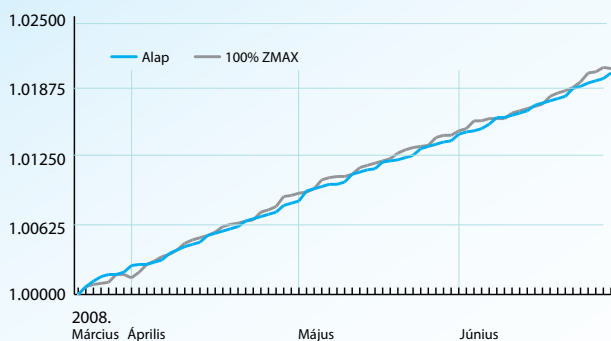


## A hónap történései röviden

2008 júniusának első felében a hazai kötvény- és diszkontkincstárjegy piacon a hozamgörbe teljes hosszában emelkedtek a hozamok. A negatív hangulat egyrészt a magyar inflációs félelemből, s ezzel együtt a kamatemelési várakozásokból, másrészt a nemzetközi piacok negatív befektetői hangulatából táplálkozott. Az elmúlt hónapokhoz képest mind az amerikai, mind pedig az európai piacokon a recessziós félelmeket felváltotta az inflációtól való félelem, s a befektetők egyre inkább elkezdték beárazni a leendő kamatemelések hatását. Bár a hónap során sem a FED, sem az ECB, s kisebb meglepetésre az MNB sem emelt irányadó kamatrátáján, az igen jelentős élelmiszer és nyersanyag áremelkedés előbb-utóbb be fog gyűrűzni a fogyasztói árakba. A hónap második felében ugyanakkor váratlanul és nagymértékben beerősödött a hazai fizetőeszköz, s a forint erősödés hatására kismértékben ugyan, de csökkenni tudtak a hozamok.

## Az alap és referenciaindex alakulása



## Az Alap célja

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

## Befektetési politika

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

- bankbetétekbe
- diszkontkincstárjegyekbe
- rövid hátralévő futamidejű állampapírokba

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

## Kockázati profil

Az Alap kockázata

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

Ajánlott minimális futamidő

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

## A portfólió összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Diszkontkincstárjegy	252.993.112	70,1%
Államkötvény	43.614.108	12,1%
Jelzáloglevél	49.329.347	13,7%
Betét	30.040.450	8,3%
Számlapénz	14.661.093	4,1%
Elhatárolt változó költségek	-328.986	-0,1%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-29.604.805	-8,2%
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>360.704.319</b>	

Az Alap nettó eszközértéke 2008. június 30-án: 360.704.319 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 1,0199.

## Dialóg Likviditási Alap alapinformációi

A nyíltvégű alap indulása	2008. március 19.
ISIN kód	HU0000706494
Az Alap fajtája	likviditási
Az Alap típusa	nyilvános, nyíltvégű
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Könyvvizsgáló	Deloitte Tanácsadó és Könyvvizsgáló Kft.
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Forgalmazás helye	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. 1023 Budapest, Bécsi út 3-5. 1036 Budapest, Lajos utca 48-66.
Alapkezelői díj maximum	0,8%
Maximális díjterhelés	1,15%
Vételi-eladási jutalék	500 Forint
Vételi megbízás elszámolása	T napon (T napi árfolyamon)
Visszaváltási megbízás elszámolása	T napon (T napi árfolyamon)

## Hozamاداتok

Időszak	Alap <sup>1</sup>	Referencia <sup>1</sup>
1 hónap	0,60%	0,59%
3 hónap	1,73%	1,88%
Indulás óta	1,99%	2,03%

Időszak	Alap <sup>2</sup>	Referencia <sup>2</sup>
1 év	-	-
2 év	-	-
3 év	-	-

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

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

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

Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. A Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért, és annak következményeiért. Jelen kiadvány nem minősül befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak vagy befektetési tanácsadásnak. A hirdetést a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (tev.eng.sz.: 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.