

Éves jelentés 2012

DIALÓG Likviditási Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-267
PSZÁF engedélyszám: E-III/110.628-2/2008
ISIN kód: HU0000706494

Általános adatok:

Az Alap megnevezése:	DIALÓG Likviditási 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:	Likviditási 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 Likviditási Befektetési Alap tulajdonosainak

Az éves jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a DIALÓG Likviditási 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 2.810.833 eFt, a mérleg szerinti eredmény 109.899 eFt nyereség –, 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 Likviditási 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. Vagyongkimutatás

VAGYONKIMUTATÁS			
	Időszak nyitó állománya	Időszak záró állománya	
Vagyonelem, illetve értékpapír fajta	2011.12.31	2012.12.31	Megoszlás (%)
1. ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	895 064 050	2 131 186 700	76,23%
1/A: Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (K)	895 064 050	2 131 186 700	76,23%
Diszkontkincstárjegyek	296 257 300	1 682 047 550	60,16%
DKJ 120215	49 553 600	0	0,00%
DKJ 120229	197 971 000	0	0,00%
DKJ 120502	48 732 700	0	0,00%
DKJ 130116	0	99 690 000	3,57%
DKJ 130213	0	148 909 950	5,33%
DKJ 130220	0	99 111 800	3,54%
DKJ 130227	0	198 130 000	7,09%
DKJ 130306	0	98 958 800	3,54%
DKJ 130313	0	148 301 700	5,30%
DKJ 130320	0	395 192 800	14,14%
DKJ 130327	0	493 752 500	17,66%
MNB kötvények	598 806 750	449 139 150	16,06%
MNB120104	149 854 350	0	0,00%
MNB120111	448 952 400	0	0,00%
MNB130109	0	449 139 150	16,06%
2. BANKBETÉTEK, BANKI EGYENLEGEK	871 782 228	664 640 327	23,77%
OTP Nyrt. lekötött betét (20120106)	129 682 296	0	0,00%
Raiffeisen Bank Zrt. lekötött betét (20120229)	288 074 646	0	0,00%
Raiffeisen Bank Zrt. lekötött betét (20130129)	0	310 360 636	11,10%
OTP Nyrt. lekötött betét (20130206)	0	140 299 458	5,02%
OTP Nyrt. lekötött betét (20130305)	0	140 028 749	5,01%
OTP Nyrt. lekötött betét (20120206)	129 669 915	0	0,00%
Unicredit Bank Zrt. lekötött betét (20120104)	200 074 444	0	0,00%
Unicredit Bank Zrt. lekötött betét (20120102)	124 020 322	0	0,00%
Unicredit Bank Zrt. lekötött betét (20130102)	0	73 009 429	2,61%
Unicredit Bank Zrt. Láttra szóló	260 605	942 055	0,03%
3. EGYÉB ESZKÖZÖK	0	0	
4. ÖSSZES ESZKÖZ	1 766 846 278	2 795 827 027	
5. KÖTELEZETTSÉGEK	1 631 196	3 323 037	
6. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 765 215 082	2 792 503 990	

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2011.12.31-én	1 399 787 775
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2012.12.31-én	2 085 825 247

III. Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettóeszközérték 2011.12. 31-én (Ft/db)	1,2611
Egy jegyre jutó nettóeszközérték 2012.12.31-én (Ft/db)	1,3388

IV. A befektetési alap összetétele

DIALÓG Likviditási Befektetési Alap összetétele							
Időszak nyitó állománya				Időszak záró állománya			
2011. december 31.				2012. december 31.			
1. Bankbetétek, számlapénz							
		871 782 228	49,4%			664 640 327	23,8%
Tőzsdei hivatalosan jegyzett	Más szabályozott piacon forgalmazott	Összesen	Arány	Tőzsdei hivatalosan jegyzett	Más szabályozott piacon forgalmazott	Összesen	Arány
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Kötvények)							
0	895 064 050	895 064 050	50,7%	0	2 131 186 700	2 131 186 700	76,3%
2.1 Diszkontkincstárjegyek							
0	296 257 300	296 257 300	16,8%	0	1 682 047 550	1 682 047 550	60,2%
2.2 MNB kötvények							
0	598 806 750	598 806 750	33,9%	0	449 139 150	449 139 150	16,1%
3. Egyéb átruházható értékpapírok (Részvények, Befektetési jegyek)							
0	0	0	0,0%	0	0	0	0,0%
3.1 Magyar részvények							
0	0	0	0,0%	0	0	0	0,0%
3.2 Külföldi részvények							
0	0	0	0,0%	0	0	0	0,0%
3.3 Külföldi befektetési jegyek							
0	0	0	0,0%	0	0	0	0,0%
4. A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok							
0	0	0	0,0%	0	0	0	0,0%
5. Egyéb Eszközök							
0	0	0	0,0%	0	0	0	0,0%
6. Nyitott tőkeáttételes pozíciók eredménytartalma							
0	0	0	0,0%	0	0	0	0,0%
7. Kötelezettségek							
0	0	1 631 196	0,1%	0	0	3 323 037	0,1%
8. Nettó eszközérték							
		1 765 215 082	100,0%			2 792 503 990	

A befektetési politika szerint a fordulónapon az eszközök között a bankbetétek aránya 49,4 %-ról 23,8 %-ra csökkent a nyitó adatokhoz képest. Az Alapnak mind a Raiffeisen Bank mind és az OTP Bank Nyrt irányában 10-11 %-os kitettsége van. A kötvények aránya 75 % felé emelkedett 2013-ban, mivel az bejövő pénzek túlnyomórészt diszkontkincstárjegybe kerültek befektetésre. Ezen eszközosztály aránya 60%-ra nőtt 2013 végére.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2012.12.31
a) befektetésekből származó bevételek	132 076 000
b) egyéb bevételek	0
c) kezelési költségek	17 564 000
d) a letétkezelő díjai	1 541 000
e) egyéb díjak és adók	3 070 000
f) nettó jövedelem	0
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	709 964 000
i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-)	6 989 000
j) minden egyéb változás	

VI. Összehasonlító táblázat a nettó eszközértékekről és a visszatekintő hozamokról

Dátum	Nettó eszközérték	Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	Hozam	Benchmark
2009.12.31	1 754 702 189	1,1491	8,06%	9,24%
2010.12.31	1 386 650 818	1,2006	4,44%	5,54%
2011.12.31	1 765 215 082	1,2611	5,04%	5,73%
2012.12.31	2 792 503 990	1,3388	6,16%	7,49%

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása

Az Alap származtatott ügyleteket (megfelelve az Alap Kezelési Szabályzatában leírtaknak) egyáltalán nem kötött.

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 csőd közeli 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 sávozás után a börzék igen erőteljesen esni kezdtek április-május környékén.

A piaci esést a hangulat látványos változása állította meg, ami mögött két főbb tényező húzódtott 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 részvénytőzsián. 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 állam 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 feldozása 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 Dialóg Likviditási Alap célpiacainak történése

Az Alap teljesítménye 2012 folyamán a befektetési politikában foglaltak szerint alakult. Minimális szórás mellett az alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke folyamatosan emelkedett, az Alap által elért 6,16%-os hozam versenyképes volt a betéti hozamokkal, ugyanakkor megmaradt a mindennapos hozzáférés lehetősége. A Vagyonkezelő az év során ragaszkodott a rendkívül óvatos befektetési politikához – a lehető legrövidebb durationnel futott az alap -, ezért kismértékben elmaradt a referencia index hozamától.

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	17 564	14 971
Letétkezelő díja	1541	1316
Bankköltség	63	63
PSZÁF díj	483	325
Egyéb	2 524	1 844
Összesen	22 175	18 519

Budapest, 2013. március 22.

DIALÓG Alapkezelő Zrt

(A papír alapú Éves jelentés került aláírásra.)

MELLÉKLETEK:

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

Független Könyvvizsgálói jelentés Befektetési Alapra

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 Likviditási Befektetési Alap tulajdonosainak

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a DIALÓG Likviditási 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 2.810.833 eFt, a mérleg szerinti eredmény 109.899 eFt nyereség –, 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 beszámoló a számviteli törvényben és a befektetési alapok éves beszámolóképzési 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 felelősségünk 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 könyvvizsgálati 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 kontrollok 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 Likviditási 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 beszámolóképzési 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 Likviditási 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 felelősségünk 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 Likviditási Befektetési Alap 2012. évi üzleti jelentése DIALÓG Likviditási Befektetési Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. március 22.

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 ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2011.dec.31.	Tárgyév 2012.dec.31.
a	b	c	d
01.	A) Befektetett eszközök	0	0
02.	1. 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	1 760 629	2 807 538
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	895 064	2 131 186
14.	1. Értékpapírok	892 537	2 124 197
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	2 527	6 989
16.	a) Kamatokból, osztalékokból	2 786	5 120
17.	b) Egyéb	-259	1869
18.	III. Pénzeszközök	865 565	676 352
19.	a) Pénzeszközök	865 565	676 352
20.	b) Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
21.	C) Aktív időbeli elhatárolások	2 332	3 295
22.	a) Aktív időbeli elhatárolás	2 332	3 295
23.	b) Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
24.	D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
25.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	1 762 961	2 810 833

Budapest, 2013. március 22.

DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

1037 Budapest, Mátyásdó u. 3/B
Adószám: 14044955-1-43


.....
Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.

Források

adatok ezer Ft-ban			
	A tétel megnevezése	Előző év 2011.dec.31.	Tárgyév 2012.dec.31.
a	b	c	d
26.	E) Saját tőke	1 761 334	2 807 177
27.	I. Induló tőke	1 396 538	2 097 213
28.	a) Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14 667 458	20 941 121
29.	b) Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-13 270 920	-18 843 908
30.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	364 796	709 964
31.	1a. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-659 777	-1 588 187
32.	1b. Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	784 425	1 943 642
33.	2. Értékelési különbözet tartaléka	2 527	6 989
34.	3. Előző év(ek) eredménye	174 325	237 621
35.	4. Üzleti év eredménye	63 296	109 899
36.	F) Céltartalékok	0	0
37.	G) Kötelezettségek	1001	2 593
38.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
39.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 001	2 593
40.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
41.	H) Passzív időbeli elhatárolások	626	1 063
42.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	1 762 961	2 810 833

DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
1037 Budapest, Mátyásföld u. 3/B
Tel.: +36-1-404-4855-1-43.
Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2011	Tárgyév 2012
a	b	c	d
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	77 332	132 076
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	261	2
III.	Egyéb bevételek	0	0
IV.	Működési költségek	13 775	22 175
V.	Egyéb ráfordítások	0	0
VI.	Rendkívüli bevételek	0	0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX.	Tárgyévi eredmény	63 296	109 899

Budapest, 2013. március 22.

DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

1,
1037 Budapest, Mártírvéde u. 3/B
Adószám: 14044935-1-43

Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.