokat nyilvános árverésen kell értékesíteni. Az árverési felhívást az alap hivatalos közzétételi helyein az árverés időpontját legalább harminc nappal megelőzően meg kell jelentetni.
- (7) A befektetési alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását, valamint a 256. § (7) bekezdésében foglalt határidő elteltét követően öt, ingatlanalap esetében tizenöt napon belül megszűnési jelentést kell készíteni, a Felügyelethez benyújtani és ezzel egyidejűleg a 34. § (3) bekezdésében meghatározott módon a befektetők rendelkezésére bocsátani. A letétkezelő ezt követően tíz napon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére. A megszűnési jelentés - a 19. számú mellékletben foglaltakon túlmenően - legalább az éves jelentés kötelező tartalmi elemeit tartalmazza. A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzétenni.
- (8) A befektetési alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.
- (9) A befektetők részére kifizetendő összeget a letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

**258. §** (1) Negatív saját tőkével rendelkező alap megszüntetését a Felügyelet által a Hpt. alapján létrehozott közhasznú társaság végzi.

(2) A befektetési alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását követően a közhasznú társaság a hitelezők követeléseit a Cstv. előírásai szerinti kielégítési sorrendben egyenlíti ki.

### Az Alapkezelő felszámolására vonatkozó különleges és eltérő szabályok

**259. §** (1) A befektetési alapkezelő felszámolása során a Cstv. szabályait az e törvényben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni. Befektetési alapkezelő társaság felszámolójának a bíróság csak a Felügyelet által a Hpt. alapján létrehozott közhasznú társaságot jelölheti ki.

(2) A befektetési alapkezelő által kezelt portfóliókban lévő eszközök nem képezik a befektetési alapkezelő tulajdonát, az a befektetési alapkezelő hitelezőinek kielégítésére nem vehető igénybe. A fenti jogszabályok alkalmazása az Alap megszűnési futamideje, típusa, fajtája valamint Saját tőkéjének nagysága alapján történik.

### Az Alap átalakulása

Az Alap átalakulására a Tőkepiaci törvény **260 §**-a előírásai az irányadóak:

**260. §** (1) Átalakulásnak minősül a befektetési alap fajtájának, típusának vagy futamidejének megváltoztatása.

(2) Nyílt végű nyilvános befektetési alap nem alakulhat zárt végű nyilvános befektetési alappá.

(3) Nyilvánosan létrehozott befektetési alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá.

(4) Zárt végű, határozott futamidejű befektetési alap nem alakulhat át zárt végű határozatlan futamidejű befektetési alappá.

jű befektetési alappá.

(5) Európai befektetési alap nem alakulhat át nem európai befektetési alappá.

(6) Az alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét a befektetési alap hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

(7) A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

(8) Zártkörű befektetési alap az átalakulásáról kezelési szabályzatának módosításával a 265. § (3) bekezdése szerint határoz. A zártkörű alap nyilvános alappá történő átalakulása esetén az átalakulás napjára igazolnia kell a Felügyelet felé a 254. § (1) bekezdésében meghatározott legkisebb induló saját tőke meglétét.

## **Az Alap beolvadása**

Az Alap beolvadására a Tőkepiaci törvény **261-262 §** előírásai az irányadóak:

**261. §** (1) Az alapkezelő nyilvános befektetési alapok esetén beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti befektetési alapok beolvadását.

(2) Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe. Európai befektetési alap csak európai befektetési alapba olvadhat be. A beolvadó alap befektetési politikája a jogutód alapéval hasonlónak minősül, amennyiben az alapok azonos, a 267. § (1) bekezdésének a)-d) pontjában meghatározott eszközökbe fektetnek, és a jogutód alap befektetési politikáját nem sérti a beolvadó alap portfóliójának összetétele.

(3) A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Nyílt végű nyilvános befektetési alapnak nem lehet a jogutóda zárt végű befektetési alap.

(4) Ha a jogutód alap határozott futamidejű, akkor a beolvadás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvadó alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.

(5) Zártkörű befektetési alapok beolvadásához a befektetési jegy tulajdonosok írásos, egyhangú jóváhagyó nyilatkozata szükséges.

**262. §** (1) A beolvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvadás indokát, a beolvadó alapok befektetési politikáját, a beolvadás határnapját, a beolvadás feltételeit, a befektetési jegy-tulajdonosok teendőit, valamint - befektetési jegy-sorozatanként - az alapok nettó eszközértékeinek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat, és az átváltási névérték meghatározását. A beolvadási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap e törvény szerinti teljes kezelési szabályzatát.

(2) A jogutód befektetési alap alapkezelője a felügyeleti engedély megszerzését követően a beolvadás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beolvadás tényét a beolvadó befektetési alap hirdetményi lapjaiban közzétenni.

(3) A beolvadás értéknapi befektetési jegy-sorozatanként meg kell állapítani a beolvadó alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvadó befektetési alap befektetési jegy-tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

(4) A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beolvadást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, közzétenni a jogutód befektetési alap forgalmazójának honlapján, valamint a befektetők rendelkezésére bocsátani mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét; továbbá - befektetési jegy sorozatanként - az összesített nettó eszközértékeket; a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

### 13. AZ ALAP KEZELÉSI SZABÁLYZATÁNAK MÓDOSÍTÁSA

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

### 14. AZ ALAPKEZELŐ FELŐSSÉGE

Az Alapkezelő az Alapok működtetése során a Befektető érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes Kezelési Szabályzatnak megfelelően köteles eljárni. Az Alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a Befektetők tekintetében.

A Társaság az egyes szerződések teljesítése során a befektetési alapkezelőtől általában elvárható gondossággal, az Ügyfél megbízása vagy utasításai szerint, a szerződés teljesítése érdekében jár el.

Az Alapkezelő nem felel az olyan károkért, amelyek erőhatalom (vis major), belföldi vagy külföldi hatósági engedély (bejegyzés) megtagadása vagy késedelmes megadása folytán, ha az Alapkezelőnek fel nem róható okból következett be.”

Az Alapkezelő nem tartozik felelőséggel jelen Tájékoztató alapján kibocsátott befektetési jegyek árfolyamában a kedvezőtlen piaci mozgások és negatív hatások miatt bekövetkezett változások miatt.

### 15. JOGHATÓSÁG

Minden a Befektetési jegyek jegyzésével, illetve a későbbiekben a folyamatos forgalmazás során, azzal kapcsolatban, - így különösen a jegyzéssel, a Befektetési jegyek vételével, visszaváltásával – létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén alávetik magukat a Pesti Központi Kerületi Bíróság, illetve összeghatártól függően a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességének.

## **II. MELLÉKLET – FORGALMAZÁSI HELYEK**

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

UniCredit Bank Hungary Zrt., 1036 Budapest, Bécsi út 3-5.

UniCredit Bank Hungary Zrt., 1036 Budapest, Lajos utca 48-66.

Erste Befektetési Zrt. székhelye 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

ERSTE Bank Hungary Nyrt. fiókhálózatába tartozó fiókok, amelyeket az Erste Befektetési Zrt.

Üzletszabályzatának mellékletét képező mindenkori ügynöklistája tartalmaz

Erste Befektetési Zrt. által meghatározott [www.hozamplaza.hu](http://www.hozamplaza.hu) webcímen, az Erste Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszere

Commerzbank Zrt, 1054 Budapest, Széchenyi rakpart 8.

## **III. MELLÉKLET – LETÉTKEZELŐ MÉRLEGEI ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI**

## **IV. KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEK**

DIALÓG SZÁRMAZTATOTT DEVIZA ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Statisztikai 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 ESZKÖZÖK ( AKTÍVÁK ) PÉNZINTÉZETEK**

adatok M HUF-ban

Sor-szám	ESZKÖZÖK	Előző év	Tárgyév
a	b	d	d
1	1. PÉNZESZKÖZÖK	34 411	25 169
2	2. ÁLLAMPAPÍROK	221 215	260 563
3	a) forgatási célú	53 035	118 904
4	b) befektetési célú	168 180	141 659
5	2/A. ÁLLAMPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	1 278	1 188
6	3. HITELINTÉZETEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	149 187	138 385
7	a) líraeszló	13 184	21 451
8	b) egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	136 003	116 934
9	ba) éven belüli lejáratú	118 334	99 873
10	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	8 987	47 988
11	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
12	- MNB-vel szemben		
13	bb) éven túli 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. HITELINTÉZETEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		0
21	4. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	988 821	1 180 496
22	a) pénzügyi szolgáltatásból	988 684	1 180 221
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 túli lejáratú	525 531	619 280
27	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	50	188
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) közvetlen befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	0	0
33	bb) közvetlen 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 KÜLÖNBÖZETE	-1 242	0
38	5. HITELVISZONYT MEGTÉSTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK, BELEÉRTVE A RÖGÍTETT KAMATOZÁSÚAKAT IS	50 545	42 450
39	a) helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat)	0	0
40	aa) forgatási célú	0	0
41	ab) befektetési célú	0	0
42	b) más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	50 545	42 450
43	ba) forgatási célú	19 961	3 888
44	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott		
45	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
46	- visszavásárolt saját kibocsátású		
47	bb) befektetési célú	30 584	38 564
48	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott		
49	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
50	5/A. HITELVISZONYT MEGTÉSTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	-53	365
51	6. RÉSZVÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK	45	31
52	a) részvények, részesedések forgatási célra	43	29
53	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott		
54	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
55	b) változó hozamú értékpapírok	2	2
56	ba) forgatási célú	2	2
57	bb) befektetési célú	0	0
58	6/A. RÉSZVÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	2	0
59	7. RÉSZVÉNYEK, RÉSZSEDESEK BEFEKTETÉSI CÉLRA	291	344
60	a) részvények, részesedések befektetési célra	291	344
61	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	255	303
62	b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése	0	0
63	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés		
64			
65			

DIALÓG SZÁRMAZTATOTT DEVIZA ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Sor- szám	ESZKÖZÖK	Előző év	Tárgyév
a	b	d	d
66	7/A. BEFEKTETÉSI CÉLÚ RÉSZVÉNYEK RÉSZESÉDESEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		0
67	8. RÉSZVÉNYEK, RÉSZESÉDESEK 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 értékhelyesbítése	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 értékhelyesbítése	0	0
75	10. TÁRGYI ESZKÖZÖK	26 666	28 972
76	a) pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	26 666	28 972
77	aa) ingatlanok	23 361	24 698
78	ab) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	3 222	3 422
79	ac) beruházások	283	852
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	1 138
88	a) készletek	51	46
89	b) egyéb követelések	736	1 093
90	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szembeni követelés	4	
91	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szembeni követelés	16	11
92	12/A. EGYÉB KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		0
93	12/B. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	24 222	48 635
94	12/C. ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	-376	0
95	13. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	15 787	15 574
96	a) bevételek aktív időbeli elhatárolása	14 317	14 446
97	b) költségek, 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 értékei]	726 878	881 877
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 értékei]	779 137	854 249

Kelkezés: Budapest, 2009. február 25.

*Petál*

Dr. Petál Mihály  
Vezérigazgató

*Mag*

Mag. Franz Wolfger  
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 (PASSZIVAK) PÉNZINTÉZETEK**

adatok M NUF-ban

Sor- szám	FORRÁSOK	Előző év	Tárgyév
a	b	d	e
102	<b>1. HITELINTÉZETEKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK</b>	563 401	589 987
103	a) létre szűző	14 348	12 980
104	b) meghatározott időre lekötött kötelezettségek	549 007	576 009
105	ba) éven belüli lejáratú	413 613	268 251
106	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	2 218	16 967
107	- egyéb részeseelési viszonyban lévő vállalkozással szemben		142
108	- MNB-vel szemben		
109	bb) éven túli lejáratú	135 394	308 618
110	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	28 376	34 551
111	- egyéb részeseelési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
112	- MNB-vel szemben		
113	c) befektetési szolgáltatásból	48	138
114	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
115	- egyéb részeseelési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
116	<b>1/A. HITELINTÉZETEKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>		0
117	<b>2. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK</b>	745 689	902 366
118	a) lakarékbetétek	0	0
119	aa) látraszűző	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) látraszűző	345 970	352 890
124	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	594	34
125	- egyéb részeseelési viszonyban lévő vállalkozással szemben	100	141
126	bb) éven belüli lejáratú	362 063	465 971
127	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	91	8
128	- egyéb részeseelési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
129	bc) éven túli lejáratú	37 462	83 487
130	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	21	
131	- egyéb részeseelési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
132	c) befektetési szolgáltatásból	194	18
133	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
134	- egyéb részeseelési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
135	ca) tőzsdéi befektetési szolgáltatási tevékenységéből adódó kötelezettség	0	0
136	cb) tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tev.-ből adódó kötelezettség	0	0
137	cc) befektetési szolgáltatási tev.-ből adódó, ügyfelekkel szembeni köt.	194	18
138	cd) elszámolóházzal szembeni kötelezettség	0	0
139	ce) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség	0	0
140	<b>2/A. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>		0
141	<b>3. KIBOCSÁTOTT ÉRTÉKPAPÍROK MIATT FENNÁLLÓ KÖTELEZETTSÉG</b>	0	0
142	a) kibocsátott kötvények	0	0
143	aa) éven belüli lejáratú	0	0
144	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
145	- egyéb részeseelési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
146	ab) éven túli lejáratú	0	0
147	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
148	- egyéb részeseelési 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 részeseelési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
153	bb) éven túli lejáratú	0	0
154	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
155	- egyéb részeseelési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
156	c) számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de az Épt. szerint értékpapírnak nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okiratok	0	0
157	ca) éven belüli lejáratú	0	0
158	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
159	- egyéb részeseelési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
160	cb) éven túli lejáratú	0	0
161	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
162	- egyéb részeseelési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
163	- egyéb részeseelési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
164	<b>4. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK</b>	16 582	31 658
165	a) éven belüli lejáratú	1 701	17 006
166	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	209	229

DIALÓG SZÁRMAZTATOTT DEVIZA ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Sor-szám	FORRÁSOK	Előző év	Tárgyév
a	b	d	d
167	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
168	- szövetkezet formájában működő hitelintézetnél tagok más vagy -i 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	4/A. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELÉSI KÖLÖNBÖZETE	25 574	49 964
173	5. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	22 794	24 801
174	a) bevételek passzív időbeli elhatárolása	2 317	2 567
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) alárendelt kölcsöntőke	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 részesedés névértéke		
192	9. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
193	10. TÓKETARTALÉK	3 900	3 900
194	a) a részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (árszli)	0	0
195	b) egyéb	3 900	3 900
196	11. ÁLTALÁNOS TARTALÉK	12 766	15 350
197	12. EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)	54 496	71 071
198	13. LEKÖTÖTT TARTALÉK	717	500
199	14. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	881	-5 425
200	a) érték helyesbítés értékelési tartaléka	884	538
201	b) valós értékelés értékelési tartaléka	-3	-5 963
202	15. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-)	16 368	8 261
203	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	1 521 802	1 751 700
204	Ebből: - rövid lejáratú kötelezettségek [1.a)+1.ba)+1.c)+2.a)+2.ab)+2.ba)+2.bb)+2.c)+3.a)+3.ba)+3.ca)+4.a)]	1 163 509	1 167 218
205	- hosszú lejáratú 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	608 295	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. Patal Mihály  
Vezérigazgató

Mag. Franz Weifger  
Pénzügyi igazgató

# DIALÓG SZÁRMAZTATOTT DEVIZA ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Statisztikai számjel:

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

## UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. 2007. DECEMBER 31. MÉRLEG ESZKÖZÖK ( AKTÍVAK ) PENZINTEZETEK

adatok M HUF-ban

Sor- szám	ESZKÖZÖK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
1	1. PÉNZESZKÖZÖK	36 624	34 411
2	2. ÁLLAMPAPÍROK	174 594	221 215
3	a) forgatási célú	12 765	53 035
4	b) befektetési célú	161 829	168 180
5	2/A. ÁLLAMPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	938	1 278
6	3. HITELINTÉZETEKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	222 257	149 187
7	a) látraszóló	3 422	13 184
8	b) egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	218 835	136 003
9	ba) éven belüli lejáratú	208 881	118 334
10	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	17 251	8 987
11	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
12	- MNB-vel szemben		
13	bb) éven túli lejáratú	9 954	17 668
14	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		17 064
15	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
16	- MNB-vel szemben		
17	c) befektetési szolgáltatásból		
18	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
19	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
20	3/A. HITELINTÉZETEKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
21	4. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	763 376	988 821
22	a) pénzügyi szolgáltatásból	762 956	988 884
23	aa) éven belüli lejáratú	367 867	463 153
24	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	2 820	2 915
25	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
26	ab) éven túli lejáratú	375 089	525 531
27	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		50
28	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
29	b) befektetési szolgáltatásból	420	137
30	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
31	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
32	ba) földesbí befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	0	0
33	bb) földesbí kivüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	0	0
34	bc) befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni követelés	275	9
35	bd) elszámolóházzal szembeni követelés	145	128
36	be) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó követelés	0	0
37	4/A. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		-1 242
38	5. HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK, BELEÉRTVE	33 932	50 545
39	A RÖGZÍTETT KAMATOZÁSÚAKAT IS		
40	a) helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat)	0	0
41	aa) forgatási célú	0	0
42	ab) befektetési célú	0	0
43	b) más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	33 932	50 545
44	ba) forgatási célú	9 257	19 961
45	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott		
46	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
47	- visszavásárolt saját kibocsátású		
48	bb) befektetési célú	24 675	30 584
49	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott		
50	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
51	5/A. HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	57	-53
52	6. RÉSZVÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK	49	45
53	a) részvények, részesedések forgatási célra	47	43
54	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott		
55	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
56	b) változó hozamú értékpapírok	2	2
57	ba) forgatási célú	2	2
58	bb) befektetési célú	0	0
59	6/A. RÉSZVÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	3	2
60	7. RÉSZVÉNYEK, RÉSZESÉDESEK BEFEKTETÉSI CÉLRA	299	291
61	a) részvények, részesedések befektetési célra	299	291
62	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	255	255
63	b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése	0	0
64	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés		
65			

DIALÓG SZÁRMAZTATOTT DEVIZA ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Sor- szám	ESZKÖZÖK		Eldő év	Tárgyév
	a	b		
60	7A. BEFEKTETÉSI CÉLŰ RÉSZVÉNYEK, RÉSZVESEDESEK ÉRTÉKEI ÉS KÜLÖNBÖZETE			
62	8. RÉSZVÉNYEK, RÉSZVESEDESEK KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSBAN		7 130	7 011
68	a) részvények, részesedések beszerzési célra		7 130	7 011
69	Ebből - hitelintézetekben lévő részesedések		3 761	3 761
70	b) befektetési célú részvények, részesedések értékelési módjának		0	0
71	Ebből - hitelintézetekben lévő részesedések		0	0
72	9. IMMATERIÁLIS JAVAK		3 234	3 005
73	a) immateriális javak		3 234	3 005
74	b) immateriális javak értékelési módjának		0	0
75	10. TÁRGYI ESZKÖZÖK		27 730	26 866
76	a) pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök		27 730	26 866
77	aa) ingatlanok		23 797	23 361
78	ab) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek		3 666	3 222
79	ac) beruházások		373	293
80	ad) beruházásra adott elhígek		4	0
81	b) nem 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 elhígek		0	0
86	11. SAJÁT RÉSZVÉNYEK		0	0
87	12. EGYÉB ESZKÖZÖK		803	787
88	a) készletek		22	31
89	b) egyéb követelések		681	736
90	Ebből - kapcsoló vállalkozással szembeni követelés		4	4
91	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás -al szembeni követelés		16	16
92	12A. EGYÉB KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
93	12B. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		23 974	24 222
94	12C. EGYÉB ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET		0	-378
95	13. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK		13 270	15 787
96	a) bevételre aktív időbeli elhatárolás		11 381	14 317
97	b) költségek, fordítások aktív időbeli elhatárolás		0	0
98	c) felszólított ráfordítások		1 889	1 470
99	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN		1 308 091	1 511 802
100	Ebből - forráseszközök [(+2.a)+(+3.c)+(+4.a)+(+5.a)+(+6.a)+(+6.b)+(+7)+(+8)+(+9)+(+10)+(+11)+(+12.a,3/a,4/a,5/a,6/a,12/a,12/b,12/c kapcsolódó értékek)]		684 690	726 978
101	- befektetési eszközök [(+2.b)+(+3.b)+(+4.a)+(+5.b)+(+6.b)+(+7)+(+8)+(+9)+(+10)+(+11)+(+12.a,3/a,4/a,5/a,6/a,7/a,12/a,12/b,12/c kapcsolódó értékek)]		609 955	779 137

Keltetés: Budapest, 2018. február 27.

*patkó*

Dr. Patkó Mihály  
Vezérigazgató

*Wolgar*

Mag. Franz Wolgar  
Pénzügyi igazgató

DIALÓG SZÁRMAZTATOTT DEVIZA ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Statistikai számjól:

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

UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. 2007. DECEMBER 31.

MERLEG FORRÁSOK (PASSZIVAK) PENZINTÉZETEK

adatok M HUF-ban

Bor- szám	FORRÁSOK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
102	1. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	305 631	663 491
103	a) líra szálló	17 035	14 349
104	b) meghatározott időre kötött kötelezettségek	348 576	649 007
105	bb) éven belüli lejáratú	186 314	413 613
106	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	4 050	2 218
107	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben		
108	- MNB-vel szemben		
109	bb) éven túl lejáratú	160 262	135 391
110	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	30 610	28 376
111	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben		
112	- MNB-vel szemben		
113	c) befizetési szolgáltatásból	20	46
114	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
115	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben		
116	1/A. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
117	2. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	751 079	745 699
118	a) lakáskölcsönök	0	0
119	aa) líra szálló	0	0
120	ab) éven belüli lejáratú		
121	ac) éven túl lejáratú	0	0
122	b) egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	750 948	745 495
123	ba) líra szálló	314 878	345 970
124	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	499	504
125	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben	25	100
126	bb) éven belüli lejáratú	331 340	362 063
127	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	275	91
128	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben	70	
129	bc) éven túl lejáratú	104 730	37 462
130	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		21
131	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben		
132	c) befizetési szolgáltatásból	131	134
133	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
134	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben		
135	ca) lakáskölcsönök pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség	0	0
136	cb) lakáskölcsönök pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség	0	0
137	cc) befizetési szolgáltatásból adódó kötelezettség	131	134
138	cd) elszámoltakozással szembeni kötelezettség	0	0
139	ce) egyéb befizetési szolgáltatásból adódó kötelezettség	0	0
140	2/A. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
141	3. KIBOCSÁTOTT ÉRTÉKPAPÍROK MIATT 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 túl 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 túl lejáratú	0	0
154	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
155	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben		
156	c) számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de az Ért. szerinti értékpapírnak nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okiratok	0	0
157	ca) éven belüli lejáratú	0	0
158	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
159	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben		
160	cb) éven túl lejáratú	0	0
161	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
162	- egyéb részesei viszonyban lévő vállalkozással szemben		
163	cc) számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de az Ért. szerinti értékpapírnak nem minősülő okiratok		
164	4. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	32 960	16 582
165	a) éven belüli lejáratú	17 874	1 701
166	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	105	208

DIALÓG SZÁRMAZTATOTT DEVIZA ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Sor-szám	FORRÁSOK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
167	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
168	- szövegi formában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása		
169	b) éven belülről	15 095	14 681
170	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	15 095	14 681
171	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
172	<b>4A. SZÁRMAZÉKOS DÖLYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>	20 641	25 574
173	<b>5. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	10 479	22 794
174	a) bevételek passzív időbeli elhatárolása	990	2 312
175	b) kötelesek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	9 489	20 481
176	c) halasztott bevételek	2	316
177	<b>6. CÉLTARTALÉKOK</b>	14 969	17 242
178	a) célartalék nyugdíjra és végkielégítésre	0	0
179	b) kockázati célartalék függő és biztos (jövöbeni) kötelezettségekre	2 924	3 742
180	c) általános kockázati célartalék	11 201	12 499
181	d) egyéb célartalék	840	1 001
182	<b>7. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉG</b>	17 212	17 284
183	a) átrendelt kölcsöntőke	17 212	17 284
184	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
185	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
186	b) szövegi formában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása	0	0
187	c) egyéb hátrasorolt kötelezettség	0	0
188	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
189	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
190	<b>8. JEGYZETT TŐKE</b>	24 118	24 118
191	Ebből: - visszavásárolt tulajdoni részesedés névértékén		
192	<b>9. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)</b>	0	0
193	<b>10. TÖKÉTARTALÉK</b>	3 900	3 900
194	a) a részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (átszó)	0	0
195	b) egyéb	3 900	3 900
196	<b>11. ÁLTALÁNOS TARTALÉK</b>	10 947	12 788
197	<b>12. EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)</b>	54 703	54 486
198	<b>13. LEKÖTÖTT TARTALÉK</b>	500	717
199	<b>14. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK</b>	950	881
200	a) értékhelyesbítés értékelési tartaléka	823	804
201	b) város értékelési értékelési tartaléka	27	-3
202	<b>15. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-)</b>	0	16 368
203	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>1 308 091</b>	<b>1 521 802</b>
204	Ebből: - rövid lejáratú kötelezettségek [(1.a)+(1.b)+(1.c)+(2.a)+(2.b)+(2.c)+(3.a)+(3.b)+(3.c)+(4.a)]	899 233	1 163 509
205	- hosszú lejáratú kötelezettségek [(1.bb)+(2.ac)+(2.bc)+(3.ab)+(3.bb)+(3.cb)+(4.b)+7]	297 299	205 021
206	- saját tőke [8+9+10+11+12+13+14+15]	95 115	113 236

MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

Sor-szám	A tételek megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
207	Függő kötelezettségek	559 904	608 295
208	Jövöbeni kötelezettségek	1 902 984	2 953 843
209	Elenőrző szám	1 052 975	3 572 138

Keltetés: Budapest, 2008. február 27.

Dr. Patai Mihály  
Vezető igazgató

Mag. Franz Wölflger  
Pénzügyi igazgató

DIALÓG SZÁRMAZTATOTT DEVIZA ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Statistikai számjel:

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

UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. 2006. DECEMBER 31.  
MÉRLEG ESZKÖZÖK ( AKTÍVOK ) PÉNZINTÉZETEK

adatok M HUF-ban

Sor-szám	ESZKÖZÖK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
01	1 PÉNZESZKÖZÖK	37 722	36 824
02	2 ÁLLAMPAPÍROK	106 926	174 594
03	a) forgatási célú	12 813	12 765
04	b) befektetési célú	94 112	161 829
05	2/A. ÁLLAMPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	555	938
06	3. HITELINTÉZETEKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	115 270	222 257
07	a) látraszóló	4 793	3 422
08	b) egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	110 475	218 835
09	bb) éven belüli lejáratú	99 467	208 881
10	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	13 278	17 251
11	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
12	- MNB-vel szemben	40 200	
13	bb) éven túli lejáratú	11 008	9 954
14	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	8 631	
15	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
16	- MNB-vel szemben		
17	c) befektetési szolgáltatásból	2	
18	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
19	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
20	3/A. HITELINTÉZETEKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	656 481	753 376
21	4. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	656 351	762 956
22	a) pénzügyi szolgáltatásból	355 760	387 867
23	aa) éven belüli lejáratú	2 281	2 820
24	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
25	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
26	ab) éven túli lejáratú	300 591	375 089
27	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
28	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
29	b) befektetési szolgáltatásból	130	420
30	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
31	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
32	ba) létszám befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	0	0
33	bb) létszám kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	0	0
34	bc) befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni követelés	2	275
35	bd) elszámolással szembeni követelés	128	145
36	be) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó követelés	0	0
37	4/A. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
38	5. HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK, BELEÉRTVE	30 411	33 932
39	A RÖGZÍTETT KAMATOZÁSÚAKAT IS	0	0
40	a) helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat)	0	0
41	aa) forgatási célú	0	0
42	ab) befektetési célú	0	0
43	b) más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	30 411	33 932
44	ba) forgatási célú	6 619	9 257
45	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott	1 084	
46	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
47	- visszavásárolt saját kibocsátású		
48	bb) befektetési célú	23 792	24 675
49	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott	13 204	
50	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
51	5/A. HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	49	57
52	6. RÉSZVÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK	34	49
53	a) részvények, részesedések forgatási célra	34	47
54	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott		
55	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
56	b) változó hozamú értékpapírok	0	2
57	ba) forgatási célú	0	2
58	bb) befektetési célú	0	0
59	6/A. RÉSZVÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	1	3
60	7. RÉSZVÉNYEK, RÉSZESÉDEK BEFEKTETÉSI CÉLRA	300	299
61	a) részvények, részesedések befektetési célra	300	299
62	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesezés	255	255
63	b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése	0	0
64	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesezés		
65			

DIALÓG SZÁRMAZTATOTT DEVIZA ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Sor-szám	ESZKÖZÖK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
66	7/A BEFEKTETÉSI CÉLŰ RÉSZVÉNYEK, RÉSZESÉDESEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
67	8. RÉSZVÉNYEK, RÉSZESÉDESEK KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSBAN	6 736	7 136
68	a) részvények, részesedések befektetési célra	6 736	7 136
69	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	3 758	3 761
70	b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése	0	0
71	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés		
72	9. IMMATERIÁLIS JAVAK	3 630	3 234
73	a) immateriális javak	3 630	3 234
74	b) immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
75	10. TÁRGYI ESZKÖZÖK	26 263	27 739
76	a) pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	26 263	27 739
77	aa) ingatlanok	22 477	23 797
78	ab) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	3 030	3 565
79	ac) beruházások	755	373
80	ad) beruházásra adott előlegek	1	4
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	1 172	603
88	a) készletek	19	22
89	b) egyéb követelések	1 153	581
90	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szembeni követelés	6	
91	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szembeni követelés		
92	12/A. EGYÉB KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
93	12/B. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	9 412	23 974
94	13. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	6 538	13 276
95	a) bevételek aktív időbeli elhatárolása	6 538	11 381
96	b) költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	0
97	c) halasztott ráfordítások	0	1 895
98	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	1 003 401	1 308 991
99	Ebből: - forgóeszközök [(1+2.a)+3.c]+3.a)+3.ba)+4.aa)+5.aa)+6.a)+6.ba)+11+12+2/A,3/A,4/A,5/A,6/A,12/A,12/B kapcsolódó értékek]	528 431	684 860
100	- befektetett eszközök [(2.b)+3.bb)+4.ab)+5.ab)+6.bb)+7+8+9+10+2/A,3/A,4/A,5/A,6/A,7/A,12/A,12/B kapcsolódó értékek]	465 432	609 955

Keltetés: Budapest, 2007. március 28.

*patn*

UniCredit Bank Hungary Zrt.

8.

Dr. Patal Mihály  
Vezérigazgató

Magi Franz Wolfgang  
Pénzügyi igazgató

DIALÓG SZÁRMAZTATOTT DEVIZA ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Statisztikai számjel:

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

UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. 2006. DECEMBER 31:  
MERLEG FORRASOK (PASSZIVAK) PENZINTEZETEK

adatok M HUF-ban

Sor-szám	FORRÁSOK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
101	1. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	282 114	365 631
102	a) látra szóló	13 292	17 055
103	b) meghatározott időre lekölt kötelezettségek	269 789	348 578
104	ba) éven belüli lejáratú	121 397	188 314
105	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	13 061	4 550
106	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
107	- MNB-vel szemben		
108	bb) éven túli lejáratú	147 392	160 262
109	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	21 792	30 810
110	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
111	- MNB-vel szemben		
112	c) befektetési szolgáltatásból	33	20
113	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
114	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
115	1/A. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
116	2. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	559 087	751 079
117	a) takarékbetétek	0	0
118	aa) látraszóló	0	0
119	ab) éven belüli lejáratú	0	0
120	ac) éven túli lejáratú	0	0
121	b) egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	558 954	750 948
122	ba) látraszóló	253 548	314 878
123	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	247	488
124	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	77	25
125	bb) éven belüli lejáratú	294 594	331 340
126	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		273
127	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		70
128	bc) éven túli lejáratú	10 812	104 730
129	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
130	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
131	c) befektetési szolgáltatásból	133	131
132	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
133	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
134	ca) tőzsdén befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség	0	0
135	cb) tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tev.-ből adódó kötelezettség	0	0
136	cc) befektetési szolgáltatási tev.-ből adódó, ügyfelekkel szembeni köl.	133	131
137	cd) a számlóházzal szembeni kötelezettség	0	0
138	ce) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség	0	0
139	2/A. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
140	3. KIBOCSÁTOTT ÉRTÉKPAPÍROK MIATT FENNÁLLÓ KÖTELEZETTSÉG	0	0
141	a) kibocsátott kötvények	0	0
142	aa) éven belüli lejáratú	0	0
143	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
144	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
145	ab) éven túli lejáratú	0	0
146	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
147	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
148	b) kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
149	ba) éven belüli lejáratú	0	0
150	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
151	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
152	bb) éven túli lejáratú	0	0
153	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
154	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
155	c) számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de az Épt. szerinti értékpapírnak nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okiratok	0	0
156	ca) éven belüli lejáratú	0	0
157	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
158	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
159	cb) éven túli lejáratú	0	0
160	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
161	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
162	4. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	27 819	32 969
163	a) éven belüli lejáratú	13 204	17 874
164	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		166
165			

DIALÓG SZÁRMAZTATOTT DEVIZA ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Sor-szám	FORRÁSOK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
166	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	3	
167	- szöveti formában működő hiteli- nél tagok más vagy- i hozzájárulása		
168	b) éven túli lejáratú	14 615	15 095
169	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		15 095
170	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
171	4/A. SZÁRMAZÉKOS ÖGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	7 074	20 641
172	5. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	4 005	10 476
173	a) bevételek passzív időbeli elhatárolása		990
174	b) költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	4 005	9 484
175	c) használt bevételek	2	2
176	6. CÉLTARTALÉKOK	11 623	14 965
177	a) céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	0	0
178	b) kockázati céltartalék (függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre)	1 236	2 924
179	c) általános kockázati céltartalék	9 948	11 201
180	d) egyéb céltartalék	440	840
181	7. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉG	17 241	17 212
182	a) alárendelt kölcsöntőke	17 241	17 212
183	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
184	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
185	b) szövetkezeti formában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása	0	0
186	c) egyéb hátrasorolt kötelezettség	0	0
187	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
188	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
189	8. JEGYZETT TŐKE	24 118	24 118
190	Ebből: - visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken		
191	9. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
192	10. TŐKETARTALÉK	3 900	3 900
193	a) a részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (áztó)	0	0
194	b) egyéb	3 900	3 900
195	11. ÁLTALÁNOS TARTALÉK	9 359	10 947
196	12. EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)	51 224	54 703
197	13. LEKÖTÖTT TARTALÉK	500	500
198	14. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	892	950
199	a) értékhelyesbítés értékelési tartaléka	570	623
200	b) valós értékelés értékelési tartaléka	312	27
201	15. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-)	4 445	0
202	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	1 003 401	1 308 091
203	Ebből: - rövid lejáratú kötelezettségek (1.a)+1.ba)+1.c)+2.aa)+2.ab)+2.ba)+2.bb)+2.cc)+3.aa)+3.ba)+3.ca)+4.a)	703 275	890 233
204	- hosszú lejáratú kötelezettségek (1.bb)+2.ac)+2.bc)+3.ab)+3.bb)+3.cb)+4.b)+7)	190 060	297 299
205	- saját tőke 8-9+10+11+/-12+13+14+/-15)	94 438	95 118

MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
206	Függő kötelezettségek	479 790	570 320
207	Jövőbeni kötelezettségek	904 517	1 302 965
208	Ellenőrző szám	1 384 307	1 873 305

Keltetés: Budapest, 2007. március 20.

*patk* UniCredit Bank Hungary Zrt.  
8.  
Dr. Patai Mihály  
Vezérigazgató

*Johann*  
Mag. Franz Wollger  
Pénzügyi Igazgató

DIALÓG SZÁRMAZTATOTT DEVIZA ALAP TÁJÉKOZTATÓJA ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Sor-szám	FORRÁSOK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
166	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	6	3
167	- saóv.-i formában működő hitel-nél tagok más vagy.-i hozzájárulása		
168	b) éven túli lejáratú	8 281	14 615
169	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
170	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
171	4/A. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	349	7 074
172	5. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	7 293	4 006
173	a) bevételek passzív időbeli elhatárolása		
174	b) költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	7 293	4 003
175	c) halasztott bevételek		2
176	6. CÉLTARTALÉKOK	9 809	11 623
177	a) céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	0	0
178	b) kockázati céltartalék függő és biztos (jövöbeni) kötelezettségekre	711	1 235
179	c) általános kockázati céltartalék	8 557	9 948
180	d) egyéb céltartalék	541	440
181	7. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉG	16 777	17 241
182	a) alárendelt kölcsöntőke	16 777	17 241
183	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
184	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
185	b) szövetkezeti formában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása	0	0
186	c) egyéb hátrasorolt kötelezettség	0	0
187	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
188	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
189	8. JEGYZETT TŐKE	24 118	24 118
190	Ebből: - visszavásárolt tulajdoni részesedés névértékén		
191	9. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
192	10. TŐKETARTALÉK	3 900	3 900
193	a) a részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (árszó)	0	0
194	b) egyéb	3 900	3 900
195	11. ÁLTALÁNOS TARTALÉK	7 764	9 369
196	12. EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)	36 707	51 224
197	13. LEKÖTÖTT TARTALÉK	697	500
198	14. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	882
199	a) érték helyesbítés értékelési tartaléka		570
200	b) valódi értékelés értékelési tartaléka		312
201	15. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-)	14 320	4 445
202	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>913 949</b>	<b>1 003 401</b>
203	Ebből: - rövid lejáratú kötelezettségek [1. a)+1. ba)+1. c)+2. aa)+2. ab)+2. ba)+2. bb)+2. c)+3. aa)+3. ba)+3. ca)+4. a)]	643 109	703 275
204	- hosszú lejáratú kötelezettségek [1. bb)+2. ac)+2. bc)+3. ab)+3. bb)+3. cb)+4. b)+7]	166 232	190 060
205	- saját tőke 8-9+10+11+/-12+13+14+/-15)	87 508	94 438

MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
206	Függő kötelezettségek	386 116	479 790
207	Jövöbeni kötelezettségek	626 692	904 517
208	<b>Ellenőrző szám</b>	<b>1 012 808</b>	<b>1 384 307</b>

Keltetés: Budapest, 2008. február 3.

HVB Bank Hungary Zrt.

  
Dr. Matthias Kunsch  
Vezérigazgató

  
Némethné Szűcs Gyöngyi  
Főkönyvelő

Pénzügyi beszámoló

## Független könyvvizsgálói jelentés



KPMG Hungária Kft.  
1051 Budapest  
Magyarország

Telefon: +36 (1) 887 71 00  
+36 (1) 232 71 00  
Telefax: +36 (1) 887 71 01  
+36 (1) 232 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Honlap: www.kpmg.hu

*Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelvben kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Elnév esetén, az angol nyelvben kibocsátott jelentés az irányadó.*

### KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2008. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 18. oldaltól az 49. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2009. február 25-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgálunk, azok kizárólag a környezeti felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2009. február 25.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi  
partner

KPMG Hungária Kft. a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardok alapján  
készült elv. 1. sz. 1102. sz. 21. cikkének értelmében  
kizárólag a környezeti felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.



Pénzügyi beszámoló

## Független könyvvizsgálói jelentés



KPMG Hungária Kft.  
Hagyó utca 25.  
1137N Budapest  
Hungary

Telefon: +36 (1) 882 71 00  
+36 (1) 220 71 00  
Telefax: +36 (1) 882 71 01  
+36 (1) 270 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Weboldal: www.kpmg.hu

*Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelvű kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Eltérés esetén az angol nyelvű kibocsátott jelentés az irányadó.*

### KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGETT KONZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardok alapján elvégeztük az UniCredit Bank Hungary Zrt. („Bank”) 2007. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokról kerültek levételre a 17. oldalról a 45. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2008. február 27-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményét bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készítés, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozás nélküli feltérjük a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EÜRO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könyvbeli felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyévi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálóink hatáskörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokból készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2008. február 27.

KPMG Hungária Kft.

John Varanga  
partner

KPMG Hungária Kft. a PricewaterhouseCoopers Hungary Zrt. leányvállalata. A PricewaterhouseCoopers Hungary Zrt. a PricewaterhouseCoopers hálózathoz tartozik, amely a világ minden részén működő független tagirodák hálózata. A PricewaterhouseCoopers hálózat nem tekinthető egyetlen vállalkozásnak, és nem tevékenykedik mint vállalkozás. A PricewaterhouseCoopers hálózat tagirodái nem tevékenykednek mint vállalkozások, és nem tevékenykednek mint vállalkozások.