

Éves jelentés 2012

DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-395

PSZÁF engedélyszám: EN-III/TTE-339/2010

ISIN kód: HU0000709241

Általános adatok:

Az Alap megnevezése:	DIALÓG Octopus Származtatott Deviza 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:	Nemzetközi, Származtatott ügyletekbe fektető 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.) 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, Portfolió 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 Octopus Származtatott Befektetési Alap tulajdonosainak

Az éves jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a DIALÓG Octopus Származtatott 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 1.363.016 eFt, a mérleg szerinti eredmény 65.915 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 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 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 Octopus Származtatott 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	1 329 565 517	1 146 372 365	85,86%
<i>1/A: Hítelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	<i>477 567 548</i>	<i>754 963 285</i>	<i>56,54%</i>
<i>Diszkontkincstárjegyek</i>	<i>148 192 050</i>	<i>197 596 400</i>	<i>14,80%</i>
DKJ 120229	148 192 050	0	0,00%
DKJ 130320	0	197 596 400	14,80%
MNB kötvények	0	69 866 090	5,23%
MNB130109	0	69 866 090	5,23%
Vállalati kötvények	329 375 498	487 500 795	36,51%
Magnolia	19 895 683	20 843 915	1,56%
OTP -OPUS	124 482 990	91 338 113	6,84%
RICHTER ÁTVÁLTHATÓ KÖTVÉNY 2014	184 996 825	176 251 245	13,20%
OTPBH FLOAT 5.875 2016/11/07	0	157 093 072	11,77%
ALTEO 2014	0	41 974 450	3,14%
<i>1/B: Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	<i>851 997 969</i>	<i>391 409 080</i>	<i>29,32%</i>
Befektetési jegyek	0	0	0,00%
Részcvények	851 997 969	391 409 080	29,32%
AFI Bonus	979 574	0	0,00%
Bank of Georgia	31 443 100	36 199 846	2,71%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIEN	0	13 048 389	0,98%
BNP Paribas	37 960 120	0	0,00%
Commerzbank	24 526 630	0	0,00%
Danubius	18 147 445	16 232 930	1,22%
DNO INTERNATIONAL ASA	0	10 953 654	0,82%
East Property Holding	21 768 300	0	0,00%
Evrax	73 873 323	0	0,00%
EXILLON ENERGY PLC	0	29 707 800	2,23%
Falcon Oil	10 684 800	19 940 187	1,49%
FHB	9 400 000	0	0,00%
Gazprom GDR	25 676 194	0	0,00%
Gulf Keystone	78 485 770	68 531 904	5,13%
Halyk Bank	65 036 236	17 443 593	1,31%
Immofinanz AG	14 406 022	0	0,00%
KazakhMys	38 292 794	16 558 330	1,24%
LSR Group	14 680 542	0	0,00%
MAN AG	32 328 846	0	0,00%
MOL	43 637 500	0	0,00%
New World Resources	33 428 800	55 777 000	4,18%
Oncosec Medical	610 979	464 788	0,03%
PIK	18 519 986	0	0,00%
Rusal	22 047 898	0	0,00%
Swedish Automobile NV/SPYKER CARS NW	19 842 790	1 598 355	0,12%
Tethys Petroleum	13 581 568	0	0,00%
TVK	100 873 080	82 533 935	6,18%
UNICREDIT	39 779 696	0	0,00%
Vimetco	48 038 986	8 726 283	0,65%
Warimpex	7 868 098	9 302 426	0,70%
XXI Century	6 078 892	4 389 660	0,33%
2. BANKBETÉTEK, BANKI EGYENLEGEK	765 198 627	262 619 925	19,67%
Unicredit Bank Zrt. Látra szóló	99 635 848	61 637 748	4,62%
GFT Bank elszámolási számla	188 354 715	161 977 139	12,13%
OTP Bank Nyrt. Lékötött betét (20120106)	238 592 643	0	0,00%
OTP Bank Nyrt. Lékötött betét (20120206)	238 615 422	0	0,00%
UNICREDITBANK Lékötött betét (20121228)	0	39 005 038	2,92%
			0,00%
3. EGYÉB ESZKÖZÖK	0	0	
4. ÖSSZES ESZKÖZ	2 094 764 144	1 408 992 290	
5. KÖTELEZETTSÉGEK	119 813 740	73 822 183	
6. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 974 950 404	1 335 170 107	

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2011.12.31-én	2 117 881 871
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2012.12.31-én	1 266 362 381

III. Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettóeszközérték 2011.12. 31-én (Ft/db)	0,9325
Egy jegyre jutó nettóeszközérték 2012.12.31-én (Ft/db)	1,0543

IV. A befektetési alap összetétele

DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap összetétele							
Időszak nyitó állománya				Időszak záró állománya			
2011. december 31				2012. december 31			
1. Bankbetétek, számlapénz							
		765 198 627	38,7%			262 619 925	19,7%
Tőzsdei hivatalosan jegyzett	Más szabályozott piacon forgalmazott	Összesen	Arány	Tőzsdei hivatalosan jegyzett	Más szabályozott piacon forgalmazott	Összesen	Arány
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Kötvények)							
0	477 567 548	477 567 548	24,2%	0	754 963 285	754 963 285	56,5%
2.1 Diszkontkincstárjegyek, MNB kötvények							
0	148 192 050	148 192 050	7,5%	0	267 462 490	267 462 490	20,0%
2.2 Vállalati kötvény, jelzáloglevél							
0	329 375 498	329 375 498	16,7%	0	487 500 795	487 500 795	36,5%
3. Egyéb átruházható értékpapírok (Részvények, Befektetési jegyek)							
851 997 969	0	851 997 969	43,1%	391 409 080	0	391 409 080	29,3%
3.1 Magyar részvények							
172 058 025	0	172 058 025	8,7%	98 766 865	0	98 766 865	7,4%
3.2 Külföldi részvények							
679 939 944	0	679 939 944	34,4%	292 642 215	0	292 642 215	21,9%
4. Egyéb Eszközök							
0	0	0	0,0%	0	0	0	0,0%
5. A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok							
0	0	0	0,0%	0	0	0	0,0%
6. Nyitott tőkeáttételes pozíciók eredménytartalma							
0	-115 709 049	-115 709 049	-5,9%	0	-27 033 546	-27 033 546	-2,0%
7. Kötelezettségek							
0	0	4 104 691	0,2%	0	0	46 788 637	3,5%
8. Nettó eszközérték							
		1 974 950 404				1 335 170 107	

A befektetési politika szerint fordulónapon az eszközök között a bankbetétek aránya lecsökkent 38,7%-ról 19,7 %-ra. Erőteljesen megnőtt a vállalati kötvények kitettsége (16,7 %-ról 36,5 %-ra), ezen belül legnagyobb részaránya az állami garanciával bíró Richter átváltható kötvénynek van (12,79%), de az OTP és MOL kötvények aránya is masszívan növekedett (összesen 19,5 %-ra). Csökkent a külföldi részvények súlya 2012-ben (34,4 %-ról 21,9 %-ra). A magyar részvények aránya konstans maradt az időszakban. A negatív eredménytartalom a tőkeáttételes GFT pozíciókon erőteljesen lecsökkent 2012-ben.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2012.12.31
a) befektetésekből származó bevételek	154 519 000
b) egyéb bevételek	0
c) kezelési költségek	36 689 000
d) a letétkezelő díjai	1 559 000
e) egyéb díjak és adók	50 356 000
f) nettó jövedelem	0
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	68 284 000
i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-)	-91 503 000
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
2010.12.31	650 994 535	1,0281	2,81%	1,56%
2011.12.31	1 974 950 404	0,9325	-9,30%	5,73%
2012.12.31	1 335 170 107	1,0543	13,06%	7,49%

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása

Az Alap származtatott ügyleteket (megfelelve az Alap Tájékoztatójában leírtaknak) többfajta instrumentumokra kötött 2012-ben,

Devizapárookra fedezeti jelleggel (EURHUF, USDHUF, GBPHUF)

Devizapárookra spekulatív jelleggel (EURCHF, USDJPY)

Árúpiaci indexre spekulatív jelleggel (Szója, arany, olaj)

Tőzsdeindexekre spekulatív jelleggel (DAX, SP500)

Az alábbi nyitott pozíciók voltak a portfolióban 2012.12.31-én:

Deviza párok és CFD ügyletek	Kötési dátum	Mennyiség	Kötési kereszt árfolyam	2011. dec. 31-én*		2012. dec.31-én*	
				Kereszt-árfolyam	Piaci érték eFt-ban	Kereszt-árfolyam	Piaci érték eFt-ban
EURCHF	2011.12.21	286 502,46	1,221630	1,217148	- 404	1,221630	-1 170
EURCHF	2011.10.13	391 697,63	1,238200	1,217148	- 2 632	1,238200	-3 553
EURCHF	2011.10.20	404 638,78	1,235670	1,217148	- 2 387	1,235670	-3 358
EURCHF	2012.02.02	273 709,01	1,205660	-	-	1,205660	166
EURCHF	2012.11.16	373 679,67	1,204240	-	-	1,204240	381
EUR/USD	2011.12.13	379 063,56	1,319040	1,297060	- 2 658	-	-
EUR/USD	2011.12.13	229 356,04	1,308010	1,297060	- 795	-	-
USD/HUF	2011.07.06	340 000,00	184,310	241,870	-19 570	-	-
USD/HUF	2011.07.08	300 000,00	183,310	241,870	-17 568	-	-
USDHUF	2011.07.11	140 000,00	187,240	241,870	- 7 647	219,920000	-4 575
USDHUF	2011.07.11	260 000,00	187,240	241,870	-14 204	-	0
USDHUF	2011.07.12	360 000,00	191,990	241,870	-17 957	219,920000	-10 055

GBPHUF	2011.11.25	95 000,00	369,610	375,530	-1 184	354,720000	1 415
EURHUF	2012.05.07	95 000,00	286,153	-	-	290,610000	-423
EURHUF	2011.09.05	160 000,00	278,280	313,720	- 5 670	-	-
EURHUF	2011.09.05	200 000,00	277,260	313,720	- 7 292	-	-
EURHUF	2011.09.16	300 000,00	287,245	313,720	- 7 943	-	-
EURHUF	2011.10.05	100 000,00	300,230	313,720	-1 349	-	-
EURHUF	2011.11.08	120 000,00	307,220	313,720	-780	-	-
EURHUF	2011.11.10	250 000,00	312,980	313,720	-185	-	-
EURHUF	2011.12.09	180 000,00	306,950	313,720	-1 219	-	-
GBPHUF	2012.05.09	100 000,00	361,970	-	-	354,720000	725
GBPHUF	2012.05.09	50 000,00	361,300	-	-	354,720000	329
EURHUF	2012.05.09	200 000,00	290,250	-	-	290,610000	-72
EURHUF	2012.05.09	200 000,00	287,880	-	-	290,610000	-546
EURHUF	2012.05.14	200 000,00	291,480	-	-	290,610000	174
EURHUF	2012.05.16	140 000,00	295,985	-	-	290,610000	753
GBPHUF	2012.05.16	75 000,00	370,130	-	-	354,720000	1 156
USDHUF	2012.05.29	100 000,00	237,170	-	-	219,920000	1 725
GBPHUF	2012.06.12	70 000,00	370,640	-	-	354,720000	1 114
EURHUF	2012.08.30	500 000,00	284,870	-	-	290,610000	-2 870
EURHUF	2012.09.05	300 000,00	285,200	-	-	290,610000	-1 623
EURHUF	2012.09.05	350 000,00	284,960	-	-	290,610000	-1 978
EURHUF	2012.09.06	360 000,00	289,151	-	-	290,610000	-525
USDXAU	2012.12.20	0,060924	1 641,400	-	-	1 655,000000	299
DAX30 CFD-EUR	2011.11.02	31	6 202,800	5 859,610	- 3 338	-	-
DAX30 CFD-EUR	2011.12.07	29	5 961,500	5 859,610	- 927	-	-
GERMANY DAX	2012.12.06	25	7 526,800	-	-	290,610000	-622
SP500 CACH INDEX	2012.08.15	101	1 405,900	-	-	219,920000	-91
ZSFA SOYBEAN CFD	2012.10.19	35	6 163,000	-	-	219,920000	-3 810
Összesen				-	- 115 709	-	-27 034

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 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 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.

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 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 Octopus Származtatott Alap célpiacainak története

Az Alap teljesítménye 2012 folyamán jól alakult. Különösen az év második felében alacsony szórás mellett emelkedett folyamatosan az egy jegyre jutó nettó eszközérték. Éves szinten az Alap hozama meghaladta a 13 százalékot, amely nem csak relatíve, de a piaci vetélytársakhoz viszonyítva is jó teljesítménynek bizonyult. Az Alap teljesítményéhez sokat tettek hozzá a következő eszközök:

- hazai euróban denominált állam- és vállalati kötvények
- részvények
- trading pozíciók eredménye
- határidős fedezések

IX. Egyéb

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

Költségek összetétele 2012-ben (adatok ezer Ft-ban):

Költségelem megnevezése	2012. évi költség	2012-ben pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	36 689	34 417
Sikerdíj	43 065	0
Letétkezelő díja	1 559	1 463
Bankköltség	166	166
PSZÁF díj	460	372
Egyéb	6 665	5 916
Összesen	88 604	42 334

MELLÉKLETEK:

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

Budapest, 2013. március 22.

DIALÓG Alapkezelő Zrt
(A papír alapú Éves 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
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap tulajdonosainak

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a DIALÓG Octopus Származtatott 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 1.363.016 eFt, a mérleg szerinti eredmény 65.915 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 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 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 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 beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a DIALÓG Octopus Származtatott 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
FAX
E-MAIL

+36 (1) 8830476
+36 (1) 8830301
trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a DIALÓG Octopus Származtatott 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 Octopus Származtatott Befektetési Alap 2012. évi üzleti jelentése a DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. március 22.

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

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.	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	2 089 375	1 390 050
08.	I. Követelések	17 545	0
09.	a) Követelések	17 545	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	1 329 566	1 146 373
14.	1. Értékpapírok	1 488 855	1 237 876
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-159 289	-91 503
16.	a) Kamatokból, osztalékokból	5 562	5 475
17.	b) Egyéb	-164 851	-96 978
18.	III. Pénzeszközök	742 264	243 677
19.	a) Pénzeszközök	742 264	243 677
20.	b) Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
21.	C) Aktív időbeli elhatárolások	4 854	0
22.	a) Aktív időbeli elhatárolás	4 854	0
23.	b) Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
24.	D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-115 709	-27 034
25.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	1 978 520	1 363 016

Budapest, 2013. március 22.

DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
2.
1037 Budapest, Montevideo u. 3/B
Adószám: 14200001-2/2012

MÉRLEG

Források

adatok eFt-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2011. dec.31.	Tárgyév 2012. dec.31.
a	b	c	d
26.	E) Saját tőke	1 974 262	1 316 746
27.	I. Induló tőke	2 117 882	1 248 462
28.	a) Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 698 461	2 781 630
29.	b) Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-580 579	-1 533 168
30.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-143 620	68 284
31.	1a. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	17 048	939
32.	1b. Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	78 096	83 732
33.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-274 999	-118 537
34.	3. Előző év(ek) eredménye	6 315	36 235
35.	4. Üzleti év eredménye	29 920	65 915
36.	F) Céltartalékok	0	0
37.	G) Kötelezettségek	3 394	45 337
38.	1. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
39.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 394	45 337
40.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
41.	H) Passzív időbeli elhatárolások	864	933
42.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	1 978 520	1 363 016

Budapest, 2013. március 22.

DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

2
1037. Budapest, Momevidé u. 3/B
Adószám: 14044955-1-43

.....
Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2011. dec. 31.	Tárgyév 2012. dec. 31.
a	b	c	d
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	609 203	485 055
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	526 579	330 536
III.	Egyéb bevételek	0	0
IV.	Működési költségek	52 704	88 604
V.	Egyéb ráfordítások	0	0
VI.	Rendkívüli bevételek	0	0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX.	Tárgyévi eredmény	29 920	65 915

Budapest, 2013. március 22.

DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

2.
1037 Budapest, Montevideo u. 3/B
Adószám: 14044052-43

.....
Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.