

Éves jelentés 2012

DIALÓG Konvergencia Részvény Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-269
PSZÁF engedélyszám: E-III/110.631-3/2008
ISIN kód: HU0000706528

Általános adatok:

Az Alap megnevezése:	DIALÓG Konvergencia Részvény Befektetési Alap
Az Alap típusa:	Magyarországon, nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Az Alap futamideje:	A nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart
Besorolása:	Hazai, közép-kelet európai részvénytúlsúlyos befektetési alap
Alapkezelő:	DIALÓG Alapkezelő Zrt. (1037 Budapest, Montevideo u. 3/B.)
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhelye: 2096, Üröm, Pillangó u. 12) – Szovics Zsolt /005784
Vezető Forgalmazó:	Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Alforgalmazó:	Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 50.) BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe (1054 Budapest, Roosevelt tér 7/8) Commerzbank Zrt. (1054 Budapest, Széchenyi rakpart 8.) Erste Befektetési Zrt. székhelye (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) ERSTE Bank Hungary Nyrt. fiókhálózatába tartozó fiókok, amelyeket az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának mellékletét képező mindenkori ügynöklistája tartalmaz Erste Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszerei (Hozamplaza, Netbroker, Portfólió Online Tőzsde), kivéve, amennyiben az Erste Befektetési Zrt. a közzétételi helyein (www.erstebroker.hu) nem rendelkezik eltérően SPB Befektetési Zrt. székhelye (1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3 em.) Hungária Értékpapír Zrt. székhelye (2700 Cegléd Rákóczi út 30.)

Capital Square,
1133 Budapest,
Váci út 76, 3. emelet

TELEFON +36 (1) 8830476
FAX +36 (1) 8830301
E-MAIL trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A DIALÓG Konvergencia Részvény Befektetési Alap tulajdonosainak

Az éves jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a DIALÓG Konvergencia Részvény Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2012. évi éves jelentésének a könyvvizsgálatát, amely éves jelentés a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 666.406 eFt, a mérleg szerinti eredmény 219.188 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves jelentésnek a számviteli törvényben és a befektetési alapok éves jelentéskészítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 (XII.11.) kormányrendeletben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves jelentés véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves jelentés átfogó prezentálásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves jelentés megbízható és valós képet ad a DIALÓG Konvergencia Részvény Befektetési Alap 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal és a befektetési alapok éves jelentéskészítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 (XII.11.) kormányrendeletben foglaltakkal összhangban van.

Budapest, 2013. március 22.

(A papír alapú könyvvizsgálói jelentés került aláírásra.)

Szovics Zsolt
kamarai tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 005784
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
2096 Üröm, Pillangó u. 12.
nyilvántartási szám: 002588

I. Vagyonkimutatás

VAGYONKIMUTATÁS			
	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya
Vagyonelem, illetve értékpapír fajta	2011.12.31	2012.12.31	Megoszlás (%)
1. ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	954 099 898	568 906 980	83,59%
<i>1/A: Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,00%</i>
<i>MNB Kötvények</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,00%</i>
<i>1/B: Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapír</i>	<i>954 099 898</i>	<i>568 906 980</i>	<i>83,59%</i>
<i>Befektetési jegyek</i>	<i>57 632 166</i>	<i>0</i>	<i>0,00%</i>
Turkey ETF	57 632 166	0	0,00%
Részvények	896 467 732	568 906 980	83,59%
BRD Banca	3 087 479	2 131 631	0,31%
KazahMys	49 888 127	35 944 145	5,28%
KOMERCNI BANKA	0	18 638 480	2,74%
KGHM	0	13 563 550	1,99%
New World Resources	65 552 000	28 033 250	4,12%
PKO Bank Polski	31 354 034	22 897 875	3,36%
Rusal	29 264 947	0	0,00%
PIK	20 806 786	0	0,00%
Severtal	27 413 452	0	0,00%
SIF3	1 716 275	1 963 612	0,29%
SIF5	1 675 916	2 028 205	0,30%
Sistema Halls GDR	2 141 186	1 719 796	0,25%
Tethys Petroleum	15 324 300	15 138 576	2,22%
UNICREDIT	39 451 284	0	0,00%
Erste Bank	42 267 011	35 042 187	5,15%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK	0	27 168 618	3,99%
Bank of Georgia	34 038 650	19 617 483	2,88%
DNO INTERNATIONAL ASA	0	10 964 766	1,61%
Evrax GBP	83 441 943	35 509 858	5,22%
Gazprom GDR	51 099 734	20 800 560	3,06%
Gulf Keystone	45 837 025	45 774 232	6,73%
Halyk Bank	50 882 159	35 047 407	5,15%
Lukoil	25 362 377	20 413 932	3,00%
Novatek	29 880 639	17 261 261	2,54%
US Steel	9 296 265	0	0,00%
Vimetco	50 861 268	6 532 193	0,96%
Cez	14 163 570	0	0,00%
Lehman Brothers	2 454 936	2 621 610	0,39%
XXI Century	1 716 569	977 323	0,14%
X5 GDR	21 632 318	0	0,00%
OMV AG	25 361 762	0	0,00%
KazKommerz Bank	19 495 080	11 267 430	1,66%
Commerzbank	20 270 120	0	0,00%
MOL	17 455 000	35 510 000	5,22%
OTP BANK Nyrt.	0	41 300 000	6,07%
TVK	63 275 520	61 039 000	8,97%
2. BANKBETÉTEK, BANKI EGYENLEGEK	199 227 185	115 932 779	17,03%
Unicredit Bank Zrt. lekötött betét (2012010)	39 006 392	0	0,00%
Unicredit Bank Zrt. Látra szóló	5 686 598	25 574 470	3,76%
GFT Bank elszámolási számla	154 534 195	90 358 309	13,28%
4. EGYÉB ESZKÖZÖK	0	0	
5. ÖSSZES ESZKÖZ	1 153 327 082	684 839 759	
6. KÖTELEZETTSÉGEK	98 645 765	4 240 966	
7. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 054 681 317	680 598 793	

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2011.12.31-én	1 216 420 249
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2012.12.31-én	757 245 572

III. Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettóeszközérték 2011.12. 31-én (Ft/db)	0,8670
Egy jegyre jutó nettóeszközérték 2012.12.31-én (Ft/db)	0,8988

IV. A befektetési alap összetétele

DIALÓGKonvergencia Részvény Befektetési Alap összetétele							
Időszak nyitó állománya				Időszak záró állománya			
2011. december 31.				2012. december 31.			
1. Bankbetétek, számlapénz							
199 227 185				115 932 779			
18,9%				17,0%			
Tőzsdei hivatalosan jegyzett	Más szabályozott piacon forgalmazott	Összesen	Arány	Tőzsdei hivatalosan jegyzett	Más szabályozott piacon forgalmazott	Összesen	Arány
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Kötvények)							
0				0			
0,0%				0,0%			
2.1 Diszkontkincstárjegyek							
0				0			
0,0%				0,0%			
2.2 MNB kötvények							
0				0			
0,0%				0,0%			
3. Egyéb átruházható értékpapírok (Részvények, Befektetési jegyek)							
954 099 898		0		954 099 898		0	
90,5%				1 071 098 913		83,6%	
3.1 Magyar részvények							
80 730 520		0		80 730 520		0	
7,7%				220 406 100		20,3%	
3.2 Külföldi részvények							
815 737 212		0		815 737 212		0	
77,3%				850 692 813		63,3%	
3.3 Külföldi befektetési jegyek							
57 632 166		0		57 632 166		0	
5,5%				0		0,0%	
4. Egyéb eszközök							
0				0			
0,0%				0,0%			
5. A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok							
0				0			
0,0%				0,0%			
6. Nyitott tőkeáttételes pozíciók eredménytartalma							
0		-95 663 500		-95 663 500		-9,1%	
0		-22 195 000		-22 195 000		-3,3%	
6. Kötelezettségek							
0		0		2 982 266		0,3%	
0		0		0		17 954 034	
						2,6%	
7. Nettó eszközérték							
1 054 681 317				680 598 793			
100,0%							

A befektetési politika szerint fordulónapon az eszközök között a legnagyobb eszközcsoport a részvények aránya 90,5 %-ról 83,6 %-ra csökkent a nyitó adatokhoz képest, főként a külföldi részvénysúly csökkenésének köszönhetően (77,3 %-ról 63,3 %-ra), magyar részvény kitétsége kissé 20,3 % fölé emelkedett. Az Alapnak 10 % feletti kitétsége nincsen. A bankbetétek súlya 17 % környékén stagnált. A negatív eredménytartalom a tőkeáttételes devizapozíciókon is lecsökkent az időszakban, a forint gyengülésének köszönhetően.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2012.12.31
a) befektetésekből származó bevételek	-181 087 000
b) egyéb bevételek	0
c) kezelési költségek	29 414 000
d) a letétkezelő díjai	1 187 000
e) egyéb díjak és adók	7 500 000
f) nettó jövedelem	0
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	-75 287 000
i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-)	-177 239 000
j) minden egyéb változás	0

VI. Összehasonlító táblázat a nettó eszközértékekről és a visszatekintő hozamokról

Dátum	Nettó eszközérték	Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték			Benchmark
		Hozam	Hozam	Hozam	
2009.12.31	389 777 503	0,8861	28,56%	44,13%	
2010.12.31	1 078 267 143	1,1392	15,35%	22,10%	
2011.12.31	1 054 681 317	0,867	-23,89%	-12,11%	
2012.12.31	680 598 793	0,8988	3,67%	12,22%	

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása

Az Alap a származtatott ügyleteket (USD/HUF, GBP/HUF és EUR/HUF eladás) kizárólag fedezeti céllal (megfelelve az Alap Tájékoztatójában leírtaknak csak a részvényportfólió USD, GBP és EUR kitettségére) kötött 2012-ben.

Az alábbi nyitott pozíciók voltak a portfólióban 2012.12.31-én:

Deviza párok	Kötésnap	Mennyiség	Kötési kereszt árfolyam	2011. dec. 31-én		2012. dec.31-én	
				Kereszt-árfolyam	Piaci érték Ft-ban	Kereszt-árfolyam	Piaci érték Ft-ban
USD/HUF	2011.07.11	340 000	190,0300	240,6800	- 17 221	220,9300	-10 506
USD/HUF	2011.07.12	410 000	192,0300	240,6800	- 19 947	220,9300	-11 849
GBP/HUF	2012.09.11	200 000	356,1900	0,0000	-	355,3900	160
Összesen				-	- 37 168	-	-22 195

VIII. Befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás 2012 év folyamán. Az Alap befektetési politikája nem változott az év során

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása:

Nemzetközi kitekintés

A tavalyi év első felében folytatódott az elmúlt években kialakult eurózónát érintő idegesség. A piaci hírek szinte valamennyi esetben arról szóltak, hogy hogyan alakulnak a görög, olasz, spanyol 10 éves kötvények hozamai, melyik ország mekkora valószínűséggel kerül csődközeli helyzetbe, melyik országot mekkora összeggel kell/lehet kimenteni. Annak ellenére, hogy a nemzetközi vállalatok eredményei továbbra is kimagaslóan jól lettek – a várakozásokkal ellentétben mind az árbevételi, mind az EPS szintjén folyamatosan pozitív meglepetést okoztak – 2012 elején pár hónapos sávózás után a börzék igen erőteljesen esni kezdtek április-május környékén.

A piaci esést a hangulat látványos változása állította meg, ami mögött két főbb tényező húzódott meg. Az első az Európai Központi Bank elnökének, Mr. Mario Draghinak azóta legendássá vált mondása, miszerint „We will save euro whatever it takes”, vagyis „Mindenáron megmentjük az eurót” kijelentése volt, ami az addig bizonytalan befektetők nagy részében pozitív meglepetést okozott. Az eurózóna hanyatlását még egy fontos tényező állította meg: az addig rendkívül merev és a monetáris lazítást teljes mértékben elutasító német hozzáállás radikális megváltozása. Korábban a német politikai vezetés csak a drasztikus megszorító csomagok után volt hajlandó segítséget nyújtani a bajba jutott országoknak, 2012 június végével ez megváltozott, és egy rendkívül pragmatikus és rugalmas gazdaságpolitikai magatartás vette kezdetét.

Ezen tényezőknek hatására 2012 második felében kimagaslóan jól teljesítettek a magasabb kockázattal bíró eszközök, ezek közül elsősorban a fejlődő piaci állami és vállalati kötvények. A részvények teljesítménye ugyan pozitív volt, de a pozitív hozam arányaiban messze elmaradt a kötvények árfolyamnyereségétől. A tavalyi év tőzsdei nyertese a korábbi években agyonadott német piac volt.

A hazai piac

A hazai piacon teljesen ellentétes folyamatok zajlottak le a kötvény- és a részvénytőzsdén. A kötvények az év elejei kisebb bizonytalanság után folyamatosan, gyakorlatilag év végéig folyamatosan emelkedtek, a hozamgörbe teljes hosszán egy évtizede nem látott hozamcsökkenés ment végbe. Annak ellenére, hogy a kormány „unortodox” gazdaságpolitikája sokadszor keveredett ellentmondásba, és a költségvetés egyensúlyban tartása gyakorlatilag egész évben folyamatos kiigazítást igényelt, a nemzetközi kötvénybefektetők minden magyar kötvényt – legyen az állami vagy vállalati, forintban vagy más devizában kibocsátott – megvettek.

Ezzel szemben a magyar tőzsde az egész évet tekintve lemaradó volt, különösen a regionális vetélytársakhoz képest. Mind a lengyel, mind a cseh, és különösen az osztrák piac igen jelentős mértékben tudott emelkedni 2012 folyamán, míg a BUX index csak az év végén tudott a pozitív tartományba fordulni. A látványos elszigeteltség egyértelműen a hazai költségvetés felfűzése kapcsán újra és újra felmerült vállalati- és szektorális különadóknak volt köszönhető. A befektetők a folyamatosan felmerülő „büntetési” tételek miatt egyszerűen nem tudták beárazni a hazai részvényeket, a szinte havonta változó szabályozási környezet igen jelentős kockázati diszkonttá alakult.

A hazai fizetőeszköz az év elejei, történelminek nevezhető 310 forintos euró jegyzéshez képest fokozatosan erősödött, a korábban is említett emelkedő kötvényárfolyam növekedés hátán. A nyár közepére az euró kurzus elérte a 275-ös szintet, innen az év végére, az egyre inkább előtérbe kerülő, új MNB elnök személye kapcsán felmerülő kockázatok miatt lassacskán a 290-es szint fölé kúszott az árfolyam. A hazai fizetőeszköz, a forint teljesítménye kimagasló volt 2012-ben, gyakorlatilag az egyik

legjobban teljesítő deviza volt a tavalyi évben. Valamennyi főbb devizapárral szemben kétszámjegyű mértékben tudott erősödni.

Az év folyamán a Magyar Nemzeti Bank a Monetáris Tanács külsős tagjainak szavazataival több lépcsőben 7 százalékról 5,75 százalékra csökkentette az irányadó kamatrátát.

A Konvergencia Részvény Alap célpiacainak történése

Az Alap teljesítménye 2012 folyamán ellentmondásosan alakult. A főbb regionális piacok közül kimagaslóan jól teljesített a török börze, szintén az átlag feletti hozamot produkált a cseh és a lengyel piac, míg lemaradó volt az orosz és a magyar piac. Különösen előbbi rossz teljesítménye hatott rosszul az alap hozamára, az ingatlan nyersanyagárak, az orosz belpolitikai feszültségek hatására az orosz vállalatok részvényei rossz teljesítményt nyújtottak a tavalyi évben. Így az Alap teljesítménye pozitív volt ugyan, de az Alap hozama jelentősen elmaradt a referencia hozam teljesítményétől. Ennek alapvetően két oka volt: a török piac szárnyalásából kimaradt az Alap, míg az orosz piac túlpozícionáltságát megszenvedte az alap teljesítménye.

IX. Egyéb

A Batv 103 § alapján ezúton tájékoztatjuk Befektetőinket, hogy 2012-ben illikvid eszközök elkülönítésére nem került sor.

Költségek összetétele 2012-ben:

Költségelem megnevezése	2012. évi költség	2012-ban pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	29 414	28 154
Letétkezelő díja	1 187	1 130
Bankköltség	213	213
PSZÁF díj	332	285
Egyéb	6 955	5 872
Összesen	38 101	35 654

MELLÉKLETEK:

**Független Könyvvizsgálói jelentés Befektetési Alapra
2012-es Mérleg, Eredménykimutatás**

Budapest, 2013. március 22.

DIALÓG Alapkezelő Zrt

(A papír alapú könyvvizsgálói jelentés került aláírásra.)

Capital Square,
1133 Budapest,
Váci út 76, 3. emelet

TELEFON +36 (1) 8830476
FAX +36 (1) 8830301
E-MAIL trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgáló + Tanácsadás

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A DIALÓG Konvergencia Részvény Befektetési Alap tulajdonosainak

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a DIALÓG Konvergencia Részvény Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 666.406 eFt, a mérleg szerinti eredmény 219.188 eFt veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben és a befektetési alapok éves beszámolóalkészítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 (XII.11.) kormányrendeletben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a DIALÓG Konvergencia Részvény Befektetési Alap 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal és a befektetési alapok éves beszámolóalkészítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 (XII.11.) kormányrendeletben foglaltakkal összhangban van.

Capital Square,
1133 Budapest,
Váci út 76, 3. emelet

TELEFON +36 (1) 8830476
FAX +36 (1) 8830301
E-MAIL trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a DIALÓG Konvergencia Részvény Befektetési Alap mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát. Az Alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a DIALÓG Konvergencia Részvény Befektetési Alap 2012. évi üzleti jelentése a DIALÓG Konvergencia Részvény Befektetési Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. március 22.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Zsolt Szovics', written over a dotted line.

Szovics Zsolt
kamara tag könyvvizsgáló
nyilvántartási szám: 005784
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
2096 Üröm, Pillangó u. 12.
nyilvántartási szám: 002588

2012-es Mérleg, Eredménykimutatás

MÉRLEG

Eszközök

		adatok eFt-ban	
a	A tétel megnevezése b	Előző év 2011.dec.31. c	Tárgyév 2012.dec.31. d
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	I. Értékpapírok	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
05.	a) Kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) Egyéb	0	0
07.	B) Forgóeszközök	1 153 393	688 586
08.	I. Követelések	0	0
09.	a) Követelések	0	0
10.	b) Követelések értékvesztése (-)	0	0
11.	c) Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	d) Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
13.	II. Értékpapírok	954 100	568 907
14.	1. Értékpapírok	1 203 739	746 146
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-249 639	-177 239
16.	a) Kamatokból, osztalékokból	0	0
17.	b) Egyéb	-249 639	-177 239
18.	III. Pénzeszközök	199 293	119 679
19.	a) Pénzeszközök	199 293	119 679
20.	b) Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
21.	C) Aktív időbeli elhatárolások	13	15
22.	a) Aktív időbeli elhatárolás	13	15
23.	b) Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
24.	D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-95 664	-22 195
25.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	1 057 742	666 406

Budapest, 2013. március 22.

DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

1037. Budapest, Montevideo u. 9/B
Adószám: 14041853-1-43

.....
Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG

Források

		adatok eFt-ban	
a	A tétel megnevezése b	Előző év 2011.dec.31. c	Tárgyév 2012.dec.31. d
26.	E) Saját tőke	1 054 613	663 959
27.	I. Induló tőke	1 216 420	799 246
28.	a) Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 166 238	3 045 697
29.	b) Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-949 818	-2 306 451
30.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-161 807	-75 287
31.	1a. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-28 650	-21 646
32.	1b. Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	113 543	266 379
33.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-345 302	-199 434
34.	3. Előző év(ek) eredménye	59 208	98 602
35.	4. Üzleti év eredménye	39 391	-219 188
36.	F) Céltartalékok	0	0
37.	G) Kötelezettségek	2 087	1 260
38.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
39.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 087	1 260
40.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
41.	H) Passzív időbeli elhatárolások	1042	1 187
42.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	1 057 742	666 406

Budapest, 2013. március 22.

DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
I.
1037. Budapest, Montevidéó u. 3/B
Adószám: 14043955-1-43

.....
Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-han

a	A tétel megnevezése b	Előző év 2011. c	Tárgyév 2012. d
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	270 955	202 238
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	192 267	383 325
III.	Egyéb bevételek	0	0
IV.	Működési költségek	39 294	38 101
V.	Egyéb ráfordítások	0	0
VI.	Rendkívüli bevételek	0	0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX.	Tárgyévi eredmény	39 394	-219 188

Budapest, 2013. március 22.

DIALÓG
BEFEKTETÉSCALAPKEZELŐ ZRT.
1.
1037. Budapest, Mátyásvidéki u. 3/B
Adószám: 14044955-1-43

.....
Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.