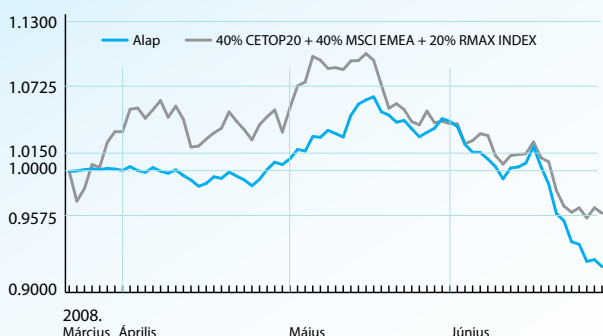


A hónap történései röviden

A rendkívül rossz tőkepiaci hangulatnak nem tudtak ellenállni a fejlődő piacok börzéi sem. Az amerikai jelzálogpiaci válság tovagyűrűző hatásaként emlegetett gazdasági lassulás mellett sajnos a befektetők figyelmére egyre inkább a magas élelmiszer- és nyersanyag árak okozta infláció irányába fordult. Bár a recessziós félelmek enyhülni látszanak, erre utalt havi rendes tájékoztatójában a FED elnöke, Mr. Bernanke is, a stagflációs félelmek – vagyis a gazdasági növekedés stagnálása magas infláció mellett – rendkívüli mértékben felerősödtek. Bár a vállalatok első negyedéves eredményei jók lettek, jelentősen felülmúlták az elemzői várakozásokat, a befektetők egyre inkább kezdik kiárazni az EPS-ek növekedését. Az Alap teljesítményét jelentősen rontotta a hazai fizetőeszköz, a forint váratlan és nagymértékű erősödése mind az euróval, mind pedig az amerikai dollárral szemben.

Az alap és referenciaindex alakulása



Az Alap célja

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

Befektetési politika

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

Kockázati profil

Az Alap kockázata

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

Ajánlott minimális futamidő

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

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

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

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

A portfolió összetétele

Eszköz	Forint	Százalék
Részvény	162.030.466	78,9%
Államkötvény	29.555.992	14,4%
Betét	10.013.483	4,9%
Számlapénz	15.928.701	7,8%
Elhatárolt változó költségek	-326.427	-0,2%
Egyéb követelések/kötelezettségek	-11.790.922	-5,7%
Befektetett eszközök összesen	205.411.293	

Az Alap nettó eszközértéke 2008. június 30-án: 205.411.293 Ft, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke: 0,9214

Dialóg Konvergencia Alap alapinformációi

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

Hozamاداتok

Időszak	Alap ¹	Referencia ¹
1 hónap	-11,71%	-7,22%
3 hónap	-7,94%	-4,81%
Indulás óta	-7,86%	-3,45%

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

¹Évesítés nélküli Nettó adatok ²Éves szintre számított adatok