

A DIALÓG EXPANDER EURÓ SZÁRMAZTATOTT ZÁRTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

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

TÁJÉKOZTATÓJA

Alapkezelő:

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

Forgalmazók:

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

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

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

Letétkezelő:

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



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

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

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

TARTALOMJEGYZÉK

1	Összefoglaló	3
2	Kockázati tényezők	6
2.1	Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok	6
2.2	A másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázat	7
2.3	Egyéb kockázatok.....	8
3	Fogalmak	9
4	A Kibocsátó bemutatása, általános információk	11
5	Eladásra felajánlott értékpapírokra vonatkozó információk, az ajánlattétel feltételei 12	
5.1	Az Alap célja, hozamfizetése	12
5.2	Az Alap általános adatai	13
5.3	Jegyzésre vonatkozó információk	14
5.4	Tőzsdei bevezetésre és kereskedésre vonatkozó szabályok.....	17
6	Befektetési célkitűzések és politikák, befektetési korlátozások	17
7	Értékelés	18
8	Kiegészítő információk, a befektetők tájékoztatása	19
9	Befektetési jegyekhez kapcsolódó jogok	19
10	Az Alapkezelő bemutatása	20
11	A letétkezelő bemutatása	23
12	A Forgalmazók bemutatása	26
12.1	Unicredit Bank Hungary Zrt.....	26
12.2	Concorde Értékpapír Zrt.....	26
12.3	SPB Befektetési Zrt.	28
13	Bejegyzett Könyvvizsgáló	28
14	Kulcsfontosságú információk	29
14.1	A kibocsátásban érintett jogi és természetes személyek érdekei.....	29
14.2	Összeférhetetlenség	29
15	Megtekinthető dokumentumok, a tájékoztató érvényessége	29
16	Adózás	30
17	Az Alap átadása, megszűnése, átalakulása, beolvadása	30
17.1	Az Alap átadása	30
17.2	Az Alap megszűnése	30
17.3	Az Alapkezelő felszámolására vonatkozó különleges és eltérő szabályok.....	31
17.4	Az Alap átalakulása.....	32
17.5	Az Alap beolvadása	32
18	Az Alapkezelő felelőssége	33
19	Jogviták rendezése	33
20	Joghatóság, háttérszabályok megnevezése	33
21	Felelős személyek, felelősségvállaló nyilatkozat	33

MELLÉKLETEK

1. sz Melléklet - Kezelési Szabályzat
2. sz Melléklet - Jegyzési helyek listája
3. sz. Mellékelt - Letétkezelő: Mérleg, eredménykimutatás
4. sz. Melléklet - Alapkezelő: Mérleg, eredménykimutatás
5. sz. Melléklet - Alapkezelő által kezelt alapok bemutatása

1 Összefoglaló

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 Expander EURÓ Származtatott Zártvégű 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.

Reményeink szerint jelen Tájékoztató figyelmes áttanulmányozása folytán Ön megfelelő képet kaphat a DIALÓG Expander EURÓ Származtatott Zártvégű Befektetési Alapról, annak főbb jellemzőiről, így az Alap befektetési politikájáról, a lehetséges befektetett eszközökről, a futamidőről, az Alap kockázatairól.

Szeretnénk felhívni a figyelmét arra, hogy

- alaposan vizsgálják meg a Tájékoztatóban foglalt adatokat, különös tekintettel a „Kockázati tényezők” című fejezetben foglaltakra,
- befektetési döntésük meghozatala során saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket,
- a jelen Tájékoztató tartalmát nem értelmezhetik jogi, adózási, vagy számviteli tanácsként, ellenben javasoljuk, hogy a befektetési jegyekbe történő befektetésről kérjék ki jogi, pénzügyi és üzleti tanácsadóik véleményét,
- jelen Összefoglaló a Tájékoztató bevezető része,
- befektetési döntést a Tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni,
- ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit,
- az összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel.

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

Ezúton is sikeres befektetést kívánunk Önnek!

Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.

A Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (Alapkezelő) a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2011. november 22. napján kelt KE-III-50072/2011 számú engedélye alapján nyilvános kibocsátás útján kívánja forgalomba hozni a DIALÓG Expander Euró Származtatott Zártvégű Befektetési Alap (Alap) minimum 100.000.000, maximum 1.500.000.000 darab, futamidő alatt vissza nem váltható, egyenként 0,01 euró névértékű DIALÓG Expander Euró Származtatott Alap befektetési jegy elnevezésű dematerializált, névre szóló befektetési jegyét.

A kibocsátásra vonatkozó általános rendelkezések:

Alap neve	DIALÓG Expander Euró Származtatott Zártvégű Befektetési Alap
Alap rövid neve	DIALÓG Expander Euró Származtatott Alap
Az értékpapírok megnevezése	DIALÓG Expander Euró Származtatott Alap befektetési jegy
Az Alap kialakítására vonatkozó alapítói döntés	A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. Igazgatósága 15/2011 határozati számmal 2011.10.21-én elfogadta, hogy DIALÓG Expander Euró Származtatott Zártvégű Befektetési Alapot hozzon létre.
Az Alap üzleti éve	Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.
Az Alap típusa, fajtája, formája	Nyilvános, zártvégű, értékpapír befektetési alap.
Az Alap célja	A DIALÓG Expander Euró Származtatott Zártvégű Befektetési Alap célja, hogy a pénz- és tőkepiacok adta lehetőségeket kihasználva – magasabb kockázatvállalás mellett – az euró betéti és az euró pénzügyi hozamoknál magasabb euróhozamot érjen el.
Hozamfizetés	<p>Az Alap 2012. október 1-jén, illetve 2013. október 1-jén (Hozamfizetési napok) futamidő alatti, a névérték maximum 5%-ának megfelelő mértékű hozamfizetést teljesít a 2012. szeptember 27. napjára, illetve a 2013. szeptember 27. napjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték figyelembe vételével. Az Alapkezelő a Hozamfizetési napon kifizetésre kerülő hozam mértékéről a Közzétételi helyeken a Hozamfizetési napon megjelenő közleményben tájékoztatja a Befektetőket.</p> <p>Az egyes hozamfizetésekre kizárólag azon Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján az adott Hozamfizetési napot megelőző Megfeleltetési napon (2012. szeptember 20-án, illetve 2013. szeptember 20-án) az Alap befektetési jegyét a számlavezető nyilvántartja, függetlenül attól, hogy a befektetési jegyeket az elsődleges forgalombahozatal vagy a másodlagos piacon történő vétel során szerezte meg.</p> <p>A kifizetés alapja a befektetési jegyek darabszámának és névértékének szorzata, mértéke pedig a névérték maximum 5%-a azzal, hogy a hozamfizetés következtében az egy jegyre jutó nettó eszközérték nem csökkenhet a névérték alá.</p> <p>Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a hozamok – mivel az Alap vagyonából kerülnek kifizetésre – befolyásolják az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét.</p> <p>A fenti hozamfizetésen felül elért hozamot a befektetési jegy tulajdonosok az Alap futamidejének lejáratát követően a befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatják.</p>
Alapkezelő (a kibocsátó törvényes képviselője)	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (Székhely: 1037 Budapest, Montevideo 3/B.)
Letétkezelő	Unicredit Bank Hungary Zrt. (Székhely: 1054 Budapest, Szabad-

	ság tér 5-6.)
Forgalmazók	Unicredit Bank Hungary Zrt. (Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), a Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.), SPB Befektetési Zrt. (Székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.)
Befektetési jegy megjelenési módja	Dematerializált, névre szóló
Befektetési jegy ISIN azonosítója	HU0000711056
Befektetési jegy devizaneme	EUR
Befektetési jegy névértéke	0,01 EUR
Kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyisége	Az Alapkezelő az Alap Befektetési jegyeiből a jegyzés során összesen minimum 100.000.000 azaz százmillió darab maximum 1.500.000.000 azaz egymilliárd-ötszázmillió darab egyenként 0,01 EUR névértékű – befektetési jegyet ajánl fel.
Túljegyzés	A kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyiségét meghaladó jegyzést nem fogad el. Túljegyzés esetén a kártyaleosztás szabályait kell alkalmazni.
Jegyzési időszak kezdő napja	A Hirdetmény közzétételét követő első banki nap, mely időpontot a Közzétételi helyeken, illetve a Napi Gazdaság című újságban megjelenő Hirdetmény fog tartalmazni.
Jegyzési időszak záró napja legkésőbb	A Hirdetmény közzétételét követő tizedik banki nap, mely időpontot a Közzétételi helyeken, illetve a Napi Gazdaság című újságban megjelenő Hirdetmény fog tartalmazni.
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 2.sz Mellékletben található.
Jegyzési ár	Megegyezik a névértékkel.
Jegyzéskor fizetendő vételár	A jegyzett darabszám és a jegyzési ár szorzata
Jegyzési letéti számla száma	10918001-00000003-08790001 EUR
Jegyzési ár fizetésének módja	Átutalással a jegyzési helynél vezetett korlátozott rendeltetésű pénzforgalmi számlájára (ügyfélszámla), vagy készpénzbefizetéssel a jegyzési helyen, ahol az összegeket haladéktalanul a letéti számlára helyezik.
Minimum jegyezhető névérték	Egy befektető által jegyezhető összeg minimalizálva nincs
Maximum jegyezhető névérték	Egy befektető által jegyezhető összeg maximálva nincs
Forgalmazók nyitvatartása	A Forgalmazók a jegyzési időszakban a Befektetési Jegyek jegyzését nyilvánosan meghirdetett pénztári óráik alatt végzik.
Futamidő kezdete (Alap indulásának napja)	Az Alap PSZÁF által történő nyilvánosátvitel napjának napját követő munkanap
Futamidő vége (Alap lejáratának napja)	2014. szeptember 30.
Záró nettó eszközérték megállapításának dátuma	2014. október 1.
Megszűnési jelentés elkészítésének, közzétételének és a Felügyelethez történő	2014. október 8.

benyújtásának tervezett dátuma	
Kifizetés megkezdésének tervezett időpontja	2014. október 13.
A Tpt. 245. § (5) bekezdése szerinti alapsorozatba tartozás	Az Alap az Alapkezelő által létrehozni kívánt, nyilvános, zártvégű, származtatott alapokból álló alapsorozat első tagja

2 Kockázati tényezők

2.1 Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok

Betéti ügylet kockázata:

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőke jelentős részét bankbetétbe fekteti. A betéti konstrukciót biztosító pénzintézet kiválasztása előtt az Alapkezelő körültekintően tájékozódott a betétet befogadó bank működési feltételeiről. A betételhelyezés során az Alap a betétet befogadó bank működésének kockázatát futja, azaz annak a kockázatát, hogy a kamatfizetés időpontjában illetve a betét futamideje végén a betétet befogadó bank nem képes, vagy csak részlegesen képes kifizetni a bankbetét, illetve az arra járó kamat összegét.

Származtatott ügyletek kockázata

Az Alap a befektetési politika megvalósítása érdekében tartalmaz származtatott ügyleteket. Ezeknek az ügyleteknek a jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partnerek fizetőképessége jelenti a származtatott ügyletek határidejének lejáratát időpontjában. A származtatott ügyletek megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásakor körültekintően jár el. A származtatott ügyletek értéke a mögöttes termék(ek) árainak alakulásának függvénye. A származtatott ügylet által biztosított lejáratkori kifizetés emiatt jelentős kockázatokat hordoz mind a kifizetés nagysága mind esetenként a devizaneme tekintetében.

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.

Kamatláb változás kockázata

Az Alap futamideje alatt a vonatkozó pénzügyi kamatlábak változhatnak. Az alap indulásakor még vonzóknak tűnő hozamszintek a futamidő alatt az esetleges kamatemelkedések következtében veszíthetnek attraktivitásukból.

A mögöttes termék(ek) ár(folyam) kockázata

Minden mögöttes termék ár(folyam)alakulását több olyan tényező befolyásolhatja, amelyre az Alapkezelőnek nincs ráhatása. Ezek a tényezők az adott mögöttes termék(ek) megítélésében nagy hangsúlyt bírnak (a teljesség igénye nélkül: földrajzi elhelyezkedés, felvevő- és termelőpiacok, piaci koncentráció). Például politikai környezet, természeti csapások, gazdasági (de)konjunktúra, illetve jogi-adózási feltételek alakulása.

A mögöttes termék(ek) ár(folyam)számításának kockázata

Előfordulhat, hogy az Alap futamideje alatt a mögöttes termék(ek) ár(folyam)ának számítási módszere, közzétételi módja megváltozik. Szélsőséges esetben egy-egy releváns tőzsde huzamosabb ideig zárva lehet, sőt véglegesen be is zárhat, esetleg valamelyik mögöttes termék ár(folyam)ának közzétételét huzamosabb időre felfüggeszthetik, illetve megszüntethetik.

Értékpapír kibocsátók

Az Alap portfoliójában lévő értékpapírok kibocsátói – kedvezőtlen esetekben - rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, amely az Alap portfolióját 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 Alap Nettó eszközértékét.

Országkockázat

A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét Európai Unió tagországaiban kibocsátott állampapírokban tarthatja. A kibocsátó ország általános gazdasági kockázatának, országkockázatának (CDS felár) növekedése hátrányosan érintheti az Alap vagyont, annak hozamát.

Hitelkockázat

A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét vállalatok által kibocsátott kötvényekben, hitelt megtestítő eszközökben tarthatja. Az adott vállalat hitelkockázatának növekedése – mely egyben a kamat- és tőketörlesztések elmaradásával, a kibocsátó csődjével járhat -, az adott kötvény vagy egyéb eszköz értékének jelentős értékvesztését okozhatja.

Árfolyamkockázatok

- **kötvények, illetve hitelviszonyt megtestesítő eszközök kockázata:** az Alap portfoliójában – a befektetési politikában meghatározott keretek között – tartható kötvények árfolyama érzékeny lehet a főbb gazdasági folyamatok változására, így különösen az infláció növekedésére, a kibocsátó állam költségvetési hiányának növekedésére, a kibocsátó állam teljes államadóságának növekedésére. Ezen tényezők akár külön, akár egyszerre jelentős mértékben növelhetik az adott eszköz kockázatát, így csökkentve annak árfolyamát.
- **határidős ügyletek kockázata:** az Alap portfoliójában – a befektetési politikában meghatározott keretek között – tartható határidős ügyletek árfolyama érzékeny lehet a mögöttes termék mindenkori aktuális árfolyamának, illetve a kamattartalmának változására.
- **részvény ügyletek kockázata:** a részvények árfolyamváltozása igen kedvezőtlenül érintheti az Alap értékét és hozamát.

A deviza árfolyammozgás kockázata

Azon befektetőknek, akik más devizában eszközölnék befektetést mint amilyen devizában kimutatják befektetésük eredményét (pl. gazdasági társaságok) árfolyamkockázattal kell számolniuk. Mint minden nyilvántartási devizától eltérő devizában történő befektetésnél, a lejáratkor kifizetett (tőke+kamat) devizaösszeg nyilvántartási devizára aktuális árfolyamon átszámolt értéke a piaci árfolyamváltozás következtében kevesebb is lehet, mint a befektetett devizaösszegnek az induláskori árfolyamon nyilvántartási devizára átszámolt értéke.

Hatósági korlátozások

Az Alap futamideje során, vagy még inkább a futamidejének végén nem zárhatók ki olyan hatósági intézkedések, amelyek korlátozhatják az egyes tőkepiaci tranzakciók megvalósulását, ami a befektetőknek részleges vagy akár jelentős veszteségeket okozhat.

2.2 A másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázat

Értékelésből eredő kockázat

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy határozza meg az eszközértékelés szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék a portfolióban szereplő befektetési eszközök aktuális piaci értékét. Mivel a portfolióban lévő származtatott ügyletek egyediek, likviditásuk alacsony, a másodpiacon rá árat jegyző szereplők köre korlátozott. Ez a másodpiaci árak nominális értékének, valamint a vételi és eladási ár közötti árrés különbségének (spread) az ingadozását megnövelheti. Előfordulhat az is, hogy a másodpiaci árjegyzés időszakosan megszűnik. Ilyen helyzetben az értékelés a korábbi árak, vagy – amennyiben a piaci információ régi – elméleti alapon számított értékek alapján történik. Ezek a tényezők az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltségét eredményezhetik.

A befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása

Az Alap nyilvántartásba vételét követően az Alapkezelő kezdeményezi a befektetési jegyek tőzsdei bevezetését, azzal a céllal, hogy szükség esetén a befektetők az Alap futamidejének lejáratát megelőzően a tőzsdei forgalomban értékesíthessék a befektetési jegyeiket. A tőzsdei árfolyam alakulását a mindenkori kereslet és kínálat határozza meg. Előfordulhat, hogy nagyon csekély vételi érdeklődés esetén a tőzsdei ár az Alap nettó eszközértékéhez képest jelentősen alacsonyabb lehet. Az ilyen típusú kockázat kivédésére az Alapkezelő azt javasolja, hogy csak azok a befektetők fektessenek pénzt az Alapba, akik a vásárlás időpontjában biztosan tudják, hogy képesek lesznek megőrizni befektetésüket az Alap futamidejének végéig.

A másodlagos forgalmazás során felmerülő árfolyamkockázatok

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a Budapesti Értéktőzsdén történő másodpiaci forgalmazás forintban történik. A forintban történő elszámolás esetén a tőzsdei ügyletek teljesülését garanciarendszer biztosítja, azonban a forintban történő kereskedés miatt a befektetőknek devizában denominált befektetési jegyek esetében devizaárfolyamkockázattal számolniuk kell. A futamidő alatt a tőzsdei szabályok, vagy a devizajogszabályok esetleges változása miatt a másodpiaci forgalmazás elszámolásában bekövetkezhetnek változások.

2.3 Egyéb kockázatok

Működési kockázatok

A befektetési eszközök értékeléséhez, elszámolásához, könyveléséhez, nyilvántartási eljárásához, őrzéséhez illetve az elszámolásához szükséges megfelelő rendszerek esetleges hiányosságából eredő veszteségek kockázata fennáll.

Jogi, szabályozási környezet változásának kockázata

Fennáll annak a veszélye, hogy a jogi, szabályozási környezetben olyan változás(ok) mennek végbe, amely(ek) hátrányosan érintik az Alap vagyont, illetve hozamát, illetve más módon hátrányos módon érinti a befektetési jegyek tulajdonosait. Szintén felmerülő kockázat lehet a kezelési szabályzat megváltoztatásából eredő kockázat.

Adózási kockázatok

A befektetési alapokra és befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adózási jogszabályok tartalmazzák, melyek a jövőben változhatnak.

Jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázata

Mivel az Alapkezelő a jegyzést a meghirdetettnél korábban is lezárhatja, és a jegyzés csak akkor érvényes, ha a jegyzett összeg az értékpapírhoz kapcsolódó ügyfélszámlán rendelkezésre áll valamint Ügyfél által aláírt jegyzési ív Forgalmazóhoz megérkezett, ezért a befektetőnek átutalás esetén a jegyzés lezárásának kockázatát is viselnie kell. Amennyiben ugyanis a jegyzési szándék kinyilvánítása és a jegyzett összeg számlára érkezése között egy munkanapnál hosszabb idő telik el, és ezalatt az Alapkezelő a jegyzést érvényesen lezárja, úgy az ügyfélszámlára ez után érkezett összegeknek megfelelő jegyzések nem érvényesek.

Esetleges aluljegyzés kockázata

Amennyiben a jegyzési eljárás során a befektetők nem jegyzik le a kibocsátásra meghirdetett minimális értékpapír mennyiségét, a kibocsátás meghiúsul, az Alap nem jön létre.

3 Fogalmak

Alap	DIALÓG Expander Euró Származtatott Zártvégű Befektetési Alap
Alapkezelő	Befektetési alapkezelési tevékenységre engedéllyel rendelkező részvénytársaság; jelen Tájékoztató esetében a DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban Alapkezelő)
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 Forgalmazók 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) Forgalmazó	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete A Befektetési jegyek forgalomba hozatalában közreműködő befektetési vállalkozás vagy hitelintézet, amely a jelen Tájékoztatóban foglalt hivatkozások alapján a UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), a Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.), továbbá az SPB Befektetési Zrt. (Székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.) – továbbiakban Forgalmazó.
Hirdetmény	A Közzétételi helyeken, illetve a Napi Gazdaság című napilapban megjelenő, a Rendelet előírásainak megfelelő, Felügyelet által közzétételre engedélyezett dokumentum
Hozam	Az Alap futamide alatt a Hozamfizetési napon, illetve az Alap futamidejének lejáratát követően a Hozamfizetésre kerülő hozam (részletesen lásd „Hozamfizetés” című alfejelet alatt)
Hozamfizetési nap	2012. október 1, 2013. október 1.
KELER	Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt. (1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.)
Kibocsátó	az Alap
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (2096 Üröm, Pillangó u. 12.) - Dr. Tremmel Zoltán (Lacím: 2100, Gödöllő, Bástyá u. 6., kamarai ig. szám: 005210)
Közzétételi helyek	A Felügyelet által üzemeltetett honlap (www.kozzetetelek.hu), az Alapkezelő (www.dialoginvestment.hu) honlapja, valamint a befektetési jegyek tőzsdei bevezetését követően a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu) (az utóbbi azon közlemények tekintetében, melyek közzétételét a Budapesti Értéktőzsde irányadó szabályzatai teszik kötelezővé)
Letétkezelő	Az UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), aki az Alapkezelő által az Alap letétkezelésével megbízott - a Bszt. 5. §-a (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező - magyarországi székhelyű hitelintézetet.
Long pozíció	Long, vagyis vételi pozíció esetében az elért nyereséget/veszteséget eladási művelettel realizáljuk
Megbízás	Befektetési jegyekre vonatkozó vételi, visszaváltási megbízás

Megfeleltetési nap	2012. szeptember 20-a, illetve 2013. szeptember 20-a
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
OECD	Organization for Economic Co-operation and Development, Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet
PDS (Primary Dealer System)	Az ÁKK által szervezett Elsődleges Állampapír-forgalmazói Rendszer
PSZÁF (Felügyelet)	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
Rendelet	A Bizottság 809/2004. számú rendelete
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 Rendelet 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 („Bsz.”) 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.
Zártvégű befektetési alap:	az olyan befektetési alap, amelyre a futamidő lejáratának kivételével vissza nem váltható befektetési jegyek kerülnek kibocsátásra és forgalomba hozatalra.

4 A Kibocsátó bemutatása, általános információk

Jelen Tájékoztató a DIALÓG Expander Euró Származtatott Zártvégű Befektetési Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek nyilvános forgalomba hozatalához a DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. mint az Alap nevében eljáró befektetési alapkezelő által készített dokumentum.

A Tájékoztató a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Bizottság 809/2004. számú – a Tpt. 13. § (2) bekezdésének utalószabálya folytán alkalmazandó – rendelete (Rendelet) és a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság a Bevezetési és Forgalombantartási Szabályzata hatálya alá tartozik, azok alapján nyújt a Befektetőknek az Alapról tájékoztatást.

A Tájékoztatóban szereplő adatok valódiságáért a DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. vállal kizárólagos felelősséget, amit a Tájékoztató végén szereplő általa megtett felelősségvállaló nyilatkozattal és cégszerű aláírással igazol.

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény (Tőkepiaci törvény) a következőképpen rendelkezik a Kibocsátó 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 információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó, a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattétvő 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 Expander Euró Származtatott Zártvégű 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 és 1. számú mellékletét képező Kezelési Szabályzatot, különös tekintettel a „Kockázati Tényezők” fejezetben foglaltakra.

Felhívjuk figyelmét, hogy befektetési döntést a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat egészének ismeretében lehet meghozni.

A jelen magyar nyelvű Tájékoztató a Tőkepiaci törvény és a Rendelet és a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság a Bevezetési és Forgalmantartási Szabályzata rendelkezései alapján nyújt az Alapról információkat a Befektetőknek.

A Tájékoztatóban szereplő Alapkezelőn, Letétkezelőn és Forgalmazókon 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 Forgalmazók nem erősítettek 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 Alap Forgalmazói az UniCredit Bank Hungary Zrt., az SPB Befektetési Zrt. és a Concorde Értékpapír Zrt. rendelkeznek a forgalmazói feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, hatósági engedéllyel. A tevékenység végzési engedély száma: UniCredit Bank Hungary Zrt.: I-1523/2003, Concorde Értékpapír Zrt.: ÁÉF 70.076/1993., SPB Befektetési Zrt.: III/73.060/2000.

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 Dr. Tremmel Zoltán – MKVK tagsági igazolvány száma 005210 -Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhelye: 2096 Üröm, Pillangó u. 12.)- MKVK nyilvántartási száma: 002588-, aki megfelel a Tőkepiaci törvény 358.§(3)-(7) bekezdésében előírt feltételeknek és megfelelő felősségbiztosítással rendelkezik.

A jegyzés sikeres lezárását követően az Alapkezelő haladéktalanul kezdeményezi az Alap nyilvántartásba vételét a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 253. § rendelkezései szerint. Az Alap a nyilvántartásba vétellel jön létre, ezt követően nyílik meg az Alapkezelő joga arra, hogy a befektetők által befizetett összeg felett az Alap befektetési politikájának megfelelően rendelkezzen. Az Alapkezelő a 2001. évi CXX. törvény 263. § (2) bekezdésének megfelelően az Alap létrehozatalát követő egy hónapon belül kezdeményezi a befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetését.

5 Eladásra felajánlott értékpapírokra vonatkozó információk, az ajánlattétel feltételei

5.1 Az Alap célja, hozamfizetése

Az Alap célja

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

Hozamfizetés

Az Alap 2012. október 1-jén, illetve 2013. október 1-jén (Hozamfizetési napok) futamidő alatti, a névérték maximum 5%-ának megfelelő mértékű hozamfizetést teljesít a 2012. szeptember 27. napjára, illetve a 2013. szeptember 27. napjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték

figyelembe vételével. Az Alapkezelő a Hozamfizetési napon kifizetésre kerülő hozam mértékéről a Közzétételi helyeken a Hozamfizetési napon megjelenő közleményben tájékoztatja a Befektetőket.

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

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

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

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

5.2 Az Alap általános adatai

Alap neve	DIALÓG Expander Euró Származtatott Zártvégű Befektetési Alap
Alap rövid neve	DIALÓG Expander Euró Származtatott Alap
Az értékpapírok megnevezése	DIALÓG Expander Euró Származtatott Alap befektetési jegy
Az Alap kialakítására vonatkozó alapítói döntés	A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. Igazgatósága 15/2011 határozati számmal 2011.10.21-én elfogadta, hogy DIALÓG Expander Euró Származtatott Zártvégű Befektetési Alapot hozzon létre.
Az Alap üzleti éve	Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.
Az Alap típusa, fajtája, formája	Nyilvános, zártvégű, értékpapír befektetési alap.
Alapkezelő (a kibocsátó törvényes képviselője)	Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. (Székhely: 1037 Budapest, Montevideó 3/B.)
Letétkezelő	Unicredit Bank Hungary Zrt. (Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazók	Unicredit Bank Hungary Zrt. (Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), a Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.) és SPB Befektetési Zrt. (Székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.)
Befektetési jegy megjelenési módja	Dematerializált, névre szóló
Befektetési jegy ISIN azonosítója	HU0000711056
Befektetési jegy devizaneme	EUR
Befektetési jegy névértéke	0,01 EUR
Kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyisége	Az Alapkezelő az Alap Befektetési jegyeiből a jegyzés során összesen minimum 100.000.000 azaz százmillió darab maximum 1.500.000.000 azaz egymilliárd-ötszázmillió darab egyenként 0,01 EUR névértékű – befektetési jegyet ajánl fel.

Túljegyzés	A kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyiségét meghaladó jegyzést nem fogad el. Túljegyzés esetén a kártyaleosztás szabályait kell alkalmazni.
Jegyzési időszak kezdő napja	A Hirdetmény közzétételét követő első banki nap, mely időpontot a Közzétételi helyeken, illetve a Napi Gazdaság című újságban megjelenő Hirdetmény fog tartalmazni.
Jegyzési időszak záró napja Legkésőbb	A Hirdetmény közzétételét követő tizedik banki nap, mely időpontot a Közzétételi helyeken, illetve a Napi Gazdaság című újságban megjelenő Hirdetmény fog tartalmazni.
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 2.sz Mellékletben található.
Jegyzési ár	Megegyezik a névértékkel.
Jegyzéskor fizetendő vételár	A jegyzett darabszám és a jegyzési ár szorzata
Jegyzési alszámla száma	10918001-00000003-08790001 EUR
Jegyzési ár fizetésének módja	Átutalással a jegyzési helynél vezetett korlátozott rendeltetésű pénzforgalmi számlájára (ügyfélszámla), vagy készpénzbefizetéssel a jegyzési helyen, ahol az összegeket haladéktalanul a letéti számlára helyezik.
Minimum jegyezhető névérték	Egy befektető által jegyezhető összeg minimalizálva nincs
Maximum jegyezhető névérték	Egy befektető által jegyezhető összeg maximálva nincs
Forgalmazók nyitvatartása	A Forgalmazók a jegyzési időszakban a Befektetési Jegyek jegyzését nyilvánosan meghirdetett pénztári óráik alatt végzik.
Futamidő kezdete (Alap indulásának napja)	Az Alap PSZÁF által történő nyilvánatartásba vételének napját követő munkanap
Futamidő vége (Alap lejáratának napja)	2014. szeptember 30.
Záró nettó eszközérték Megállapításának dátuma	2014. október 1.
Megszűnési jelentés elkészítésének, közzétételének és a Felügyelethez történő benyújtásának tervezett dátuma	2014. október 8.
Kifizetés megkezdésének tervezett időpontja	2014. október 13.
A Tpt. 245. § (5) bekezdése szerinti alapsorozatba tartozás	Az Alap az Alapkezelő által létrehozni kívánt, nyilvános, zártvégű, származtatott alapokból álló alapsorozat első tagja

5.3 Jegyzésre vonatkozó információk

A jegyzés módja

A jegyzők személyesen, meghatalmazott útján a jegyzés helyén adhatják le jegyzéseiket. A jegyzés megadása magánszemély jegyzők esetén a jegyzési ívek aláírásával, nem magánszemélyek esetén a jegyzési ívek cégszerű aláírásával történik. A jegyzési ív aláírását követően a jegyzési nyilatkozat nem vonható vissza. A jegyzési ív aláírásával a jegyző feltétlen kötelezettséget vállal a lejegyezett Befektetési Jegyek megvásárlására. A jegyzésre vonatkozó meghatalmazást teljes bizonyító erejű magánok-

iratba kell foglalni. Mivel a Befektetési jegyek dematerializált formában kerülnek kibocsátásra, értékpapír nyilvános forgalomba hozatala során jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki értékpapírszámla vezetésre szerződést kötött és a jegyzés során a számlavezető azonosító adatait és értékpapírszámlája számát megadta. A pénzszámla, illetve az értékpapírszámla vezetés díjait a Forgalmazók kondíciós listái tartalmazzák. A jegyzők, illetve a meghatalmazottak azonosítása az adott Forgalmazó mindenkor hatályos üzletszabályzatban foglaltaknak megfelelően történik. Azok a kitöltött és aláírt jegyzések tekinthetők csupán érvényesnek, amelyek esetében a jegyzett Befektetési jegyek teljes ellenértéke a lentebb, „A fizetés módja” című bekezdésben foglaltak szerint megfizetésre kerül.

A jegyzésre felajánlott Befektetési jegyek mennyisége

Az Alapkezelő az Alap Befektetési jegyeiből a jegyzés során összesen minimum 100.000.000 azaz százmillió darab maximum 1.500.000.000 azaz egymilliárd-ötszázmillió darab darab egyenként 0,01 euró névértékű – befektetési jegyet ajánl fel.

A fizetés módja

A jegyzési ív aláírásával egyidőben a Befektető a jegyzett mennyiségű Befektetési jegyek ellenértékét a Forgalmazónál vagy készpénzben fizeti be, vagy átutalja az adott Forgalmazónál vezetett pénzszámlájára. A jegyzés akkor minősül érvényesnek, ha a jegyzett Befektetési jegyek jegyzési ára a jegyzés pillanatában a Befektető Forgalmazónál vezetett pénzszámláján rendelkezésre áll, illetve a Forgalmazóhoz beérkezett a jegyzési ív. A jegyző a jegyzési ív aláírásával hozzájárul adott pénzszámlájának a jegyzett Befektetési jegyek ellenértékével történő megterheléséhez. A jegyzés érvényességének elengedhetetlen feltétele, hogy az igényelt Befektetési jegyek ellenértéke - legkésőbb a jegyzés záró időpontjáig - jóváírásra kerüljön az Alap letéti számláján (részteljesítés elfogadott).

A jegyzés során az Alap jegyzési számlaszáma a következő.
10918001-00000003-08790001 EUR

Eljárás túljegyzés esetén

Az Alapkezelő 15.000.000 (tizenötmillió) euró feletti jegyzés esetén kártyaleosztásos módszerrel allokálja az ajánlatokat.

Eljárás aluljegyzés esetén

Aluljegyzésnek minősül, ha az Alap Saját tőkéje a jegyzési időszak lezárását követően nem éri el a jegyzési minimumot, azaz az 1.000.000 (egymillió) eurót. Aluljegyzés esetén a kibocsátás megghiúsul. A jegyzésre befizetett összegek a jegyzés lezárását követő 5 napon belül a kamat és levonás nélkül jóváírásra kerülnek a Jegyző Forgalmazónál vezetett pénzszámláján.

Elállási jog

Ha a Tájékoztató a jegyzési eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a Befektető, aki a kiegészített Tájékoztató közzététele előtt jegyzett Befektetési jegyet, a szerződéstől a kiegészítés közzétételét követő tizenöt napon belül elállhat. A Befektető elállása esetén a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó egyetemlegesen köteles a Befektetőnek a jegyzéssel kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. A kiegészítés közzétételét követő tizenöt napos időtartam alatt az allokáció nem folytatható le.

A Befektetési jegyek átvétele és nyilvántartása

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 Alapkezelő a jegyzés tényleges lezárását követő banki munkanapon értékpapírnak nem minősülő okiratot állít ki a dematerializált értékpapírról, amit a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt-nél (székhely: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11, továbbiakban mint KELER Zrt.) helyez el. Ezt követően a befektetési jegyet az Alapkezelő a KELER Zrt-nél kezelteti. A befektetési jegy fizikailag ki-nyomtatásra nem kerül, így az fizikai formában nem kérhető ki, és annak nyomdai úton történő előállításáról az Alapkezelő később sem rendelkezhet.

A dematerializált befektetési jegyek nyilvántartása a Befektető nevére nyitott értékpapírszámlán történik. A befektetési jegy tulajdonosa részére értékpapírszámlát a Forgalmazó vezet. A Forgalmazó tulajdonában álló értékpapírról értékpapírszámlát a KELER Zrt. vezet (a továbbiakban együtt: számlavezető). Az értékpapírszámla értékpapír-számlaszerződéssel jön létre.

Értékpapírszámlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló dematerializált értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapírszámlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti.

A dematerializált értékpapír megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. Az értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják. Az értékpapírszámla feletti rendelkezésre a számla tulajdonosa, illetve az a személy jogosult, akit erre a számla tulajdonosa meghatalmazott. A számlavezető felé a meghatalmazás csak akkor hatályos, ha azt vele az üzletszabályzatában meghatározott módon és tartalommal írásban közölték.

A Befektetőnek külön költségei merülhetnek fel, ha a futamidő lejártakor nem a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán van a befektetési jegy, mivel másik befektetési szolgáltatónál tartott értékpapír tranzfere után külön transzferdíjat kell fizetnie az adott befektetési szolgáltatónak.

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 0,01 euró.

A Tájékoztató, amely a Befektetési jegyre és a befektetési alapokra vonatkozó lényeges információkat és tényeket tartalmazza, hozzáférhető a jegyzési helye(ke)n, az Alapkezelő (www.dialoginvestment.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett közzétételre szolgáló (www.kozzetetelek.hu) honlapokon, valamint a befektetési jegyek tőzsdei bevezetését követően a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu)

A jegyzés további jellemzői

- a jegyzés során befolyt összeg kezelése

A Letétkezelő a jegyzés folyamán az alap indulásának napjáig a jegyzés során befolyt összeget az elkülönített letéti számlán tartja, amely számlára az alap nyilvántartásba vételéig a Letétkezelő az alapkezelőtől terhelésre szóló megbízást nem fogad el. A névértéken történő jegyzés során a jegyzési árat a Letétkezelő az alap letéti számláján őrzi. Az alap indulásának napján a befektetők értékpapírszámlájára a jegyzett befektetési jegyek névértéken kerülnek jóváírásra. A nyilvános forgalomba hozatal eredményét az Alapkezelő az eljárás lezárását követő öt napon belül a Felügyeletnek bejelenti, és a közzétételi helyeken nyilvánosságra hozza.

- a jegyzési időszak záró napja

A záró nap alatt azt a napot értjük, amelyen a jegyzés korábbi lezárása hiányában utoljára lehet az adott befektetési alap befektetési jegyét jegyezni.

Az Alapkezelő a Tőkepiaci törvény 49. § (3) bekezdése alapján a kitűzött zárónap előtt is lezárhatja a jegyzési időszakot, ha a Tőkepiaci törvény 49. § (2) bekezdése alapján a jegyzési időszak kezdő napjától számítva három banki munkanap már eltelt és a minimális mennyiség lejegyzésre került. Az Alapkezelő az Alap Közzétételi helyein és a jegyzési helyeken egy banki munkanappal megelőzően hirdetményben tájékoztatja az Alapból jegyző Befektetőket a jegyzési időszak korábbi lezárásáról.

A jegyzés sikeres lezárását követően az Alapkezelő haladéktalanul kezdeményezi az Alap nyilvántartásba vételét a Tőkepiaci törvény 253. §-nak rendelkezései szerint. Az Alap a nyilvántartásba vétellel jön létre, ezt követően nyílik meg az Alapkezelő joga arra, hogy az abból jegyző befektetők által befizetett összeg felett az Alap befektetési politikájának megfelelően rendelkezzen.

➤ érvénytelen jegyzés

Érvénytelen a jegyzés, ha:

- a jegyzési ív nem felel meg a jogszabályi formai és tartalmi követelményeknek,
- a jegyzés ellenértéke a jegyzési időszak végéig a jegyzési íven megjelölt számlaszámon nem kerül jóváírásra,
- a jegyző személy nem rendelkezik érvényes jegyzési ívvel,
- a jegyzés nem a jegyzési időszak alatt, vagy nem a jegyzési helyen történik,
- a jegyzés beleütközik az Tájékoztató vagy valamely jogszabály rendelkezéseibe.

➤ Jegyzési garancia

A kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyiségének lejegyzésére harmadik személy jegyzési garanciát nem vállal.

5.4 Tőzsdei bevezetésre és kereskedésre vonatkozó szabályok

Az Alapkezelő a Tőkepiaci törvény 263. § (2) bekezdésének megfelelően az Alap létrehozatalát követő egy hónapon belül kezdeményezi az Alap befektetési jegyeinek szabályozott piacra (a Budapesti Értéktőzsdére) történő bevezetését.

6 Befektetési célkitűzések és politikák, befektetési korlátozások

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

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

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

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

A Rendelet szerint ha egy alap a befektetési eszközeinek több, mint 20%-át egy befektetési szolgáltatónál helyezi el, akkor a kibocsátási dokumentációban ezt a befektetési szolgáltatót részletesen be kell mutatni. Az Alap bruttó befektetési eszközeinek több mint 20 %-át várhatóan a UniCredit Bank Hungary Zrt-nél, bankbetétben helyezi el. Az UniCredit Bank Hungary Zrt. részletes bemutatását a „11 A Letétkezelő bemutatása” című pont tartalmazza.

Az átváltható Richter kötvényre vonatkozó információk:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapra vonatkozóan Törvényben előírt befektetési korlátozásokat a Kezelési Szabályzat 2.2. pontja tartalmazza.

Likvid eszközök és hitelkeret

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

A befektetési politika módosítása

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

7 Értékelés

Az Alap nettó eszközértékének és az egy jegyre jutó nettó eszközérték kiszámításának szabályait a

jelen Tájékoztató 1. számú mellékletét képező Kezelési Szabályzat 8. pontja tartalmazza.

8 Kiegészítő információk, 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 „3 Fogalmak” című fejezete tartalmazza.

A Tájékoztató

Az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készített nyilvános Tájékoztatót, illetve a Kezelési szabályzatot a jegyzési helyeken, az Alapkezelő honlapján, a Felügyelet által üzemeltetett közzétételre szolgáló honlapon és a befektetési jegyek tőzsdei bevezetését követően a BÉT honlapján lehet megtekinteni. A jegyzési helyeket a Tájékoztató 2. számú Melléklete tartalmazza.

Rendszeres tájékoztatás

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

Rendkívüli tájékoztatás

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

- a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- c) a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
- d) a befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos költség változását legkésőbb a hatálybalépés előtt öt nappal;
- e) a kezelési szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
- f) az alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;
- g) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;
- h) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- i) a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, két munkanapon belül;
- j) az alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;
- k) a befektetési alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- l) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül;
- m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül;
- n) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon; és
- o) az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővülése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő két munkanapon belül.

9 Befektetési jegyekhez kapcsolódó jogok

A Befektetési jegyek tulajdonosai jogosultak:

- A zárt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek az adott befektető számára történő értékesítésekor 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 ellenértékére.
- 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 tőzsdéi áron.
- Jogosult a Befektető arra, hogy a Befektetési Jegyeket az Alap Futamideje során tőzsdén kívüli forgalomban értékesítse.
- A befektető részére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani a jelen Tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, a féléves és éves jelentést. A fenti dokumentumokhoz a befektetési jegy tulajdonosok hozzáférhetnek az Alapkezelő honlapján (www.dialoginvestment.hu), valamint a www.kozzetetelek.hu weboldalon, illetve a BÉT honlapján (www.bet.hu), továbbá a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat elérhető a jegyzési helyeken. Az elektronikus úton közzétett Tájékoztatót a befektető részére – kérésére – nyomtatott formában ingyenesen rendelkezésre kell bocsátani.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a Törvény szerinti rendszeres és rendkívüli tájékoztatásra, az Alap megszűnési jelentésének megtekintésére.
- Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozóan a Törvényben meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

10 Az Alapkezelő bemutatása

Az Alapkezelő neve:	DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1037 Budapest, Montevideo u. 3/B.
Alapítás időpontja:	2007. 09. 17.
Cégbejegyzés száma:	Cg. 01-10-045744
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Cégbejegyzés ideje:	2007. november 12.
PSZÁF tevékenységi engedély száma:	E-III/42/2008
PSZÁF tevékenységi engedély határozat kelte:	2008. 01. 15.
Működési időtartama:	Határozatlan idejű
Üzleti év:	A naptári évvel megegyező
Jegyzett tőke	(2010.12.31): 100 000 000Ft, azaz egymásmillió forint
Mérlegfőösszeg	(2010.12.31): 117.678.000, -Ft
Adózás utáni eredmény	(2010.12.31): 23.046.000 -Ft
Alkalmazotti létszám	(2010.12.31): 5 fő

Tevékenységi kör

TEÁOR 66.30 '08 Alapkezelés

Tulajdonosi kör

A Társaság tulajdonosai a következők: Szöllősi Ferenc (50,001%), Elek Péter (19,099%), Palcsek Attila (8,6%), Horváth Imre (6,1%), Farkas Lajos (5,7%), Kiss Ádám (2%), Kovács Zoltán (2%), 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 értékpapírpiac fejlődését.

Vezető tisztségviselők bemutatása

Szőllősi 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. sajtószámlás 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 értékpapírpiacokért 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 szakkvizsgáját, 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 portfólió 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, a Felügyelő Bizottság elnöke: 1991-ben a Leumi Bank Treasury Osztályán helyezkedik el, mint üzletkötő, később back-office vezető. 1994-2006-ig a Budapest Alapkezelő Rt. likviditás menedzsere, portfólió kezelője. 2006-tól a Wallis Rt.-nél vagyonkezelő,

Wallis Ingatlan Rt.-nél Pénzügyi Vezető. 1999-ben a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán közgazdász képesítést szerez. 2002-ben VAP vizsgát szerez. 2005-ben a Corvinus Egyetemen részt vesz az Európai Unió Munkacsoport „EU Források és programmenedzsment” kurzuson. Magyarul és angolul beszél.

Kovács Zoltán, Felügyelő Bizottság tagja, 1998-ban végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Vállalatértékelési szakán. 1997-2001-ig a Concorde Értékpapír Rt.-nél vállalatértékeléssel, akvizíciók előkészítésével, pénzügyi tanácsadással foglalkozott. 2001-2002 között a Concorde Értékpapír Rt. partnere és igazgató helyettese. 2002-2006 a CAIB Tőkepiaci Tanácsadó Rt., később a HVB Bank Corporate Finance részleg ügyvezető igazgatója. 2006-tól a Díjbeszedő Rt. vezérigazgatója, igazgatósági tagja. Tisztségek: Felügyelőbizottsági tag a Sapientia Hungariae és a Szabolcs-gabona vállalatoknál, valamint a Magyar Kockázati Tőke Szövetségben. 1998 óta folyamatosan óraadó tanár Corvinus Egyetemen, a Nemzetközi Bankárképzőben és a Rajk László Kollégiumban. Magyarul, angolul és alapfokon románul beszél.

Farkas Lajos, Felügyelő Bizottság tagja: 1989-ben végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Vállalati Menedzsment és Szervezet szakon. 1990 és 2000 között az AEGON Magyarország Értékpapír Rt.-nél dolgozik, előbb portfóliomenedzser, 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;
- Kezeli az Alapot, biztosítja annak folyamatos működését, rendelkezéseket és utasításokat ad az Alap pénzeszközeivel és befektetéseivel kapcsolatban;
- Tartja a kapcsolatot a Felügyelettel és elkészíti a jogszabályok által előírt jelentéseket;
- Elkészíti és nyilvánosságra hozza az Alap éves, féléves és havi jelentését és az Alappal kapcsolatos összes tájékoztatót;
- Ellátja az Alap adminisztrációját és gondoskodik az Alappal kapcsolatban felmerült díjak és költségek elszámolásáról és kifizetéséről;
- A Nettó eszközérték kalkulációhoz szükséges dokumentumokat naponta megküldi a Letétkezelőhöz
- Mindenkor a vonatkozó törvényeknek megfelelően jár el

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

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

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

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

Az Alapkezelő piaci részesedése, általa kezelt más alapok

A Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. által a befektetési alapokban kezelt vagyon 2010 év végén 9.733 millió forint volt. 2010 december 31-vel a hazai befektetési alapkezelői piacon a kezelt vagyon 3.765 milliárd forint volt, így a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt. piaci részesedése 2010 év végén még nem érte el az egy százalékot (0,26). Az alapok részletes bemutatása megtalálható a Tájékoztató 5. számú mellékletében.

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.

11 A letétkezelő bemutatása

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

Alapítás időpontja

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

Cégjegyzékszám: 01-10-041348

Cégbejegyzés helye: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság

Tevékenységi kör

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

Tulajdonos:	UniCredit Bank Austria AG (100%)
Saját tőke	(2010.12.31): 180.825., millió-Ft
Mérlegfőösszeg	(2010.12.31): 1.546.836, - millió Ft
Adózás utáni eredmény	(2010.12.31): 18.795,-millió Ft
Alkalmazottak száma	(2011.06.30.): 1984 fő
Igazgatóság:	Dr. Patai Mihály, Stefano Santini, Kaliszky András, Ihász csilla, Tóth Balázs

Dr. Patai Mihály, közgazdász (Közgazdaságtudományi Egyetem, Budapest), egyetemi doktor. 2006-tól a UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgatója. Korábban a Magyar Nemzeti Banknál hitel-előadó, majd a Pénzügykutató Intézetnél tudományos kutató. 1982 és 1988 között a Pénzügyminisztérium Nemzetközi Pénzügyi Főosztályának vezető helyettesi pozícióját töltötte be, majd 1988-ban került a Világbankhoz, ahol 1993-ig az ügyvezető igazgató asszisztenseként dolgozott. Ezt követően 1995-ig a Kereskedelmi Bank Rt. ügyvezető igazgatója, majd 1996-tól 2006-ig az Allianz Hungária Biztosító Rt.

elnök-vezérigazgatója.

Stefano Santini, közgazdász. Olaszországi tanulmányai után másfél évig egy milánói székhelyű Non-Profit szervezetnél látott el makroelemzői tevékenységet a Kelet-Európai régióra vonatkozóan. 2000 november és 2004 decembere között az UniCredit csoportnál dolgozott Milánóban. 2002 – 2004 között Lengyelország, Horvátország és Románia country manager-e. 2006 és 2008 májusa között a Bank BPH integrálásának folyamatát vezette az UniCredit Bank Csoporthoz tartozó, varsói székhelyű Bank Pekao-ba. 2010 márciusáig a Bank Pekao pénzügyi divíziójának helyettes vezetője, a Eszköz-forrás gazdálkodási főosztály ügyvezető igazgatója, valamint a Felügyelő Bizottság tagja. 2010. április 1-től az UniCredit Bank Hungary Zrt. pénzügyi igazgatója és igazgatósági tagja.

Kaliszky András 1991-ben a Budapesti Műszaki Egyetemen építőmérnöki, majd 1993-ban mérnök-tanári oklevelet szerzett. Ezt követően az Amerikai Egyesült Államokban vett részt MBA képzésen. Tanulmányai befejezése után először a Magyar Tudományos Akadémián dolgozott kutatóként, majd 1996-tól az Ernst & Young-nál üzleti tanácsadóként, 1997-től pedig a PricewaterhouseCoopers-nél vezető üzleti tanácsadóként. 2002-ben az IBM-hez került, majd 2004-től az Unicredit Bank Szervezési Főosztályának vezetője. 2008 november 1-től a Bank Operatív Divíziójának vezetője és egyben igazgatósági tag.

Ihász Csilla tanulmányait a Westfield State Collage üzleti menedzsment szakán és a Brunel University MBA vállalkozásmenedzsment szakán végezte. 1993-1996 ING BANK Szenior Ügyfélkapcsolati Menedzserként dolgozott. 1996-2005-ig a GE Money csoportnál dolgozott először Sales Finance vezetőként, majd a Termékmenedzsment Osztály vezetőjeként a Budapest Banknál. 2001-től egy évet töltött Svédországban a GE Money Bank Sweden ügyfélkapcsolati menedzsment szakértőjeként. 2002-től visszatért Magyarországra és a Budapest Banknál az Alternatív Csatornák Osztály vezetője lett. 2003-tól a bécsi GE Money Bank Austria-nál töltött be marketing vezetői pozíciót, majd 2005-től Prágában a Citibank a.s. lakossági marketing osztályának feje lett. 2006-2007 között az Allianz Bank Termékfejlesztésének vezetője Magyarországon. 2007-től Bécsben az UniCredit Bank Austria-nál előbb a CEE Lakossági Szegmensek és Termékek Főosztályának vezetője, majd a CEE Divízió vezetőjének szenior titkára lett. 2010. június 1-től az UniCredit Bank Hungary Zrt. igazgatóságának tagja, a Lakossági és Kisvállalati Divízió vezetője.

Tóth Balázs, közgazdász. A Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.-nél vállalati ügyfélmanagerként szerzett néhány éves munkatapasztalat után 1995-ben került a budapesti Creditanstalt Rt.-hez, ahol 1997-től kezdve az Alkotmány utcai fiók vállalati osztályának vezetője. 2000 –től a bécsi Nemzetközi Kockázatkezelési Főosztályon a magyarországi leányvállalatokért felelős részleg vezetője, majd 2006-tól az Unicredit Bank Hungary Zrt. kockázatkezelési igazgatója (CRO), 2008. júl. 10 –től pedig egyúttal igazgatósági tagja is.

A Letétkezelő feladata és hatásköre

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

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

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

Az Alap tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a Letétkezelőnél vagy az általa nyitott számlákon helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékok kizárólag a Letétkezelőhöz vagy az általa nyitott számlára lehet szállítani, transzferálni.

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

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

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

A Letétkezelő rövid bemutatása

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

2005 augusztusában Olaszország legjelentősebb bankcsoportja, az UniCredit csoport vételi ajánlatot tett a HVB csoport részvényeseinek. A 2005. novemberében lejáró vételi ajánlatot a részvényesek 93,93%-a fogadta el. A 2005. június végén közölt 770 milliárd euró mérlegfőösszeggel és megközelítően 54 milliárd eurós piaci értékkel rendelkező UniCredit Bankcsoport a pénzügyi szolgáltatások piacán Európa egyik vezető szereplőjévé vált.

2007. januárjában a HypoVereinsbank AG értékesítette 77,53%-os részesedését a BA-CA-ban, így jelenleg az UniCredit SpA 99,995%-os tulajdonosa az ausztriai Bank Austriának.

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. továbbra is a bécsi székhelyű UniCredit Bank Austria AG leányvállalata maradt, amely az újonnan alakult UniCredit Csoport tagja. Az új UniCredit Csoport az európai 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 116 egységből álló országos fiókhálózatán keresztül kínálja szolgáltatásait vállalati és lakossági ügyfeleinek.

A bank jegyzett tőkéje 2001. szeptemberében 9,077 milliárd forint volt, amely 2002-re 24,118 milliárd forintra nőtt, s azóta változatlan maradt. Tevékenysége az elmúlt esztendőben látványos növekedést mutatott, amely a mérleg főösszeg növekedésében is megnyilvánul. A magyar bankszektor egyik meghatározó szereplőjeként az UniCredit Bank Hungary Zrt. a 2007-es üzleti évet kiemelkedő eredménnyel zárta. A Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint elkészült konszolidált mérleg és eredménykimutatás alapján a bank mérlegfőösszege 16,5 százalékkal 1 555 milliárd forintra emelkedett. Adózott eredménye 2007-ben mintegy 22 milliárd forint volt, ezzel 14,8 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbiét. A saját tőke nagysága 2007. december 31-én 134 450 millió HUF volt.

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

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

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. 18 éves letétkezelői tapasztalatával és 5.200 milliárd forintot meghaladó értékpapír ügyfélállományával ennek a területnek a piacvezető befektetési szolgáltatója. A letétkezelési üzletág ma a pénzügyi teljes nyereségének a 8%-át adja, ami biztosítja a megfelelő figyelmet és támogatást a bank menedzsmentjének részéről.

A letétkezelési területen végzett munka sikerét erősíti, hogy a 2008-as évben, az előző évekhez hasonlóan, szakmai körökben elismert több magazin díjait is megnyerte az üzletág. A Global Custodian magazin a belföldi és a kiemelt külföldi ügyfelek visszajelzései alapján 2008-ban az UniCredit Bank Hungary Zrt.-nek ítélte oda a legjobbaknak járó „Top Rated” minősítést. A díj odaítélésében jelentős szerepet játszott az osztályon dolgozó kollégák rendkívül kimagasló ügyfélorientáltsága.

Magyarországon a Global Finance magazin szerint az UniCredit Bank Hungary Zrt. volt a legjobb alletétkezelő, illetve 2009-ben a Global Investor Magazin 9 közép- és kelet-európai országra vonatkozóan az UniCredit Csoportot tüntette ki a „Legjobb Letétkezelő Bank 2009” („Best Sub-Custodian 2009”) elismeréssel. A díjak odaítélésénél meghatározó szempont volt a piaci részesedés, a régió lefedettsége, az értékpapír-piaci szolgáltatás minősége és rugalmassága, valamint a számítástechnikai háttér és a szakértelem.

A Letétkezelővel szemben működése óta sohasem volt csődeljárás folyamatban.

A Letétkezelőre vonatkozó pénzügyi információkat – az elmúlt három év mérlegeit, eredménykimutatásait és könyvvizsgálói jelentéseit - jelen Tájékoztató 3. számú melléklete tartalmazza. A pénzügyi információk esetében az üzleti év megegyezik a naptári évvel.

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

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

12 A Forgalmazók bemutatása

12.1 Unicredit Bank Hungary Zrt.

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

12.2 Concorde Értékpapír Zrt.

Általános adatok a Concorde Értékpapír Zrt-ről

A Forgalmazó cégneve: Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság
A Forgalmazó székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
A Forgalmazó alapításának időpontja: 1997. június 30. (Az 1993-ban alapított Concorde Értékpapír Ügynökség Kft. jogutódja.)

A Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének időpontja: 1997. december 12.

A Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének helye: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság

A Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének száma: 01-10-043521

ÁPTF engedélyszám: ÁÉF 70.076/1993

A Forgalmazó tevékenységi köre:

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

A Forgalmazó jegyzett alaptőkéje: (2010.12.31) 1.000.000.000,- Ft.
 A Forgalmazó saját tőkéje: (2010.12.31) 2.490.480.000,- Ft.
 A Forgalmazó adózott eredménye: (2010.12.31) 1.273.841.000,- Ft.
 A Forgalmazó alkalmazotti létszáma: (2010.12.31) 112 fő
 A Forgalmazó működési időtartama: határozatlan időtartamra jött létre.
 A Forgalmazó honlapja: www.cd.hu

A Forgalmazó rövid bemutatása

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

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

„A legjobb magyar értékpapírcég”

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

Tisztségviselők és vezető állású dolgozók

Igazgatóság: Jaksity György, elnök

Borda Gábor, igazgató

Streitmann Norbert, igazgató

Felügyelő Bizottság: Móricz Gábor, elnök

Borsy Enikő

Feyér Krisztián

Könyvvizsgáló

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

12.3 SPB Befektetési Zrt.

Általános adatok a Forgalmazóról

A Forgalmazó cégneve: SPB Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság

A Forgalmazó székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.

A Forgalmazó alapításának időpontja: 2000.08.11.

A Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének időpontja: 2000.09.11.

A Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének helye: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság

A Forgalmazó cégbírósági bejegyzésének száma: 01-10-044420

PSZÁF engedélyszám: III/73.060-7/2002.

A Forgalmazó tevékenységi köre:

- TEÁOR 67.12 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

A Forgalmazó jegyzett alaptőkéje: (2010.12.31) 240.000eFt.

A Forgalmazó saját tőkéje: (2010.12.31) 175.839eFt.

A Forgalmazó adózott eredménye: (2010.12.31) 4.162eFt.

A Forgalmazó alkalmazotti létszáma: (2010.12.31) 17 fő

A Forgalmazó működési időtartama: határozatlan időtartamra jött létre.

A Forgalmazó honlapja: www.spbinvest.hu

A Forgalmazó rövid bemutatása

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

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

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

Az SPB Befektetési Zrt. a Budapesti Értéktőzsde tagja.

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

13 Bejegyzett Könyvvizsgáló

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

A könyvvizsgáló feladatai:

- az Alap éves pénzügyi beszámolójának auditálása;
- annak figyelemmel kísérése és ellenőrzése, hogy az Alapkezelő az Alapot a Törvénynek, egyéb vonatkozó jogszabályoknak és a Kezelési Szabályzatnak megfelelően kezeli;
- a Törvényben meghatározott esetekben a Felügyelet tájékoztatása a fenti ellenőrzés eredményeiről.

14 Kulcsfontosságú információk

14.1 A kibocsátásban érintett jogi és természetes személyek érdekei

A kibocsátásban érintett jogi személyek az Alapkezelő, a Letétkezelő és a Forgalmazók.

Az Alapkezelő és Forgalmazók abban érdekeltek, hogy ügyfeleiknek a hazai piacon kiemelkedő színvonalú befektetési terméket nyújtsanak tisztas üzleti eredmény elérése mellett.

A Letétkezelő abban érdekelt, hogy biztosítsa a Törvényben meghatározott feladatainak ellátását, elsősorban a pontos eszközértékelést és az Alapkezelő ellenőrzését.

A kibocsátásban érintett természetes személyek az Alapkezelő vezető tisztségviselői és munkavállalói, valamint a Forgalmazók befektetési szolgáltatási területének irányításával, felügyeletével megbízott vezető tisztségviselői és a forgalomba hozatalban részt vevő munkavállalói. A vezető tisztségviselők abban érdekeltek, hogy a tőlük elvárható gondossággal biztosítsák a megfelelő befektetési termékínálatot, a befektetők minél jobb kiszolgálását, a tisztas üzleti eredmény elérését, az alájuk tartozó szervezet megfelelő működését, a befektetők kiszolgálásának személyi és tárgyi feltételrendszerét. A munkavállalók érdekeltsége abban jelenik meg, hogy ügyfeleiket magas színvonalon, az adott ügyfél biztonsági igényének megfelelő termékkel gyorsan és pontosan kiszolgálják.

14.2 Összeférhetetlenség

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 összeférhetetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetetlenséget haladéktalanul megszüntetni.

15 Megtekinthető dokumentumok, a tájékoztató érvényessége

Az Alap nyilvános ajánlattételétől kezdődően az Alap futamideje alatt a Befektetők által megtekinthető dokumentumok: Tájékoztató és Kezelési Szabályzat, az Alap éves és féléves jelentései, rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettsége keretében közzétett hirdetései.

A Tpt. 31. § (1) bekezdése szerint a Tájékoztató a közzétételtől számított 12 hónapig hatályos.

16 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.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adótörvények, így különösen a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény, a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény, valamint devizakülföldiek esetében, abban az esetben, ha a Magyar Köztársaság és a befektetési jegy tulajdonos adózás szerinti honos országa között létrejött, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezései tartalmazzák teljes körűen.

17 Az Alap átadása, megszűnése, átalakulása, beolvadása

17.1 Az Alap átadása

Az Alapkezelő az 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.

17.2 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 tőkés, határozott futamidejű alap futamidejének lejáratakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;*

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

c) *a negatív saját tőkés 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 tőkés 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.

17.3 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 megszűnés kori futamideje, típusa, fajtája valamint Saját tőkéjének nagysága alapján történik.

17.4 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- az ingatlanalap kivételével - 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.

(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.

17.5 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 alaphoz 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-sorozatonként - 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 értéknapiján befektetési jegy-sorozatonként 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 befektetésijegy-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 sorozatonként - 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.

18 Az Alapkezelő felelőssége

Az Alapkezelő az Alap 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 felelősséggel jelen Tájékoztató alapján kibocsátott befektetési jegyek árfolyamában a kedvezőtlen piaci mozgások és negatív hatások miatt bekövetkezett változások miatt.

19 Jogviták rendezése

Minden, a befektetési jegyek jegyzésével és annak alapján létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a jogviszonyban szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni. Amennyiben az egyeztetési eljárás nem jár sikerrel, úgy a felek a peres eljárás lefolytatására a per tárgyára, illetőleg annak értékére tekintettel a Pesti Központi Kerületi Bíróság, illetve a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességének vetik alá magukat.

20 Joghatóság, háttérszabályok megnevezése

A jelen Tájékoztató alapján létrejövő bármely jogviszonyra a Magyar Köztársaság joga az irányadó. A Tájékoztató a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Bizottság 809/2004. számú – a Tpt. 13. § (2) bekezdésének utalószabálya folytán alkalmazandó – rendelete (Rendelet) és a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság a Bevezetési és Forgalombantartási Szabályzata hatálya alá tartozik, azok alapján nyújt a Befektetőknek az Alapról tájékoztatást.

21 Felelős személyek, felelősségvállaló nyilatkozat

A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt., (1037 Budapest, Montevideo u. 3/B.) mint Alapkezelő, a jelen DIALÓG Expander Euró Származtatott Zártvégű Befektetési Alap Befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készített Tájékoztatót a tőkepiacról szóló 2001. CXX törvény 29. §-nak megfelelően aláírja.

Kijelenti, 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 a Befektetési jegy tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért kizárólagos felelősséggel tartozik.

Budapest, 2011. október 25.

DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt.

A Tájékoztatóban található hivatkozások jegyzéke

Hivatkozások tartalma

	Tájékoztató Fejezet/pont
6. Befektetési politika	Unicredit Bank Hungary Zrt. a „11 A Letétkezelő bemutatása” című pontban, befektetési korlátozások, a Kezelési Szabályzat 2.2. pontjában
7. Értékelés	nettó eszközérték számításának szabályai Kezelési Szabályzat 8. pontja
8. Befektetők tájékoztatása	Közzétételi helyek listája a „3 Fogalmak” című fejezetben Jegyzési helyeket a Tájékoztató 2. számú Melléklete tartalmazza
12.1 Unicredit Bank Hungary Zrt.	„11. A Letétkezelő bemutatása” című pontban

1. MELLÉKLET – KEZELÉSI SZABÁLYZAT
2. MELLÉKLET – JEGYZÉSI HELYEK
3. MELLÉKLET – LETÉTKEZELŐ: MÉRLEGEI ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI
4. MELLÉKLET – ALAPKEZELŐ: MÉRLEGEI ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSAI
5. MELLÉKLET – ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT ALAPOK BEMUTATÁSA