

Dialóg

Likviditási Befektetési Alap
Ingtatlanfejlesztő Részvény Alap
Konvergencia Részvény Alap
Származtatott Deviza Alap
EURÓ Származtatott Deviza Alap



Havi jelentés – 2010. Július



DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.

1034 Budapest, Kecse utca 23.

☎ (+36 1) 436 9624

☎ (+36 1) 436 9629

✉ dialog@dialoginvestment.hu

🌐 www.dialoginvestment.hu

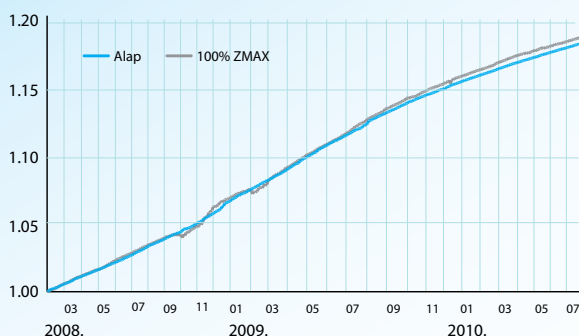


Dialóg Likviditási Befektetési Alap

A hónap történései röviden

Tovább folytatódott a hozamok volatilitása 2010 júliusában. A korábbi hónapok hozamemelkedése tovább tartott a hónap első heteiben, különösen sokat romlott a hangulat, amikor az IMF delegációja megszakította budapesti tárgyalásait a hitelkeret megújításáról. Ebben a piaci hangulatban a hozamgörbe teljes hosszán jelentős emelkedés ment végbe, ami kismértékben, de korrigálódott a hónap második felében.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, a BAMOSZ besorolása szerint likviditási típusú befektetési alap. Az Alap célja, hogy magas likviditású, rövid lejáratú forintbefektetéseken keresztül folyamatosan versenyképes pénzügyi hozamot érjen el. Az Alap befektetéseinek átlagos hátralévő futamideje nem haladhatja meg a 90 napot. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap nettó eszközértékének ingadozása a lehető legalacsonyabb legyen.

Befektetési politika

Az Alap kizárólag Magyarországon, magyar forintban denominált eszközökbe fektet be:

- bankbetétekbe
- diszkontkincstárjegyekbe
- rövid hátralévő futamidejű állampapírokba

Az Alap portfóliójában származékos ügyletek nem szerepelnek. Az Alap referencia indexe: 100% ZMAX Index.

Kockázati profil

Az Alap kockázata

NAGYON ALACSONY	ALACSONY	MÉRSÉKELT	KÖZEPES	SZÁMOTTEVŐ	MAGAS

Ajánlott minimális futamidő

1 HÉT	6 HÓNAP	1 ÉV	2 ÉV	3 ÉV	5 ÉV

A portfolió összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Diszkontkincstárjegy	128.723.530	13,9%
Államkötvény	151.100.235	16,3%
MNB kötvény	99.825.300	10,7%
Jelzáloglevél	0	0,0%
Betét	550.765.652	59,3%
Számlapénz	306.456	0,0%
Elhatárolt változó költségek	-1.226.643	-0,1%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-177.584	-0,0%
Befektetett eszközök összesen	929.316.946	

Az Alap nettó eszközértéke 2010. július 30-án: 929.316.946 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,1801 Ft.

Dialóg Likviditási Alap alapinformációi

A nyíltvégű alap indulása	2008. március 19.
ISIN kód	HU0000706494
Az Alap fajtája	likviditási
Az Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló	Deloitte Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft.
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Forgalmazás helye	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. 1023 Budapest, Bécsi út 3-5. 1036 Budapest, Lajos utca 48-66.
Alapkezelői díj maximum	1,05%
Maximális díjterhelés	1,15%
Vételi / eladási jutalék	maximum 500 Forint
Vételi megbízás elszámolása	T napon (T napi árfolyamon)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T napon (T napi árfolyamon)

Hozam adatok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	0,35%	0,33%
3 hónap	1,06%	0,91%
6 hónap	2,27%	2,17%
Indulás óta ²	7,26%	7,42%
Időszak	Alap ²	Referencia ²
1 év	5,64%	5,57%
2 év	-	-

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

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

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

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



Dialóg Ingatlanfejlesztő Részvény Alap

A hónap történései röviden

Az általános piaci emelkedés a régió ingatlanfejlesztő részvényeit is magasabb szintre emelte, ugyanakkor az emelkedés kisebb mértékűre és kevésbé látványosra sikeredett. A fejlesztők több esetben továbbra is a tulajdonosi struktúrák átrendeződése miatt voltak lemaradók a többi részvényhez képest, ugyanakkor több elemzőhöz is optimista hangvételű elemzéseket jelentetett meg a szektorról.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

Részesíteni a befektetőket a régió, illetve a tágabban vett fejlődő piacok legdinamikusabban fejlődő szektora, az ingatlan szektor adta növekedés lehetőségeiből. Ezen cégek jellemző módon irodákat, logisztikai és kereskedelmi központokat építenek, majd értékesítenek vagy adnak bérbé. Az Alap célja, hogy a „hagyományos” ingatlanalapok hozamát hosszú távon jelentősen meghaladó hozamot érhesse el a Befektetők ésszerű kockázatvállalás, de rövid távon magas volatilitás mellett.

Befektetési politika

Az Alap közvetlenül ingatlanba nem fektet!

Befektetési terület:

- Közép- és Kelet-Európa
- Balkán országai
- FÁK országai
- Oroszország
- Törökország

Célpontok: 40-50 ingatlanfejlesztő- és ingatlanberuházással foglalkozó részvénytársaság. Referencia Index: 80% UniCredit REX Index + 20% RMAX Index

Kockázati profil

Az Alap kockázata

NAGYON ALACSONY	ALACSONY	MÉRSÉKELT	KÖZEPES	SZÁMOTTEVŐ	MAGAS
-----------------	----------	-----------	---------	------------	-------

Ajánlott minimális futamidő

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

A portfolió összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	630.463.964	87,3%
Államkötvény	5.064.088	0,7%
Betét	113.013.026	15,6%
Számlapénz	5.986.056	0,8%
Elhatárolt változó költségek	-2.035.161	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-30.200.889	-4,2%
Befektetett eszközök összesen	722.291.084	

Az Alap nettó eszközértéke 2010. július 30-án: 722.291.084 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0.7002 Ft.

Dialóg Ingatlanfejlesztő Alap alapinformációi

A nyitlvégű alap indulása	2008. március 19.
ISIN kód	HU0000706510
Az Alap fajtája	részvénytúlsúlyos
Az Alap típusa	nyilvános, nyitlvégű
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló	Deloitte Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft.
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Forgalmazás helye	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. 1023 Budapest, Bécsi út 3-5. 1036 Budapest, Lajos utca 48-66.
Alapkezelői díj maximum	2,50%
Maximális díjterhelés	2,70%
Vételi / eladási jutalék	3.000 Forint, maximum 4% / 3000 Forint
Vételi megbízás elszámolása	T+1 napon (T napi árfolyamon)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+2 napon (T+1 napi árfolyamon)

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	4,55%	2,58%
3 hónap	-5,76%	8,51%
6 hónap	6,30%	19,65%
Indulás óta ²	-13,99%	-18,88%
Időszak	Alap ²	Referencia ²
1 év	49,17%	60,90%
2 év	-	-

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

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

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

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



Dialóg Konvergencia Részvény Alap

A hónap történései röviden

Több csökkenő hónap után egyértelműen jóra sikeredett 2010 júliusa. A befektetők hosszú hónapok után visszatértek a részvénypiacokra, ennek köszönhetően közel kétszámjegyű emelkedést produkáltak a börzék. Az optimizmus elsősorban az államadóssággal kapcsolatos félelmek csökkenésének és a remek amerikai gyorsjelentési szezonra vezethető vissza. Különösen jól teljesítettek a nyersanyagipari vállalatok részvényei.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a Befektetők részesülhessenek a második hullámban az Európai Unióhoz csatlakozó országok gazdasági növekedéséből. Az Alap befektetéseinek célpontjai azon országok, amelyek kimaradtak a 2004-es EU-csatlakozásból, de potenciálisan az elkövetkezendő 15-20 év során az Európai Unió tagjaivá vagy társult tagjaivá válhatnak.

Befektetési politika

Az Alap ennek a stratégiának megfelelően a dél-kelet európai régió (Horvátország, Szlovénia, Bosznia-Hercegovina, Szerbia, Montenegro, Macedónia, Albánia, Románia, Bulgária), a FÁK tagállamok (elsősorban Ukrajna, Kazahsztán, Grúzia), valamint Törökország és Oroszország vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol. Referencia Index: 40% CETOP20 Index + 40% MSCI EM Europe Index + 20% RMAX Index

Kockázati profil

Az Alap kockázata

NAGYON ALACSONY	ALACSONY	MÉRSÉKELT	KÖZEPES	SZÁMOTTEVŐ	MAGAS
-----------------	----------	-----------	---------	------------	-------

Ajánlott minimális futamidő

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

A portfolió összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	603.568.160	67,8%
Államkötvény	0	0,0%
Betét	243.028.013	27,3%
Számlapénz	8.935.542	1,0%
Elhatárolt változó költségek	-2.343.359	-0,3%
Egyéb követelések/kötelezettségek	36.396.160	4,1%
Befektetett eszközök összesen	889.584.516	

Az Alap nettó eszközértéke 2010. július 30-án: 889.584.516 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1.0545 Ft.

Dialóg Konvergencia Alap alapinformációi

A nyíltvégű alap indulása	2008. március 19.
ISIN kód	HU0000706528
Az Alap fajtája	részvénytúlsúlyos
Az Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló	Deloitte Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft.
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Forgalmazás helye	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. 1023 Budapest, Bécsi út 3-5. 1036 Budapest, Lajos utca 48-66.
Alapkezelői díj maximum	2,50%
Maximális díjterhelés	2,70%
Vételi / eladási jutalék	3.000 Forint, maximum 4% / 3000 Forint
Vételi megbízás elszámolása	T+1 napon (T napi árfolyamon)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+2 napon (T+1 napi árfolyamon)

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	3,31%	9,32%
3 hónap	-1,73%	0,97%
6 hónap	13,95%	5,98%
Indulás óta ²	2,27%	-3,77%
Időszak	Alap ²	Referencia ²
1 év	56,64%	23,07%
2 év	-	-

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

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

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

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

Dialóg

**Likviditási Befektetési Alap
Ingatlanfejlesztő Részvény Alap
Konvergencia Részvény Alap
Származtatott Deviza Alap
EURÓ Származtatott Deviza Alap**



Havi jelentés – 2010. Július



DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.

1034 Budapest, Kecse utca 23.

☎ (+36 1) 436 9624

☎ (+36 1) 436 9629

✉ dialog@dialoginvestment.hu

🌐 www.dialoginvestment.hu

A Dialóg

Származtatott Deviza Alap 2010. július havi ügyletei

Előző hónapból áthozott nyitott pozíciók*

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
	EURCHF		Long	1,000,000	1.327	-3.58%	-35,780
	GBPDKK		Short	1,000,000	9.085	-1.93%	-23,526
	NZDCAD		Short	1,900,000	0.729	1.56%	16,569
	USDJPY		Long	1,200,000	88.609	-2.92%	-28,487
	GBPNOK		Short	1,000,000	9.702	0.13%	1,548
	GBPHUF		Short	1,000,000	348.880	0.46%	5,664
	GBPUSD		Short	1,000,000	1.498	0.75%	9,163
	GBPPLN		Short	1,000,000	5.053	0.33%	4,039

2010. július üzletkötései**

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
USDJPY	Zárás	Short		87.630	-3.21%	-40,262.1	2,830.1
EURCAD	Nyitás	Short		1.321	-	-	24,585.21
GBPPLN	Zárás	Long		4.978	1.50%	22,504.66	-
USDJPY	Nyitás	Long		87.438	-	-	-
GBPHUF	Zárás	Long		341.060	2.29%	33,606.99	45,337.97
GBPHUF	Nyitás	Short		341.710	-	-	-91,946.41
GBPHUF	Zárás	Long		341.210	0.04%	1,758.75	-
GBPDKK	Zárás	Long		8.974	-1.23%	-9,559.68	-
NZDCAD	Zárás	Long		0.739	-0.22%	-695.91	-
CHFJPY	Nyitás	Short		84.227	-	-	-3,961.79
AUDCHF	Zárás	Short		0.925	1.30%	12,398.78	26,870.09
GBPNOK	Zárás	Long		9.582	1.26%	17,083.25	-
EURCHF	Zárás	Short		1.340	-2.50%	-27,752.37	1,981.24
USDJPY	Zárás	Short		87.980	0.55%	6,583.93	-14,493.04
USDJPY	Nyitás	Long		87.084	-	-	38,473.26
USDCZK	Nyitás	Long		19.655	-	-	-
EURUSD	Nyitás	Short		1.296	-	-	-
EURNZD	Nyitás	Short		1.840	-	-	-
EURZAR	Nyitás	Long		9.918	-	-	-
EURUSD	Zárás	Long		1.298	-0.20%	-2,162.26	-
EURUSD	Nyitás	Long		1.298	-	-	-
AUDCAD	Nyitás	Short		0.924	-	-	-
EURCAD	Zárás	Long		1.334	-1.00%	-10,247.05	-
EURZAR	Zárás	Short		9.606	-3.00%	-33,081.23	-
EURNZD	Zárás	Long		1.782	3.20%	32,543.18	-
CHFJPY	Zárás	Long		82.471	2.08%	20,080.97	-
GBPCHF	Nyitás	Short		1.648	-	-	-
EURCHF	Nyitás	Short		1.377	-	-	-
GBPJPY	Nyitás	Short		136.616	-	-	-
EURCHF	Zárás	Long		1.363	1.00%	10,010.79	-
EURCHF	Nyitás	Long		1.363	-	-	-
GBPCHF	Zárás	Long		1.631	1.08%	12,662.14	-
						Összesen:	45,472.89

Hónap végi nem realizált pozíciók*

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Írány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
	AUDCAD	-	Short	1,470,000	0.933	-1.16%	-11,765
	EURCHF	-	Long	1,000,000	1.361	-0.17%	-1,689
	EURUSD	-	Long	1,000,000	1.304	0.42%	4,207
	GBPJPY	-	Short	1,000,000	135.744	0.63%	5,998
	GBPUSD	-	Short	1,000,000	1.566	-3.86%	-44,638
	USDCZK	-	Long	1,400,000	18.985	-3.44%	-38,240
	USDJPY	-	Long	1,400,000	86.661	-0.50%	-5,361
						Összesen:	-91,488.00

* A realizált és a nem realizált eredmény a Letétkezelő által használt euróra vetített deviza keresztárfolyamokból számolódik. ** A hónap üzletkötései során bemutatott realizált eredményt a következőképpen kell értelmezni: az Alap vagyonának körülbelül 10%-a letétként szerepel, a nyitott devizapozíciók tőkeáttétele 10X-es; így az Alap teljesítményéhez a százalékos realizált eredmény tízed része járul hozzá.

Összes havi (realizált) tranzakció	Összes sikeres havi (realizált) tranzakció	Összes sikeres havi (realizált) tranzakció aránya	Napi hozamok szórása	Kockázatmentes kamat	Sharp mutató (R(f)=7,25%)	Havi realizált és nem realizált eredmény (EUR)
17	10	58.82%	3.09%	7.25%	-0.47	-46,015.11
Összes realizált tranzakció indulás óta	Összes sikeres realizált tranzakció indulás óta	Összes sikeres (realizált) tranzakció aránya				
207	129	62.32%				

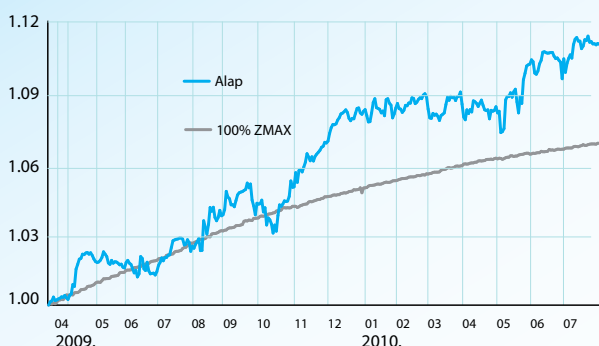


Dialóg Származtatott Deviza Alap

A hónap történései röviden

Folytatódott az amerikai dollár gyengülése a vezető devizákkal szemben, különösen feltűnő volt az euróval szembeni gyengülés mértéke. Az európai fizetőeszköz erősödése a hónap során az Unió, ezen belül is elsősorban a német gazdaság jó állapotára vezethető vissza. A hazai fizetőeszköz a megbicsaklott IMF tárgyalások miatt látványosan gyengült az euróval szemben.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

A DIALÓG Származtatott Deviza Befektetési Alap célja, hogy a világgazdaság vezető devizáinak mozgását, árfolyamalakulását kihasználva a befektetők a betéti és pénzpiaci 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 tőzsdai devizapozíciókat. Az Alap minden, a Tpt. által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is.

Befektetési politika

Az Alap portfóliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint hazai, magyar forintban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, illetve állampapírok találhatóak. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdai devizapozíciókat. Az Alap minden, a Tőkepiaci Törvény által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az alap benchmarkja 100% ZMAX Index.

Kockázati profil

Az Alap kockázata

NAGYON ALACSONY	ALACSONY	MÉRSÉKELT	KÖZEPES	SZÁMOTTEVŐ	MAGAS
-----------------	----------	-----------	---------	------------	-------

Ajánlott minimális futamidő

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

A portfólió összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Állampapír és diszkontkincstárjegy	1.278.700.660	37,9%
Betét	1.792.807.746	53,1%
Számlapénz HUF	765.935	0,0%
Számlapénz EUR	330.422.139	9,8%
Nyitott devizapozíciók eredménytartalma	-25.324.901	-0,8%
Elhatárolt változó költségek	-7.877.013	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	5.906.935	0,2%
Sikerdíj	0	0,0%
Nyitott tőkeáttételes pozíciók HUF értéke	2,444,418,300	72,4%
Tőkeáttétel mértéke (max. 2X-es)	1.72	
Forward ügyletek	0	0,0%
Befektetett eszközök összesen	3.375.401.501	

Az Alap nettó eszközértéke 2010. július 30-án: 3.375.401.501 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,1100 Ft.

Dialóg Származtatott Deviza Alap alapinformációi

A nyitvégű alap indulása	2009. március 25.
ISIN kód	HU0000707732
Az Alap fajtája	Származtatott Deviza Alap
Az Alap típusa	nyilvános, nyitvégű
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló	Deloitte Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft.
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Forgalmazás helye	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
	1023 Budapest, Bécsi út 3-5.
	1036 Budapest, Lajos utca 48-66.
Alapkezelői díj maximum	2,50%
Maximális díjterhelés	2,70%
Vételi / eladási jutalék	3000 Forint, maximum 5% / 3000 Forint
Vételi megbízás elszámolása	T+1 napon (T napi árfolyamon)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+6 napon (T+1 napi árfolyamon)

Hozamاداتok

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	0,55%	0,20%
3 hónap	2,43%	0,51%
6 hónap	2,71%	1,37%
Indulás óta	8,05%	5,02%
Időszak	Alap ²	Referencia ²
1 év	8,54%	3,97%

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

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

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

A Dialóg

EURÓ Származtatott Deviza Alap 2010. július havi ügyletei

Előző hónapból áthozott nyitott pozíciók*

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Irány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
	EURCHF		Long	140,000	1.327	-3.62%	-5,075
	GBPDKK		Short	115,000	9.085	-1.95%	-2,729
	NZDCAD		Short	350,000	0.729	1.54%	3,025
	USDJPY		Long	170,000	88.609	-2.92%	-4,036
	GBPNOK		Short	165,000	9.702	0.13%	270
	GBPHUF		Short	165,000	348.880	0.38%	773
	GBPUSD		Short	165,000	1.498	0.75%	1,512
	GBPPLN		Short	165,000	5.053	0.32%	647
	USDSEK		Long	170,000	7.837	-	-

2010. július üzletkötései**

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Irány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
7/1/10	USDJPY	Zárás	Short	240,000	87.630	-3.21%	-5,126.43
7/1/10	EURCAD	Nyitás	Short	200,000	1.321	-	-
7/5/10	GBPPLN	Zárás	Long	165,000	4.978	-100.00%	2,865.47
7/6/10	USDJPY	Nyitás	Long	240,000	87.438	-	-
7/6/10	GBPHUF	Zárás	Long	165,000	341.060	-99.56%	4,278.46
7/7/10	GBPHUF	Nyitás	Short	165,000	341.710	-	-
7/7/10	GBPHUF	Zárás	Long	165,000	341.210	0.04%	223.94
7/7/10	GBPDKK	Zárás	Long	165,000	8.974	1131.76%	-1,217.20
7/8/10	NZDCAD	Zárás	Long	380,000	0.739	-0.22%	-88.61
7/8/10	CHFJPY	Nyitás	Short	266,000	84.227	-	-
7/9/10	AUDCHF	Zárás	Short	290,000	0.925	1.30%	1,578.69
7/12/10	GBPNOK	Zárás	Long	165,000	9.582	3541.15%	2,175.15
7/14/10	EURCHF	Zárás	Short	200,000	1.340	-2.50%	-3,533.61
7/15/10	USDJPY	Zárás	Short	240,000	87.980	0.55%	838.31
7/16/10	USDJPY	Nyitás	Long	240,000	87.084	-	-
7/16/10	USDCZK	Nyitás	Long	240,000	19.655	-	-
7/16/10	EURUSD	Nyitás	Short	200,000	1.296	-	-
7/19/10	EURNZD	Nyitás	Short	200,000	1.840	-	-
7/19/10	EURZAR	Nyitás	Long	200,000	9.918	-	-
7/19/10	EURUSD	Zárás	Long	200,000	1.298	-0.20%	-275.31
7/19/10	EURUSD	Nyitás	Long	200,000	1.298	-	-
7/20/10	AUDCAD	Nyitás	Short	290,000	0.924	-	-
7/21/10	EURCAD	Zárás	Long	200,000	1.334	-1.00%	-1,304.72
7/21/10	EURZAR	Zárás	Short	200,000	9.606	-3.00%	-4,212.12
7/22/10	EURNZD	Zárás	Long	200,000	1.782	3.20%	4,143.61
7/27/10	CHFJPY	Zárás	Long	266,000	82.471	2.08%	2,556.84
7/27/10	GBPCHF	Nyitás	Short	165,000	1.648	-	-
7/27/10	EURCHF	Nyitás	Short	200,000	1.377	-	-
7/28/10	GBPJPY	Nyitás	Short	165,000	136.616	-	-
7/29/10	EURCHF	Zárás	Long	200,000	1.363	1.00%	1,274.64
7/29/10	EURCHF	Nyitás	Long	200,000	1.363	-	-
7/29/10	GBPCHF	Zárás	Long	165,000	1.631	1.08%	1,612.23
						Összesen:	10,915.76

Hónap végi nem realizált pozíciók*

Dátum	Devizapár	Pozíció nyitása / zárása	Irány	Mennyiség	Árfolyam	Realizált eredmény (%)	Realizált eredmény (EUR)
	AUDCAD	-	Short	295,000	0.933	-1.16%	-2,328
	EURCHF	-	Long	200,000	1.361	-0.17%	-340
	EURUSD	-	Long	200,000	1.304	0.42%	840
	GBPJPY	-	Short	165,000	135.744	0.63%	1,252
	GBPUSD	-	Short	165,000	1.566	-3.86%	-7,673
	USDCZK	-	Long	240,000	18.985	-3.44%	-6,351
	USDJPY	-	Long	240,000	86.661	-0.50%	-923
						Összesen:	-15,522.82

* A hónap üzletkötései során bemutatott realizált eredményt a következőképpen kell értelmezni: az Alap vagyonának körülbelül 10%-a letétként szerepel, a nyitott devizapozíciók tőkeáttétele 10X-es; így az Alap teljesítményéhez a százalékos realizált eredmény tized része járul hozzá.

Összes havi (realizált) tranzakció	Összes sikeres havi (realizált) tranzakció	Összes sikeres havi (realizált) tranzakció aránya	Napi hozamok szórása	Kockázatmentes kamat	Sharp mutató (R(f)=1%)	Havi realizált és nem realizált eredmény (EUR)
17	10	58.82%	1.00%	1.00%	-0.59	-4,607.06
Összes realizált tranzakció indulás óta	Összes sikeres realizált tranzakció indulás óta	Összes sikeres (realizált) tranzakció aránya indulás óta				
22	14	63.64%				

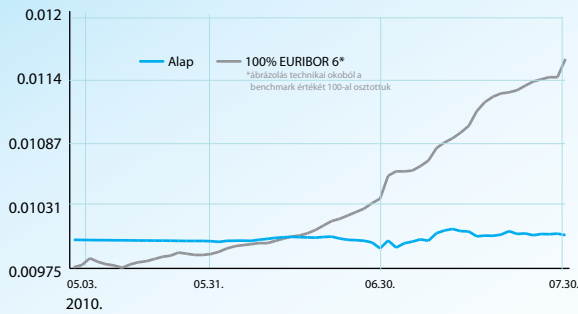


Dialóg EURÓ Származtatott Deviza Alap

A hónap történései röviden

Folytatódott az amerikai dollár gyengülése a vezető devizákkal szemben, különösen feltűnő volt az euróval szembeni gyengülés mértéke. Az európai fizetőeszköz erősödése a hónap során az Unió, ezen belül is elsősorban a német gazdaság jó állapotára vezethető vissza. A hazai fizetőeszköz a megbicsaklott IMF tárgyalások miatt látványosan gyengült az euróval szemben.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

A Dialóg Euró Származtatott Deviza Alap célja, hogy a befektetők a betéti hozamokat akár jelentős mértékben is meghaladó hozamot realizálhassanak alacsony szórás/kockázat mellett. Az Alap befektetési politikája szerint a portfólió 90 százalékát a lehető legkisebb kockázatú eszközökbe, jellemzően euróban denominált betétekbe, rövid futamidejű diszkontkincstárjegyekbe fekteti, míg a fennmaradó 10 százalék erejéig tőkeáttételes pozíciókat vesz fel a világ vezető devizapárjaira. Az Alap Magyarországon még kevésbé elterjedt, ugyanakkor a nemzetközi befektetők körében rendkívül népszerű ún. kvantitatív eljárás során hozza meg döntéseit a tőkeáttételes pozíciókat illetően. Az Alap – származtatott befektetési alap révén – mind az emelkedő, mind a csökkenő piaci folyamatokat ki tudja használni. A Tőkepiaci törvény értelmében az Alap maximális tőkeáttétele kétszeres.

Befektetési politika

Az Alap portfóliójában a fejlett, fejlődő és egyéb gazdaságok devizapárjai, valamint euróban kibocsátott diszkontkincstárjegyek, állampapírok, illetve betétek találhatóak. Az Alap spekulatív jelleggel nyithat bankközi és tőzsdei devizapozíciókat. Az Alap minden, a Tőkepiaci Törvény által megengedett azonnali és származtatott pozíciót felvehet, long és short irányba is. Az alap benchmarkja 100% EURIBOR 6 hónap Index.

Kockázati profil

Az Alap kockázata

NAGYON ALACSONY	ALACSONY	MÉRSÉKELT	KÖZEPES	SZÁMOTTEVŐ	MAGAS
-----------------	----------	-----------	---------	------------	-------

Ajánlott minimális futamidő

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

A portfólió összetétele

Eszköz	EUR	Százalék
Állampapír és diszkontkincstárjegy	0	0,0%
Betét	1.805.870.37	89,5%
Számlapénz HUF	0.00	0,0%
Számlapénz EUR	227.442.00	11,3%
Nyitott devizapozíciók eredménytartalma	-15.786.18	-0,8%
Elhatárolt változó költségek (EUR)	4.120.88	0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-4.198.93	-0,2%
Elhatárolt sikerdíj	0.00	0,0%
Befektetett eszközök összesen	2.017.448,14	
Nyitott tőkeáttételes pozíciók EUR értéke	1.462.650	72,5%
Tőkeáttétel mértéke (max. 2X-es)	1.73	
Forward Ügyletek	0	0,0%

Az Alap nettó eszközértéke 2010. július 30-án: 2,017,448,14 EUR, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,010041 EUR.

Dialóg EURÓ Származtatott Alap alapinformációi

A nyitlvégű alap indulása	2010. május 5.
ISIN kód	HU0000708714
Az Alap fajtája	Származtatott Deviza Alap
Az Alap típusa	nyilvános, nyitlvégű
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló	Deloitte Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft.
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Forgalmazás helye	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. 1023 Budapest, Bécsi út 3-5. 1036 Budapest, Lajos utca 48-66.
Alapkezelői díj maximum	2,50%
Maximális díjterhelés	2,70%
Vételi / eladási jutalék	10 EUR
Vételi megbízás elszámolása	T+1 (T napi árfolyam)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T+6 (T+1 napi árfolyam)

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	0,47%	9,020%
3 hónap	-	-
6 hónap	-	-
Indulás óta ²	0,41%	15,80%

Időszak	Alap ²	Referencia ²
1 év	-	-
2 év	-	-

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok

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

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

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