

TÁJÉKOZTATÁS

a Dialóg Expander Részvény Befektetési Alap (régi nevén Dialóg Ingatlanfejlesztő Részvény Befektetési Alap)- továbbiakban Alap

Kezelési szabályzatának módosításáról

A DIALÓG Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideó u. 3/B, cégjegyzékszám: 01-10-045744; nyilvántartja: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság; MNB tevékenységi engedély szám: E-III/42/2008), mint a fent nevezett Alap képviselőjében eljáró jogi személy, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban Kbtv.) 139. § (1) bekezdése alapján előírt közzétételi kötelezettségének eleget téve ezúton tájékoztatja a Tisztelt Befektetőket, hogy a Magyar Nemzeti Bank 2015.02.27-én a H-KE-III-253/2015. határozatszámán engedélyezte az Alap Kezelési szabályzatának módosítását.

A jóváhagyott Kezelési szabályzatokban módosulnak az Alap kockázatait, befektetési politikáját érintő szabályok és változnak az Alapot terhelő díjak és költségek, mely **módosítások együttesen 2015. április 6-án lépnek hatályba.**

Az Alap új befektetési stratégiája és benchmarkja:

Az Alap céljának elérése érdekében az Alap portfóliójában olyan, tőzsdén jegyzett vállalatok részvényei találhatóak, melyek kimagasló növekedési potenciállal rendelkeznek. Az Alap célja, hogy minél több félreárazott részvény kerüljön a portfólióba.

Az Alap egyik legmarkánsabb jellemzője, hogy nagy, jellemzően a nettó eszközérték 70-80 százalékát kitevő részvénykitettséggel rendelkezik.

Az Alap befektetési között elsősorban külföldi, kisebb részben hazai részvények találhatóak. Ezen túlmenően a portfólió eszközei lehetnek még hazai és külföldi kötvények, pénzügyi és likviditási termékek, devizák, valamint a törvényi keretek között származtatott eszközök is. Az Alap befektetett eszközeinek várhatóan a többsége külföldi devizában denominált értékpapír lesz.

Az Alap befektetési célterületei között megtaláljuk Észak-Amerikát, Európát, Ázsiát, a fejlődő piacokat, illetve bármely egyéb piacot. Az Alap bármely olyan országban befektet – legyen az akár fejlődő vagy fejlett -, ahol magas hozzáadott értéket teremtő vállalat szerepel a tőzsdei kínálatban. 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 döntés előkészítési 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 mechanizmusában szerepet kap a technikai elemzés és az ún. pszichológiai (ún. nyáj-hatás, általános viselkedés) megközelítés is.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap eszközeinek felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját.

Az Alap referenciahozama 85 % MSCI World Index + 15% RMAX Index

Módosulnak továbbá az eszközök értékelését, a díjakat és költségeket, valamint a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását bemutató fejezetek is.

A nettó eszközérték számítás és az alapok árfolyamának kiszámításának, közzétételének fejezetében (27-ik, 28-ik és 42.2-ik fejezet) az alábbi technikai változások történnek az Alapnál, melyet az alábbiakban foglalunk össze:

„Az Alapkezelő az Alap Nettó eszközértékét –**ami megegyezik a Befektetési Jegyek eladási és visszaváltási árával** – az Alap tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján határozza meg, az Alapot terhelő költségek levonása után, minden Banki Forgalmazási munkanapon.

Az egy befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték az Alap mindenkor Nettó eszközértékének és a befektetési jegyek darabszámának hányadosa. **A T napi Nettó eszközértéket az Alapkezelő T+1 munkanapon állapítja meg** a következő adatok figyelembe vételével:

- T napi árfolyamokkal kalkulált, T+1 nap 15 óráig tudomására jutott T kötésnap tranzakciók alapján összeállított eszközállomány T napra számolt piaci értéke T napig elhatárolt folyamatos díjak (alapkezelői, letétkezelői, könyvvizsgálói, felügyeleti díjak)
- T nap 16 óráig ismertté vált tételes költségek, kötelezettségek
- T nap 16 óráig ismertté vált követelések
- T-1 napon forgalomban lévő befektetési jegy darabszám (a KELER-ben nyilvántartott befektetési jegyek mennyisége)”

„A Befektetési alap Nettó eszközértéke és az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték minden forgalmazás-elszámolási napra megállapításra, **és a megállapítás napját követő munkanapon (T+2-ik napon)** a Felügyelet által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu), illetve az Alapkezelő (www.dialoginvestment.hu) honlapján **közzétételre kerül.**”

„A Befektető által visszavonhatatlan formában adott **visszaváltási megbízásokat** a Forgalmazó **a megbízás napjára (T napra)**, a visszaváltási forgalmazás-elszámolási napra) érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték alapján **teljesíti.**”

Ezen módosítások egységesen 2014. március 12-én lépnek hatályba.

A fenti módosítások hatályba lépése kapcsán felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy az Alap 2015. március 11-ére vonatkozó Nettó eszközértéke és az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték 2015. március 12-én, míg a 2015. március 12-ére vonatkozó Nettó eszközértéke és az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték 2015. március 16-án kerül az Alap közzétételi helyein közzétételre.

A fenti módosításokon túl az Alapkezelő a Kbtv. 203. § (4) bekezdése értelmében elkészítette az Alap Tájékoztatójának – Kbtv. 5. számú mellékletének való megfelelést biztosító – módosítását, illetve az Alap Kbtv. 130. §-a szerinti Kiemelt Befektetői Információk című dokumentumának módosítását, mely dokumentumokban a fenti módosítások és adatfrissítések kerültek átvezetésre.

Az Alap fent megjelölt időponttól hatályos Tájékoztatója, Kezelési Szabályzata, valamint a Kiemelt Befektetői Információk megtekinthetők az Alapkezelő honlapján (www.dialoginvestment.hu), a Felügyelet által üzemeltetett közzétételi honlapon (www.kozzetetelek.hu), valamint a forgalmazási helyeken.