



## Dialóg Konvergencia Részvény Befektetési Alap

### Ügyfél tájékoztató az Alapról

A dokumentum a Dialóg Konvergencia Részvény Befektetési Alap 2015. augusztusi tájékoztatójának rövid összefoglalása.

Jelen dokumentumban említett ügyfél, befektető maga a SIGNAL Biztosító Zrt. a Unit linked biztosítások szerződői a SIGNAL Biztosító Zrt. ügyfelei, és nem ügyfelei a Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.-nek.

További információért készséggel állunk ügyfeleink rendelkezésére az [info@signal.hu](mailto:info@signal.hu) e-mail címen vagy a SIGNAL Contact Center 06 1 458 4200 helyi tarifával hívható telefonszámán.

## Az Alap jellemzői

---

Megnevezés	Dialóg Konvergencia Részvény Befektetési Alap „A sorozat”
ISIN kód	HU0000706528
Alap fajtája	Az Alap határozatlan futamidejű, nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Devizanem	HUF
Alap indulása	2008. március 19.
Futamidő	Határozatlan
Eredmény felhasználás	Felhalmozás

---

### Alapkezelő Társaság

DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. (1037 Budapest, Montevideo utca 3/B.) továbbiakban:  
Társaság  
Cégjegyzékszám: 01-10-045744, Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság

### Letétkezelő

UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)  
Cégjegyzékszám: 01-10-041348, Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság

### Könyvvizsgáló

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (2096 Üröm, Pillangó u. 12.)  
Cégjegyzékszám 13-09-132805, Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság  
MKVK nyilvántartási szám: 002588

### Felügyeleti Szerv

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (1013 Budapest, Krisztina krt. 39.) jogutódja a  
Magyar Nemzeti Bank

## **Befektetési egységhez kötött életbiztosítás jellemzői**

A befektetési egységhez kötött életbiztosítások alapvető jellemzője, hogy a szerződő ügyfél által befizetett biztosítási díj, a szerződő ügyfél által meghatározott befektetési alapokba kerül elhelyezésre.

A befektetési egységhez kötött életbiztosítások esetén a szerződő ügyfél dönt arról, hogy a befektetési díjrészre eső összeget, milyen típusú Befektetési Alapba kívánja elhelyezni és milyen arányban.

Ez alapján a Biztosító Társaság a biztosítási díj befektethető részét befektetés céljából, a szerződő választásától függően, a biztosítási szerződésben előre meghatározott szabályok szerint befektetési jegyet vásárol az ügyfél részére.

A Biztosító Társaság befektetési egységek formájában elkülönítetten tartja nyilván az ügyfelek befektetéseit. A befektetési egység ilyen formában egy elszámolási egység, mely az Befektetési alap eszközeiben való arányos részesedést testesíti meg.

## **A szerződő ügyfél a Befektetési Alapok választásának döntésével, vállalja a befektetésekből eredő kockázatokat.**

Jelen Ügyfél tájékoztató célja, hogy ügyfeleinkkel megismertessük a Befektetési Alap összetételét, az Alap vásárlása kapcsán felmerülő kockázatot.

A tájékoztató végén ismertetjük, hogy az adott Alap vásárlását, milyen típusú befektető ügyfélnek ajánljuk.

## **Befektetési Információk**

### **Az alap befektetésének célja**

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

### **Befektetési stratégia**

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

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

(American Depository Receipt – ADR, Global Depository Receipt - GDR), valamint a certifikátba való befektetést is.

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

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

### Az Alap portfóliójának lehetséges elemei és részarányai

<b>Befektetési forma</b>	<b>Minimális részarány</b>	<b>Maximális részarány</b>
Számlapénz (forint vagy más deviza)	0%	20%
Bankbetét (forint vagy más deviza)	0%	50%
Pénzpiaci eszközök	0%	50%
Forintban és nem forintban kibocsátott állampapírok (Diszkontkincstárjegyek, Magyar Államkötvények, MNB Kötvények)	0%	50%
Hitelintézet által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	20%
Gazdálkodó szervezetek által forgalomba hozott, forintban vagy más devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%	20%
Külföldi kötvényjellegű instrumentumok	0%	20%
Magyar és külföldi részvények	40%	95%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	0%	50%
Jelzáloglevél	0%	20%
Származékos ügyletek	0%	20%*
Befektetési jegyek	0%	5%

\* A származtatott termék értéke a futamidő alatt jelentősen változhat, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyónán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

## Referencia hozam

40% CETOP20 Index + 40% MSCI Emerging Europe Index + 20% RMAX Index.

## Befektetési Alap hozam adatai

Időszak	Dialóg Konvergencia Részvény Befektetési Alap (Évesített hozam)
2008.03.19-2008.12.31*	-53,32%
2009.01.01-2009.01.31	89,82%
2010.01.01-2010.12.31	28,56%
2011.01.01-2011.12.31	-23,89%
2012.01.01-2012.12.31	3,67%
2013.01.01-2013.12.31	-1,41%
2014.01.01-2014.12.31	-9,95%
2015.01.01-2015.08.31*	1,08%

\* Nominális hozam

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra!

A befektetési jegyek aktuális árfolyamai a BAMOSZ honlapján ([www.bamosz.hu](http://www.bamosz.hu)) vagy a Dialóg Alapkezelő ([www.dialoginvestment.hu](http://www.dialoginvestment.hu)) honlapján megtekinthetők.

## Tájékoztató a kockázatokról

### Általános információk

Jelen pontban a befektetési jegyek tulajdonosait terhelő főbb kockázatok kerülnek bemutatásra. Az Alapkezelő felhívja a figyelmet, hogy a kockázatok teljes körű felsorolására nincs mód, ebből következően előfordulhatnak a befektetőket érintő további kockázati helyzetek.

### **Az Alapkezelő szakmai felelőssége**

Az Alapkezelő az Alap részére végzett alapkezelési tevékenységéből származó, esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos kockázatok fedezésére az ABAK-irányelvnek megfelelően szavatoló és pótlólagos tőkét képez, így képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

Az Alap befektetési jegyeibe történő befektetés az pénz- és tőkepiacok jellegéből adódóan kockázatos. Mivel a befektetések kockázatából adódó veszteségek viselői teljes mértékben a Befektetők, a befektetési kockázatok felmérése, mérlegelése és felvállalása a Befektető feladata. Az alábbiakban – nem kizárólagos jelleggel – az Alap befektetési jegyeibe történő befektetésekből eredő kockázati tényezőkre kívánjuk felhívni a figyelmet.

### **Az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése**

Amennyiben az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre kerül akkor az Alap befektetői nem tudnak vásárolni és visszaváltani befektetési jegyeiket. A felfüggesztés szabályait a Kbftv. 113. – 116. §-ai tartalmazzák részletesen.

### **Az Alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítésére vonatkozó kockázat**

Az Alapkezelő a Kbtv-ban rögzített szabályok szerint dönthet az Alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítéséről. Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeinek forgalmazását az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig felfüggeszti.

Az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek nem visszaválthatóak, kivéve, ha az Alapkezelő felajánlja a lehetőségét és a Befektető hozzájárul ahhoz, hogy a visszaváltás ellenértékét az Alapkezelő az „IL” sorozatjellel ellátott befektetési jegyek mögöttes eszközeivel teljesítse. Az illikvid eszközök elkülönítésének részletes szabályait a Kezelési Szabályzat V.30. pontja tartalmazza.

### **Politikai, gazdasági környezet**

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

### **Infláció, kamatlábak**

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

### **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.

### **Adózási kockázat**

A Befektetési jegyekre vonatkozó személyi jövedelemadó szabályok és a befektetési alapok adózására vonatkozó előírások a jövőben változhatnak. Az Alap ki van téve az esetlegesen

bekövetkező adópolitikai változásoknak (pl.: adóemelés, új adónem bevezetése, büntető adó bevezetése).

### **Árazási kockázat**

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

### **Származtatott ügyletek**

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a Kezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet.

***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.

### **Partner kockázat**

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

### **Az Alap megszűnésének kockázata**

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

### **Árfolyamkockázatok**

- ***devizák árfolyamkockázata:*** Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a gazdasági-, illetve a mindenkori kereslet-kínálati viszonyok, valamint a jegybanki intervenció, illetve spekulatív befektetői döntések következtében változik. Ennek eredményeképpen az Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke forintra konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi értékpapírok devizanemeinek forinttal szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenézniük, mely adott esetben negatívan érintheti a Nettó eszközértéket. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.
- ***kötvények, illetve hitelviszonyt megtestesítő eszközök kockázata:*** az Alap portfóliójában – 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 államadósságának növekedésére. Ezen tényezők akár külön, akár egyszerre jelentős mértékben növelhetik az adott eszköz kockázatát, így csökkentve annak árfolyamát.
- ***határidős ügyletek kockázata:*** az Alap portfóliójában – a befektetési politikában meghatározott keretek között – tartható határidős ügyletek árfolyama érzékeny lehet a mögöttes termék mindenkori aktuális árfolyamának, illetve a kamattartalmának változására.
- ***Részvényárfolyamok alakulása:*** Mind a nemzetközi, mind a hazai értékpapírpiacokat nagymértékű árfolyam-ingadozások jellemzik, amelyek az Alap Nettó eszközértékét kedvezőtlenül is befolyásolhatják. A részvényeken elérhető árfolyamnyereséggel az Alapok által elért hozam rendkívüli módon megnövekedhet, de számolni kell - a

legkörültekintőbb elemzések ellenére is az esetleges részvényárfolyam ingadozás miatti veszteséggel is, amely negatívan befolyásolhatja az Alapok jövedelmezőségének alakulását. Az Alapkezelő fedezeti ügyletek alkalmazásával a kedvezőtlen hatásokat mérsékelheti. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.

### **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. Ilyen eset következménye lehet, hogy az Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása nem biztosított. Szintén felmerülő kockázat lehet a kezelési szabályzat megváltoztatásából eredő kockázat.

### **Lekötött betétek kifizetésének elmaradásából fakadó kockázat**

A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét lekötött betétben tarthatja, ugyanakkor ebben az esetben felmerülhet annak a kockázata, hogy a partner a betét lejártával a kamattal növelt kötelezettségének nem tud eleget tenni.

### **Országkockázat**

A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét Európai Unió tagországaiban, illetve más országokban, euróban vagy más devizában kibocsátott állampapírokból tarthatja. A kibocsátó országok 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 megtestesítő 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.

### **Jelzáloglevelek kockázata**

A befektetési politikában foglaltak szerint az Alap eszközei egy részét jelzáloglevelekben tarthatja. Jelzáloglevelek esetében a nyilvánvaló kockázatok – hitelkockázat, kibocsátói kockázat, kamat- és árfolyamkockázat – mellett egy közvetett kockázat is felmerülhet. A jelzáloglevelek fedezetét ugyanis a jelzálogbank által kihelyezett jelzáloghitelekből fakadó követelések jelentik. Amennyiben a jelzáloghitel adósa kötelezettségének nem tud eleget tenni, úgy fennállhat a kamat- és tőketörlesztés elmaradása, ami negatívan hathat a jelzáloglevelek értékére.

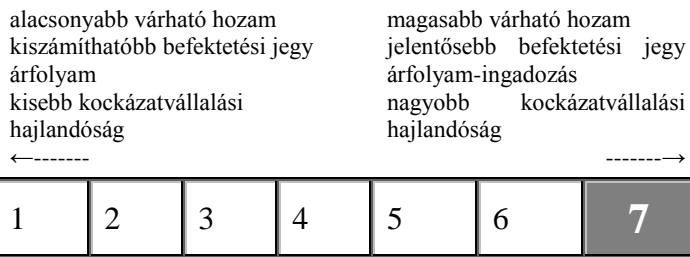
### **Likviditási kockázat**

Bár a nemzetközi befektetési környezet az általános globalizáció eredményeképpen alapvetően az értékpapír piacok likviditási helyzetének növekedése irányába hatott, a magyar értékpapírpiac likviditása még nem éri el a fejlett tőkepiacok szintjét, s általánosságban ugyanez mondható el valamennyi régiós értékpapírpiacról is. Eszközcsoportokra kivetítve likviditási kockázat léphet fel a részvénypiacokon túlmenően a kötvény-, valamint a devizapiacokon is. A likviditási kockázat az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet. Emellett az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és



kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alap Nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára. A likviditás hiánya az Alapra kedvezőtlen hatást gyakorolhat, melynek mértéke mindig az aktuális tőkepiaci helyzet függvénye. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint igyekszik elkerülni, illetve elébe menni mindennemű negatív hatásnak, amely negatívan befolyásolhatja az Alap Nettó eszközértékét.

### Kockázati Skála:



Az Alap azért ebbe a kategóriába tartozik, mert magasabb kockázatokat vállalhat a magasabb nyereségre törekedve, és ára ennek megfelelően növekedhet és csökkenhet.

A kockázati kategóriát múltbeli teljesítményadatok alapján számítottuk ki, ezért előfordulhat, hogy nem jelzi megbízhatóan az Alap jövőbeni kockázati profilját.

Nem garantált, hogy az Alap kockázati kategóriája változatlan marad, az idők során ez változhat.

<b>Ajánlott minimális befektetési időtáv: 5 év</b>	<b>Vállalt kockázat: magas (7)</b>
--	------------------------------------

### Kiknek ajánljuk?

- Befektetésükkel hosszú távon gondolkodnak
- Vállalják a részvények tartásával járó kockázatot a hosszú távon magasabb hozam reményében
- Részesülni szeretnének a régió országainak gazdasági növekedéséből

### Az Alapkezelő honlapja: [www.dialoginvestment.hu](http://www.dialoginvestment.hu)

Az Alapról további információkat a forgalmazási helyeken, az Alapkezelő székhelyén, az Alapkezelő honlapján és a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) oldalon lehet beszerezni, ahol az Alap Tájékoztatóját, Kezelési szabályzatát, legutóbbi éves, féléves jelentését, havi portfóliójelentését, valamint hivatalos közleményeit lehet díjmentesen elérni magyar nyelven. Az Alap Tájékoztatója, Kezelési szabályzata, legutóbbi éves, féléves jelentése, havi portfólió jelentése, a legaktuálisabb árfolyama, valamint hivatalos közleményei elérhetőek az alábbi internetes oldalon:

<http://www.dialoginvestment.hu/hu/befektetesi-alapok/dialog-konvergencia-befektetesi-alap/6>