

A DIALÓG MARACANA TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ZÁRTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott
jóváhagyó határozat száma és dátuma:
KE-III-413/2010. 2010.10.13.

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

Alapkezelő:

DIALÓG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ Zrt.

Székhely: 1034 Budapest, Kecse utca 23.

Forgalmazók:

ERSTE Befektetési Zrt.

Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26

Sopron Bank Zrt.

Székhely: 9400 Sopron Kossuth L. u.19.

Letétkezelő:

UNICREDIT BANK HUNGARY Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.



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

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

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

TARTALOMJEGYZÉK

I. AZ ALAP ÖSSZEFOGLALÓ ADATAI	3. oldal
I.1 Alapadatok	3. oldal
I.2 Befektetési jegyek jellemzői	4. oldal
I.3 Másodpiaci forgalmazás	5. oldal
I.4 Befektetők tájékoztatása	6. oldal
II. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA	6. oldal
II.1 A befektetési stratégia szerkezeti felépítése	6. oldal
II.2 A befektetési eszközkosár elemei-az Opció leírása	6. oldal
II.3 Az Alapok befektetési politikája és a portfólió lehetséges elemei	8. oldal
II.4 Likvid eszközök és hitelkeret	8. oldal
II.5 Befektetési korlátozások	8. oldal
II.5.1 <i>A származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok</i>	9. oldal
II.5.2 <i>A származtatott alapokra vonatkozó speciális törvényi szabályok</i>	9. oldal
II.6 A befektetési politika módosítása	10. oldal
III. A TŐKEVÉDELEMRE VONATKOZÓ ÍGÉRET ÉS A HOZAM	10. oldal
IV. AZ ALAPKEZELŐ	11. oldal
V. A LETÉTKEZELÉST ELLÁTÓ UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. ÉS A FORGALMAZÓK BEMUTATÁSA	13. oldal
VI. AZ ALAPOT TERHELŐ DIJAK ÉS KÖLTSÉGEK TÉTELES FELSOROLÁSA, SZÁMITÁSUK MÓDJA	19. oldal
VI.1 Az alap létrehozásával kapcsolatos költségek	19. oldal
VI.2 Az alap működéssel kapcsolatos költségek	19. oldal
VII. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMITÁSÁNAK SZABÁLYAI	20. oldal
VII.1 Az alapot terhelő költségek elszámolása	21. oldal
VII.2 A portfólió elemeinek értékelése, az értékelés alapja	21. oldal
VIII. AZ ALAP MEGSZŪNÉSÉVEL, ÁTALAKULÁSÁVAL, BEOLVADÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK	21. oldal
VIII.1 Az alap megszűnése	21. oldal
VIII.2 Az alapkezelő felszámolása	22. oldal
VIII.3 Az alap átalakulása	22. oldal
VIII.4 Az alap beolvadása	23. oldal
VIII.5 Az alapkezelés átadása	23. oldal
VIII.6 Az alapkezelő megszűnése	23. oldal

I. AZ ALAP ÖSSZEFOGLALÓ ADATAI

I.1 ALAPADATOK

Alap neve	DIALÓG MARACANA Tőkevédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alap
Alap rövid neve	DIALÓG MARACANA Tőkevédett Alap
Az értékpapírok megnevezése	DIALÓG MARACANA Tőkevédett Származtatott Alap befektetési jegye
Az Alap kialakítására vonatkozó alapítói döntés	A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. Igazgatósága 24/2010 határozati számmal 2010.09.13-án elfogadta, hogy DIALÓG MARACANA Tőkevédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alap hoz létre.
Az Alap üzleti éve	Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkal.
Az Alap típusa, fajtája, futamideje, formája	Nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, értékpapír befektetési alap
Alapkezelő (a kibocsátó törvényes képviselője)	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (Székhely: 1034 Budapest, Kecse utca 23.)
Letétkezelő	Unicredit Bank Hungary Zrt. (Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazók	ERSTE Befektetési Zrt. (Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26), Sopron Bank Zrt. (székhely:9400 Sopron Kossuth L. u. 19.)
Befektetési jegy megjelenési módja	Dematerializált, névre szóló
Befektetési jegy ISIN azonosítója	HU0000709464
Befektetési jegy devizaneme	HUF
Befektetési jegy névértéke	10 000, HUF
Kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyisége	Az Alapkezelő az Alap Befektetési jegyeiből a jegyzés során összesen minimum 30.000 azaz harmincezer darab maximum 490.000. azaz négyszázkilencvenezer darab egyenként 10.000 forint névértékű – befektetési jegyet ajánl fel.
Túljegyzés	A kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyiségét meghaladó jegyzést a Kibocsátó a jegyzés lezárásáig korlátozás nélkül elfogad.
Jegyzési időszak kezdő napja	2010. október 18.
Jegyzési időszak záró napja legkésőbb	2010. december 30.
Jegyzők köre	Devizabelföldi- és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok korlátozás nélkül vásárolhatják
Jegyzési helyek	Az Alap által kibocsátandó befektetési jegyek jegyzési helyeinek

	listája a Tájékoztató I.sz Mellékletben található.
Jegyzési ár	Minden jegyzési napra külön kerül meghatározásra. A jegyzési ár a névértéknél alacsonyabb diszkontált ár, amely a névértékhez viszonyítva, forintra és felfelé kerekítve kerül megállapításra évi 4,95%-os (kamatbázis=actual/360, Egységes Hozam Mutató: 5,02 %) kamatfigyelembevételével. részletesen lsd Tájékoztató II. sz Melléklet
Jegyzéskor fizetendő vételár	A jegyzett darabszám és a jegyzési ár szorzata
Jegyzési alszámla száma	
Jegyzési ár fizetésének módja	Átutalással a jegyzési helynél vezetett korlátozott rendeltetésű pénzforgalmi számlájára (ügfélszámla), vagy készpénzbefizetéssel a jegyzési helyen, ahol az összegeket haladéktalanul a letéti számlára helyezik.
Minimum jegyezhető névérték	Egy befektető által jegyezhető összeg minimalizálva nincs
Maximum jegyezhető névérték	Egy befektető által jegyezhető összeg maximálva nincs
Forgalmazók nyitvatartása	A Forgalmazók a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazását nyilvánosan meghirdetett pénztári óráik alatt végzik.
Futamidő kezdete (alap indulásának napja)	Az Alap PSZÁF által történő nyilvánatartásba vételének napját követő munkanap
Futamidő vége (alap lejáratának napja)	2015. december 15.
Záró nettó eszközérték megállapításának dátuma	2015. december 16.
Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelethez történő benyújtásának dátuma	2015. december 23.
Tőke- és Hozamkifizetés megkezdése	2015. december 30.

I.2 BEFKETETÉSI JEGYEK JELLEMZŐI

A befektetési jegyek típusa, névértéke, forgalomképessége

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

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

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

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

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

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

A befektetési jegyekhez fűződő jogok

A Befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak:

- A zárt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek az adott befektető számára történő értékesítéskor az alap kezelési szabályzatát és a tájékoztatóját a befektetőknek térítésmentesen át kell adni. A befektető külön nyilatkozatot tesz
 - a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
 - arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
 - arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.”
- A forgalomba hozott alap lejáratakor annak befektetési jegyével rendelkező Befektető jogosult a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékére.
- Jogosult a Befektető arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a tőzsdén keresztül, másodpiaci forgalomban értékesítse a befektetési jegyét az adásvételt lebonyolító befektetési vállalkozás által alkalmazott jutalékkal csökkentett tőzsdei áron.
- A befektető részére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani a jelen Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves és éves jelentést. A jelentésekhez a befektetési jegy tulajdonosok egyébként hozzáférhetnek az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapján (www.dialoginvestment.hu, www.erstebroker.hu és www.sopronbank.hu), valamint a www.kozzetetelek.hu weboldalon; a Forgalmazási helyeken, az Alapkezelő, és a Letétkezelő irodáiban. Az elektronikus úton közzétett Tájékoztatót a befektető részére -kérésére – nyomtatott formában ingyenesen rendelkezésre kell bocsátani.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a Törvény szerinti rendszeres és rendkívüli tájékoztatásra.
- Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozóan a Törvényben meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

I.3 MÁSODPIACI FORGALMAZÁS

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

A befektetési jegyek forgalmképességének biztosítása érdekében az Alapkezelő a Tőkepiac Törvény 263. § (2) bekezdése rendelkezéseinek megfelelően az alap nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezi az alapok befektetési jegyeinek szabályozott piacra történő bevezetését. A befektetési jegy a nyilvános forgalomba hozatal után szabadon átruházható. Az átruházás tőzsdei forgalomban, tőzsdei kereskedési joggal rendelkező befektetési vállalkozás igénybevételevel történhet, a hirdetményében meghatározott feltételekkel és díj megfizetése mellett.

I.4 A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

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

A Tájékoztató

Az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készített nyilvános Tájékoztatót, illetve a Kezelési szabályzatot 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 Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg közzéteszi a Közzétételi helyeken..

II. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

II.1 A befektetési stratégia szerkezeti felépítése

➤ Betétek (zéró kupon kötvény)

A bankbetétek biztosítják, hogy az Alap Befektetési jegyeinek árfolyama lejáratkor mindenképp elérje a névértéket. Ennek érdekében az Alap vagyonában olyan speciális, fix kamatozású bankbetétek (zéró kupon kötvény), amelyek lejáratá és kamatperiódusa igazodik az Alap futamideje alatti tőkevédett visszafizetést ígérő időponthoz.

Banki betétekbe történő további befektetések célja, hogy az Alap futamideje során felmerülő, működéssel kapcsolatos költségek fedezése megtörténjen.

Ennek az eszközcsoportnak az értéke az Alap hozamát termelő Opciók megkötésének időpontjában az Alap vagyonán belül hozzávetőleg 85%-os arányt fog képviselni.

➤ Opció

Az Alap hozamtermelő eszközkosarának teljesítményéből való részesedést vételi jogokra szóló Opció biztosítják. Az Opciók mindenkori értéke a hozamtermelő eszközkosár teljesítményét fogja tükrözni a későbbiekben ismertetett szabályok szerint. Ha hozamfizetéskor a hozamtermelő eszközkosár együttes árfolyamértéke 0, vagy negatív lesz, akkor az Alapkezelő nem érvényesíti az Opciókban megvásárolt vételi jogot. Tehát, ebben az esetben az Opciók hozama 0 lesz. Így az Opciók eredménye nem érinti a tőkevédett visszafizetéshez szükséges tőke megtérülését. Az Opciók lehívása csak hozamfizetéskor történhet meg. Az Opciók elszámolására fizikai teljesítéssel nem kerülhet sor. Az Opciók megkötését követően azok értéke az Alap vagyonán belül hozzávetőleg 15%-os arányt fog képviselni.

II.2 A befektetési eszközkosár elemei-az Opció leírása

Az Alap három főbb geográfiai célpontra fókuszál:

- Brazília;** A világ egyik legnagyobb területtel rendelkező, nyersanyagokban rendkívül gazdag országa a 2000-es évek mélyrepülése óta folyamatosan, a világgazdasági átlagot jelentősen meghaladó mértékben növekszik. A közel 200 millió lakosú ország növekedése a tudatos gazdaságpolitikának köszönhető. Brazília gazdasági erejét mi sem bizonyítja jobban, mint hogy elnyerte a 2014-es Labdarúgó Világbajnokság, valamint a 2016-os Nyári Olimpiai Játékok rendezési jogát. Ezen események ráadásul rendkívüli mértékben fejlesztik az ország infrastruktúráját, amely hosszú távon is biztosíthatják az ország gazdasági növekedésének folyamatosságát.
- Oroszország;** Az orosz gazdaság ereje elsősorban a rendkívüli nyersanyagkészleten nyugszik. A világ egyik legnagyobb olaj- és gázkészlettel rendelkező országában a jelenlegi és a következő évekre várt magas nyersanyagárak biztosítani tudják az orosz gazdaság dinamikus növekedését.
- Amerikai ingatlanpiac;** Az amerikai ingatlanpiac volt a gazdasági válság egyik legnagyobb vesztese. Az elmúlt években az ingatlanok piaci értéke igen jelentős mértékben csökkent, és amennyiben az amerikai gazdaság a következő években tartós növekedési pályára tud állni, úgy igen számottevő felértékelődési potenciál van ebben a szektorban.

	Russian Depository Index	iShares MSCI Brasil Indexkövető ETF	iShares DJ Real Estate Indexkövető ETF
Az elemek súlya az Alap befektetési eszközkosarában:	40%	40%	20%
Bloomberg kód:	RDXUSD Index	EWZ US Equity	IYR US Equity
Befektetési célország:	Oroszország	Brazília	USA
Kibocsátási forma:	Index	ETF	ETF
Jelentősebb súllyal rendelkező indexelemek:	Gazprom Lukoil Rosneft Norilsk Nickel Surgutneftegas Tatneft VTB Bank Federal Hydro Novatek	Vale SA Petroleo Brasileiro Itaou Unibanco Holding Banco Bradesco Investimentos Cia de Bebidas OGX Petroleo BM&F Cia Siderurgica Nacion	Simon Property Vornado Public Storage Equity Residential Boston Properties Annaly Capital HCP Inc Host Hotels & Resort AvalonBay
Indexelemek száma:	15	78	78
Kibocsátás pénzneme:	USD	USD	USD
Reprezentált legfontosabb iparágak:	olaj- és gázipar, nyersanyagkitermelés, bankszektor, energiaipar, acélipar	olajipar, Bankszektor, bányászat, nyersanyagkitermelés, acélipar	Ingatlanszektor, szállodaipar

II.3 Az Alapok befektetési politikája és a portfólió lehetséges elemei

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy építi fel, hogy az biztosítsa a III. pontban meghatározottak teljesítését.

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret biztosítása érdekében az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe fekteti.

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és/vagy a befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében az Alap származtatott ügylet(ek)et köt. A származtatott ügylet(ek)et az Alapkezelő kifejezetten olyan módon alakítja ki, hogy azok lehetővé tegyék a III. pontban foglaltak megvalósítását. A származtatott ügylet(ek) mögöttes terméke(i) a II.1 pontban meghatározott befektetési eszközök, illetve árfolyamok.

Az Alap portfóliójában a következő befektetési eszközök szerepelhetnek:

Befektetési eszköz kategória	Limit
fix vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	0-100%
származtatott ügylet(ek)	0-100%

Az Alapkezelő a befektetett tőke védelemét és hozam elérését lehetővé tevő befektetési szerkezetet az Alap futamidejének kezdetét követő húsz munkanapon belül alakítja ki az aktuális piaci helyzet-függvényében.

A betét(ek), valamint a származékos ügylet(ek) lejáratát követően az Alap vagyonát likvid eszközökben, pénzkövetelésekben, bankbetétekben, bankszámlán helyezi el az alap lejáratáig.

Az Alapkezelő az Alap vagyonának a II.2 pontban foglaltak teljesítését biztosító eszközein felüli részét az Alap működésével kapcsolatos költségekre fordítja.

A származtatott ügyletek jelentősen növelik az Alap volatilitását, így kockázatát.

II.4 Likvid eszközök és hitelkeret

A Tőkepiaci Törvény 263. § (1) bekezdése értelmében a zártvégű befektetési alap befektetési jegyei a futamidő vége előtt nem válthatóak vissza, így hitelkeretre az alapnak nincs szüksége. Az alap eszközeinek jelentős része ugyanakkor likvid eszközökben – felmondhatóságában nem korlátozott bankbetétekben ill. folyószámla egyenlegben - testesül meg.

II.5 Befektetési korlátozások

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

Az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK rendelete (2004. április 29) szerint ha egy alap a befektetési eszközeinek több, mint 20%-át egy befektetési szolgáltatónál helyezi el, akkor a kibocsátási dokumentációban ezt a befektetési szolgáltatót részletesen be kell mutatni. Az alap bruttó befektetési eszközeinek több mint 20 %-át várhatóan egy banknál, bankbetétben helyezi el. Ezek várhatóan a következő magyarországi bankok lehetnek: OTP Bank Nyrt., Erste Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sopron Bank Zrt.. Mivel ezek a Bankok nyilvános kibocsátású értékpapírprogramokban gyakorta jelennek meg ezért, részletes bemutatásuk az alábbi honlapokon található:

OTP Bank: www.otpbank.hu
 Erste Bank: www.erstebank.hu
 Raiffeisen Bank: www.raiffeisen.hu

A Sopron Bank Zrt. bemutatása a Kezelési Szabályzat V. pontjában található.

II.5.1. A származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok

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

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

II.5.2. A származtatott alapokra vonatkozó speciális törvényi szabályok

A Tőkepiaci Törvény 278. § (4)-(6) bekezdés rendelkezései szerint figyelemmel a Törvény 3. sz. mellékletére:

- 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 az egyszeres szorzóval korrigált értéken figyelembe véve az alap saját tőkéjének kétszeresét,
 - b) a származtatott ügyletek nettó pozícióit az egyszeres korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve az alap saját tőkéjének nyolcszorosát.
- A származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozícióit vehet fel.
- Ha a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap esetén az értékelési árak változása vagy a visszaváltások következtében a befektetési alapban valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint huszonöt százalékkal) meghaladja a törvényi előírást, az alapkezelő köteles három napon belül legalább a Tőkepiaci Törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát.
- A Tőkepiaci Törvényben meghatározott befektetési korlátozásokat a nettó eladási pozíciók abszolút értékére is alkalmazni kell.

II.6 A befektetési politika módosítása

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

III. A TŐKEVÉDELEMRE VONATKOZÓ ÍGÉRET ÉS A HOZAM

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret

A Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény 241. § alapján az Alapkezelő az alap nevében a következő pénzügyi eszközökkel és befektetési politikával alátámasztott Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet teszi: az Alapadatok pontban meghatározott futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

Az Alapkezelő Tőkevédelemre vonatkozó ígéretét kizárólag az adott alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítja, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

A Hozam

Az Alap változó hozammal rendelkezik, melyet a mögöttes befektetési eszközök futamidő alatti, az Alap Befektetési jegyeinek devizanemében mért árfolyam-növekménye alapján az Alap Portfóliójában található Opció értéke biztosítja. A Befektetők a mögöttes befektetési eszközök futamidő alatt elért hozamából, a jegyzés lezárását követően megállapításra kerülő részesedési arány szerint részesednek. A mögöttes befektetési eszközök hozamát biztosító Opció ára nagyban függ a jegyzési időszak alatti piaci folyamatoktól, melyeket előre nem ismerhetünk, így előre nem tudható, hogy az adott Alap vagyonának mekkora részét lehet majd az Opció megvételére fordítani. Ezért egy úgynevezett részesedési arány kerül alkalmazására, mely korrigálja az Opció által kifizetésre kerülő hozamot. Például, ha az Opció 40%-ot fizet és a részesedési arány 110% vagy 90%, akkor az adott Alap hozama 44 % vagy 36 % lesz. Így az Alapkezelőnek a jegyzési időszakot megelőzően ill. a jegyzés alatt csak a részesedési arány minimális és maximális mértékének meghatározására van módja. Az Alapkezelő az Opciót az adott Alap felügyeleti nyilvántartásba vételét követően, a Saját tőke rendelkezésre állásának időpontjától számított 20 kereskedési napon belül vásárolja meg. Az Opció vételi ügylet megkötésének dátumát követő második kereskedési nap jelenti az Opció érvényességének kezdetét (a nemzetközi származtatott eszköz kereskedési szabványok alapján). Az Alapkezelő a részesedési arány vég-

leges szintjét az Alap jegyzési időszakának lezárását követően az Alap közzétételi helyein közzé teszi és az alábbiak szerint határozta meg:

Részesedési arány	Minimum 50 %	Maximum 100 %
-------------------	--------------	---------------

Az Alapkezelő Hozamígéretből származó kötelezettsége megszűnik abban az esetben, ha a befektetési politika megvalósítását, egyben a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret teljesítését az Alapkezelőn és a Bankon kívül eső elháríthatatlan külső ok korlátozná vagy akadályozná.

A Hozam számítása

Az opció negyedéves átlagolású ázsiai típusú. A kifizetés a mögöttes eszközöknek az opció futamideje alatti negyedéves átlagos teljesítményétől függ.

A hozamszámítás képlete:

$$\text{A kifizetésre kerülő hozam lejáratkor} = \frac{\text{Befektetési jegyek névértéke}}{\text{Részesedési arány}} \times \text{MAX} \left[\frac{\text{befektetési eszközkosár teljesítménye}}{100\%}, 0 \right]$$

Ahol a befektetési eszközkosár teljesítménye:

$$\text{MAX} \left[\frac{\frac{1}{20} \times \sum_{q=1}^{20} \text{Kosár}(q)}{\text{Kosár}(0)} - 1; 0 \right]$$

ahol;

Kosár (q): A súlyozott kosár záró ára a megfigyelési napokon

Kosár (0): A súlyozott kosár záró ára a strike, (azaz az indulási, vagyis 0.) napon

Az 5 éves futamidő alatt 20 db (negyedévente történik a megfigyelés, azaz 5x4 megfigyelés) megfigyelési pont van. Minden megfigyelési ponton feljegyezzük a kosár teljesítményét és a futamidő végén ezeket összeadjuk. Az így kapott összeget elosztjuk 20-al, majd az induláskori értékkel, majd kivonunk 1-et. Így megkapjuk az eszközkosár tényleges teljesítményét.

A Tőke és a Hozam kifizetése

A hozam egyes Befektetők tulajdonában lévő Befektetési jegyeknek az Alap lejáratkori Saját tőkéjéhez viszonyított arányában a futamidő végén, egy összegben kerül kifizetésre. A hozamfizetés és tőke-visszafizetés módja:

A hozamfizetés és tőke-visszafizetés időpontjának napján az Alapkezelő rendelkezést ad a Forgalmazó számára a Befektetési jegy tulajdonosokat megillető összegeknek a Befektetési jegy tulajdonosok ügyfélszámlájára történő jóváírására. Az Alapkezelő megbízása alapján a lejárat napján a Forgalmazó a Befektető nála vezetett értékpapírszámláján lévő Befektetési jegyeit visszaváltja. A hozamot a Befektetők az Alap kibocsátási pénznemében, forintban kapják meg, tehát deviza árfolyamkockázatot nem kell vállalniuk.

IV. AZ ALAPKEZELŐ

Az Alapkezelő neve: DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.

Székhelye: 1034 Budapest, Kecse 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 (2009.12.31): 100 000 000,- Ft, azaz egymillió forint
Alkalmazotti létszám (2009.12.31): 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 Közel-Kelet, Európa és Afrika) kibocsátott értékpapírokra vonatkozólag. A szakmai tapasztalat az egyedi értékpapírokon túlmenően kiterjed az adott régió mélyreható gazdasági, politikai és társadalmi ismereteire is.

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

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).

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

V. A LETÉTKEZELÉST ELLÁTÓ UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. ÉS A FORGALMAZÓK BEMUTATÁSA

A Letétkezelő bemutatása:

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

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

Cégjegyzékszám
01-10-041348

Cégbejegyzés helye
Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság

Tevékenységi kör
64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés
64.91.'08. Pénzügyi lízing
64.99.'08. Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
66.19.'08. Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
66.22.'08. Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
66.29.'08. Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége
64.92.'08. Egyéb hitelyűjtás

Tulajdonos: UniCredit Bank Austria AG (100%)
Alaptőke: 24.118.220.000,-Ft
Alkalmazottak száma (2010.05.31.): 1994

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 óvadékokat kizárólag 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 helyreállításáért 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 10 200 bankfiókból álló hálózatán keresztül, 22 országban összesen 40 millió ügyfelet szolgál ki 174 000 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 133 egységből álló országos fiókhálózatán keresztül kínálja szolgáltatásait vállalati és lakossági ügyfeleinek.

A bank jegyzett tőkéje 2001. szeptemberében 9,077 milliárd forint volt, amely 2002-re 24,118 milliárd forintra nőtt, s azóta változatlan maradt. Tevékenysége az elmúlt esztendőben látványos növekedést mutatott, amely a mérleg főösszeg növekedésében is megnyilvánul. A magyar bankszektor egyik meghatározó szereplőjeként az UniCredit Bank Hungary Zrt. a 2007-es üzleti évet kiemelkedő eredménnyel zárta. A Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint elkészült konszolidált mérleg és eredménykimutatás alapján a bank mérlegfőösszege 2009-ben 1 737 milliárd forintra emelkedett. Adózott eredménye 2009-ben mintegy 15 milliárd forint volt.

Az UniCredit Bank egyik vezető üzletága – csakúgy, mint a teljes régió tekintetében a Bank Austria Creditanstalt Csoport esetében – az értékpapír letétkezelés.

A Bank letétkezelési üzletág iránti elkötelezettségét bizonyítja, hogy 1999-ben megvásárolta a Budapest Bank teljes értékpapír letétkezelői üzletágát, mely révén a Bank Austria Creditanstalt Hungary Rt. egyedülálló vezető szerephez jutott mind a hazai, mind pedig a nemzetközi ügyfelek kiszolgálása terén.

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. 18 éves letétkezelői tapasztalatával és 5.300 milliárd forintot meghaladó értékpapír ügyfélállományával ennek a területnek a piacvezető befektetési szolgáltatója. A letétkezelési üzletág ma a pénzügyi intézet teljes nyereségének a 8%-át adja, ami biztosítja a megfelelő figyelmet és támogatást a bank menedzsmentjének részéről.

A 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.

A Forgalmazók bemutatása

1. ERSTE Befektetési Zrt.

Általános adatok a Forgalmazóról

A Forgalmazó neve: Erste Befektetési Zrt.

Székhelye:	1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
Cégjegyzékszám:	01-10-041373
Alaptőkéje:	2.000.000.000,-Ft, azaz kettőmilliárd forint.
Üzleti évek:	A társaság határozatlan időre alakult, üzleti évei megegyeznek a naptári évekkel.
Az alapítás dátuma, a bejegyzés helye és ideje:	1990.; a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál (Magyarország) került bejegyzésre 01-10-041373 szám alatt
Működésre irányadó jog:	magyar
Könyvvizsgáló:	Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.
A tulajdonosok neve és tulajdoni aránya:	ERSTE BANK HUNGARY NYRT. : 99% Erste Ingatlan Kft. : 1%
Tagságok:	Budapesti Értéktőzsde Deutsche Börse AG Befektetési Szolgáltatók Szövetsége Magyar Kockázati és Magántőke Egyesület Befektető Védelmi Alap

A Forgalmazó rövid bemutatása

Az Erste Befektetési Zrt. a Budapesti Értéktőzsde alapító tagja, 1990. márciusában alakult Girozentrale Befektetési Rt. néven 100 millió Ft-os alaptőkével. Alapítói - az osztrák Girozentrale und Bank der Österreichischen Sparkassen AG és a Girozentrale Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH - még ugyanebben az évben az alaptőkét 200 millió Ft-ra emelték. Az elnevezés 1992 júliusában GiroCredit Befektetési (Budapest) Rt-re változott. A névváltozást az indokolta, hogy az alapító egy fúziót követően nevét GiroCredit AG-ra változtatta.

1995 januárjában az Investmentbank Austria AG megvásárolta a Társaság részvényeit a GiroCredit AG-tól. Az átvétel következtében a cég neve Bank Austria - GiroCredit Befektetési Rt.-re, majd Bank Austria Befektetési Rt-re változott. 1996 folyamán a törvényi változásokkal összhangban további tőkeemelésekre került sor, a tulajdonos az alaptőkét először 500 millió Ft-ra, majd 750 millió Ft-ra emelte. 1997. október 28-án az Investmentbank Austria AG a céget értékesítette az Erste Bank AG részére. Az értékesítést követően az új tulajdonos a Társaság nevét Erste Bank Befektetési Rt-re változtatta, és alaptőkéjét 1.000 millió Ft-ra emelte.

1997-ben az Erste Bank AG megnyerte a Mezőbank Rt. privatizációjára kiírt pályázatot. A jogszabályi előírásoknak megfelelően 1998 márciusában a Mezőbank Értékpapír-forgalmazó és Befektető Rt. beolvadt az Erste Bank Befektetési Rt-be, ezzel egyidejűleg a Társaság alaptőkéje 1.500 millió Ft-ra emelkedett, és az Erste Bank Hungary Rt. (a volt Mezőbank Rt.) - az Erste Bank AG 86,2%-os tulajdoni részesedése mellett - 13,8%-os részvénytulajdont szerzett a cégben.

A Társaság közgyűlése az 1999. április 8-án hozott döntéssel az alaptőkét 1.680 millió Ft-ra emelte. 2000. május 2-án a tulajdonosok 320 millió Ft-os tőkeemelést hajtottak végre, az Erste Bank Befektetési Rt. jegyzett tőkéje így 2.000 millió Ft-ra emelkedett, amellyel egyidejűleg a társaság részvényeinek 91%-a az osztrák Erste Bank AG tulajdonába került. A maradék 9%-ot az Erste Bank Hungary Rt. birtokolta. 2002. december 1-jével az Erste Bank AG értékesítette tulajdonrészét az Erste Bank Hungary Rt. részére, amely ezzel a Társaság 100%-os tulajdonosa lett. 2003-ban az Erste Bank Hungary Rt. egyik leányvállalata, az Esze Kft. (jelenleg Erste Ingatlan kft.) megszerezte a Társaság 1%-os tulajdonát.

Az Erste Bank AG 2003 végén privatizáció során megvásárolta a Postabank Rt-t. Az Erste Bank Hungary Rt. és a Postabank Rt. integrációjának keretében az Erste Bank Befektetési Rt. 2004. május 27-i közgyűlése a PB Tanácsadó Rt-vel (korábban Postabank Értékforgalmazási és Befektetési Rt.) való egyesülést határozta el oly módon, hogy a PB Tanácsadó Rt. beolvad a Befektetési Rt-be, amely beolvadásra 2004. július 31-én került sor.

2. Sopron Bank Zrt.

Általános adatok a Forgalmazóról

A Forgalmazó cégneve: Sopron Bank Zrt.
 A Forgalmazó székhelye: H – 9400 Sopron, Kossuth L. u. 19.
 A Forgalmazó alapításának időpontja: 2003
 A Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének hely és időpontja: Sopron, 2003
 A Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének száma: 08-10-001774
 Felügyeleti engedélyszám: I-864/2003
 A Forgalmazó jegyzett alaptőkéje: (2009.12.31) 2.060.000.000,- Ft
 A Forgalmazó saját tőkéje: (2009.12.31) 6.638.000.000,- Ft
 A Forgalmazó adózott eredménye: (2009.12.31) 283.000.000,- Ft
 A Forgalmazó alkalmazotti létszáma: (2009.12.31) 175 (átlagos)
 A Forgalmazó működési időtartama: határozatlan időtartamra jött létre.
 A Forgalmazó honlapja: www.sopronbank.hu
 A Forgalmazó könyvvizsgálója: KMPG

A Forgalmazó rövid bemutatása

2003 Bank Burgenland megalapította a Sopron Bank Rt-t, mely július 1-én megkezdte a gyakorlati banki tevékenységét.

2006 A Bank Burgenlandot és a Sopron Bankot privatizálták, azóta a bank a Grazer Wechselseitige Versicherung AG (GRAWE) tagja és neve Sopron Bank Burgenland Zrt-re változott.

JELLEMZŐ MUTATÓK

(december 31., M Ft, MSZSZ szerinti auditált adatok)

		2006	2007	2008	2009
Mérlegfőösszeg		29 218	44 437	68 907	80 981
Hitelállomány	bruttó	24 237	39 441	59 755	71 335
Betétállomány		8 748	12 127	17 803	19 423
Jegyzett tőke		2 040	2 040	2 050	2 060
Szavatoló tőke		3 300	3 333	4 339	6 614

Tőke megfelelési mutató	%	14,22	9,30	10,46	13,79
Adózás előtti eredmény		-15	41	23	358
Adózott eredmény		-15	37	8	283
ROE(%)	%		1,12	0,22	5,17
ROA(%)	%		0,10	0,01	0,38
Átlagos létszám	fő	69	98	149	175
Fiókszám	db	12	14	18	20

KIEMELT TEVÉKENYSÉGEK, SAJÁTOSÁGOK

- A bank elsősorban a nyugat-magyarországi régióban van jelen, emellett Budapesten is megtalálható.
- A társaság kiemelt üzleti területként kezeli a vállalatok és a vállalkozások teljes körű kiszolgálását, deviza-és konstrukciós hitelek nyújtását, a magánüzletágban pedig az ingatlan, illetve jelzálogalapú hitelezést.
- Stratégiai partnerei kis-és középvállalkozások, köztük azok az osztrák-magyar cégek, melyek tevékenységükkel mindkét országban jelen vannak.
- A régió igényeihez igazodva a bank egyedi megoldásokat ajánl a külföldi fizetési forgalom területén.
- A nyitást követő évben – 2004-ben – a Sopron, Kossuth L. u. 19. sz. alatt található központ és egyetlen bankfiók három további helyszínnel bővült. Sopron Bank fiók nyílt Sopron belvárosában, a Várkerületen, Győrben és Szombathelyen.
- 2005-ben a Nyugat-Pannon régióban történő terjeszkedésnek köszönhetően megnyílt a keszthelyi, majd a veszprémi fiók.
- 2006-ban tovább bővült a fiókhálózat a zalaegerszegi és a budapesti V. kerületben megnyílt fiókokkal. 2006-ban az új tulajdonos – Grazer Wechselseitige Versicherungs AG – megjelenésével a bank új termékeket kínál a piacon, melynek legfontosabb elemei a GRAWE Életbiztosító ZRt. által Magyarországon már sikerrel forgalmazott életbiztosítási termékek.
- A 2007-es évben tovább folytatódott a terjeszkedés a nyugat-dunántúli régióban: Nagykanizsa, Székesfehérvár, Kőszeg, Balatonfüred adtak új helyszínt a további fiók megnyitásához.
- 2008-ban a bank működését Sárvár, Mosonmagyaróvár, Körmend, Pápa, Siófok és Ajka városokra terjesztette ki.
- Egyre nagyobb hangsúlyt kapott a lakossági banki szerepvállalás. 2008-ban indította be a bank az internet banking és sms-szolgáltatását.
- 2009-ben véget ért a területi terjeszkedés a tatabányai, és Budapesten egy II. kerületi fiók megnyitásával, azonban az egyre bővülő üzleti tevékenység szükségessé tette néhány fiók átalakítását, illetve átköltöztetését. Így került új épületbe a győri fiók, valamint bővült a keszthelyi és szombathelyi fiók is.
- 2010-ben a növekedésnek köszönhetően a veszprémi fiók is új helyre költözött, valamint Budapesten az V. kerületben további irodákkal bővült a bankfiók.

VI. AZ ALAPOT TERHELŐ DIJAK ÉS KÖLTSÉGEK TÉTELES FELSOROLÁSA, SZÁMITÁSUK MÓDJA

VI.1 Az alap létrehozásával kapcsolatos költségek

Az alap létrehozásával kapcsolatos költségeket az Alapkezelő vállalja.

VI.2 Az alap működésével kapcsolatos költségek

Az Alap a működésével kapcsolatos alábbi költségeket viseli:

- alapkezelési díj
- forgalmazási díj
- letétkezelési díj
- Felügyelet felé fizetendő rendszeres díjak
- a könyvvizsgálójának fizetendő díjak
- könyvelési díj
- az alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (a fenti díjak esetleges ÁFA vonzata, a befektetésekhez kapcsolódó esetleges adófizetési kötelezettség, banki költségek, stb.)
- tőzsdei bevezetési és forgalomban tartási díj

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

Díj típusa	mértéke	vetítési alap %-os mérték esetében	kifizetése
induláskori egyszeri forgalmazási díj	egyszeri maximum 5 %	az Alap induló Saját tőkéje	az alap indulását követő 20 banki munkanapon belül
alapkezelési díj	maximum 2,3 %/év	az Alap nettó eszközértéke	minden hónapban, a tárgy hónapot követő 5. munkanapig
letétkezelési díj	maximum 0,085 %/hó, de minimum 75.000 Ft/hó	az Alap nettó eszközértéke	minden hónapban, a tárgyhónapot követő hónap utolsó munkanapján.
könyvvizsgálói díj	500.000 Ft + ÁFA/év		az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
könyvelési díj	40.000 Ft + ÁFA/hó		az Alap számára végzett szolgáltatá-

			sokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
felügyeleti díj	a Tpt. vonatkozó rendelkezéseinek értelmében 0,25 ezrelék/év	az Alap nettó eszközértéke	negyedévente
Tőzsdei bevezetés díja	egyszeri 0,01 %	az Alap össznévértéke	tőzsdei bevezetés utáni 10. munkanapig
Tőzsdei forgalombantartási díj	0,01 %/év	az Alap össznévértéke	negyedévente

Minden olyan egyéb költség (könyvvizsgáló díj, könyvelési díj, banki költségek, közzétételi díj), melynek százalékos mértéke nincs negadva maximum az Alap saját tőkéjének 0,5 %-át teszi ki.

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

VII. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMITÁSÁNAK SZABÁLYAI

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

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.

A Letétkezelő az Alap Nettó eszközértékét a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján **forintban** határozza meg kerekítés nélkül, 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+1 munkanapon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:

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

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

Az Alap Nettó Eszközérték számításának menete

- + Bankbetétek, opció és likvid eszközök piaci értéke
- = Bruttó Eszközérték
- Közvetlen költségek (bankköltség, könyvelési díj, könyvvizsgálat)
- Változó költségek a Nettó Eszközértékre vetítve (alapkezelési díj, letétkezelési, PSZÁF díj)
- = Nettó Eszközérték

VII.1 Az alapot terhelő költségek elszámolása

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

VII.2 A portfólió elemeinek értékelése, az értékelés alapja

a) Folyószámla

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

b) Lekötött betét

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

c) Opciók

Az opciós pozíció T napi értékét az Opciókat árazni képes kereskedők T napi vételi és eladási árnyomából számított középárfolyamot kell használni, amennyiben azok nem régebbiek, mint 15 nap. Amennyiben nincs 15 napnál frissebb piaci árjegyzés, az opciókat a Monte Carlo szimuláció alapján kell értékelni.

VIII. AZ ALAP MEGSZŰNÉSÉVEL, ÁTALAKULÁSÁVAL, BEOLVADÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

VIII.1 Az alap megszűnése

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

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

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

VIII.2 Az alapkezelő felszámolása

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

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

VIII.3 Az alap átalakulása

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

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

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

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

Az átalakulás azonban a megelőző időszakra meghirdetett hozamígéret mértékét nem érinti, csupán abban jelenthet változást, hogy az annak megfelelő, a befektetőket megillető összeg ügyfélszámlán történő jóváírására nem automatikusan kerül sor az eredetileg meghirdetett lejáratit napot követően, hanem az a befektetési jegy visszaváltásával érvényesíthető.

Az Alap átalakulását egy ún. átmeneti periódus követi, mely időszakban az Alapkezelő és a Forgalmazó lehetőséget biztosít az Alap befektetői számára a befektetési jegyek igény szerinti visszaváltására, illetve új befektetők számára a befektetési jegyek vásárlására. A befektetési jegyek az átmeneti periódus bármelyik forgalmazási napján költségmentesen visszaválthatók.

Azon Befektetők, akik nem az Erste Befektetési Zrt.-nél és a Sopron Bank Zrt.-nél mint forgalmazóknál, hanem más befektetési szolgáltatónál vezetett értékpapírszámlán tartják befektetési jegyüket és azt az átalakulást követően vissza kívánják váltani, ezt a kizárólagosan a forgalmazó Erste Befektetési Zrt.-nél és a Sopron Bank Zrt.-nél kezdeményezhetik. Ehhez a befektetési jegyek transzferálására van szükség, melynek költségeiről a Befektetők az értékpapírszámlavezetőjüknel kaphatnak felvilágosítást.

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

VIII.4 Az alap beolvasása

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

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

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

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

VIII.5 Az alapkezelés átadása

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

VIII.6 Az alapkezelő megszűnése

Az Alapkezelő megszűnik:

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

Budapest, 2010. október 7.

DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.