

Éves jelentés 2012

DIALÓG EURO Származtatott Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-380
PSZÁF engedélyszám: EN-III/TTE-142/2010
ISIN kód: HU0000708714

Általános adatok:

Az Alap megnevezése:	DIALÓG EURO Származtatott 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, 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 Euro Származtatott Befektetési Alap tulajdonosainak

Az éves jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a DIALÓG Euro 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 3.398.807 EUR, a mérleg szerinti eredmény 37.161 EUR 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 felelőségünk 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 könyvvizsgálói 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 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 jelentés átfogó prezentálásának értékelését is.

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves jelentés megbízható és valós képet ad a DIALÓG Euro 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. Vagyonkimutatás

adatok EUR-ban

VAGYONKIMUTATÁS (EUR-ban)			
	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya
Vagyonelem, illetve értékpapír í	2011.12.31	2012.12.31	Megoszlás (%)
1. ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	1 426 192,00	2 813 257,39	86,93%
<i>1/A: Hítelviszonyt megtestesítő</i>	<i>1 426 192,00</i>	<i>2 813 257,39</i>	<i>86,93%</i>
Államkötvények	578 579,00	1 374 216,36	42,47%
HUGV 4.5 01/29/14	171 599,00	401 305,08	12,40%
HUGV 6.75 07/28/14	176 090,00	519 600,00	16,06%
REPHUN 2013/02/06 4.5%	89 374,00	302 537,28	9,35%
MNB Kötvény	141 516,00	0,00	0,00%
2015/X PEMÁK	0,00	150 774,00	4,66%
Vállalati Kötvények	847 613,00	1 439 041,03	44,47%
Erste Capital	151 920,00	0,00	0,00%
Richter Átváltható Kötvény	252 723,00	303 243,60	9,37%
OTP OPUS	147 645,00	123 474,18	3,82%
OTPBH FLOAT 5.875 2016/11/07	105 069,00	270 281,60	8,35%
SOGN 4.196 Perp '15 FRN	0,00	137 168,25	4,24%
GROUPAMA SA FLOATER	0,00	110 829,20	3,42%
Magnolia	190 256,00	286 898,80	8,87%
MFB 5.875 31-May-16	0,00	207 145,40	6,40%
2. BANKBETÉTEK, BANKI EGYENLŐ	214 872,00	597 228,92	18,46%
Unicredit Bank Zrt. Láttra szóló	101 787,00	483 194,88	14,93%
GFT Bank elszámolási számla	113 085,00	114 034,04	3,52%
3. EGYÉB ESZKÖZÖK	0,00	0,00	
4. ÖSSZES ESZKÖZ	1 641 064,00	3 410 486,31	
5. KÖTELEZETTSÉGEK	47 943,69	174 385,93	
6. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 593 120,31	3 236 100,38	

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2011.12.31-én	169 939 905
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2012.12.31-én	291 667 601

III. Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettóeszközérték 2011.12. 31-én (EUR/db)	0,009375
Egy jegyre jutó nettóeszközérték 2012.12.31-én (EUR/db)	0,011095

IV. A befektetési alap összetétele

DIALÓG EURÓ Származtatott Befektetési Alap összetétele							
Időszak nyitó állománya				Időszak záró állománya			
2011. december 31.				2012. december 31.			
1. Bankbetétek, számlapénz (EUR)							
214 872				13,5%			
				597 228,92			
				18,5%			
Tőzsdei hivatalosan jegyzett	Más szabályozott piacon forgalmazott	Összesen	Arány	Tőzsdei hivatalosan jegyzett	Más szabályozott piacon forgalmazott	Összesen	Arány
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Kötvények)-EUR							
0	1 426 192	1 426 192	89,5%	0	2 813 257,39	2 813 257,39	86,9%
2.1 Államkötvények							
0	437 063	437 063	27,4%	0	1 374 216,36	1 374 216,36	42,5%
2.2 MNB kötvények							
0	141 516	141 516	8,9%	0	0	0	0,0%
2.3 Vállalati kötvények, jelzáloglevelek							
0	847 613	847 613	53,2%	0	1 439 041,03	1 439 041,03	44,5%
3. Egyéb átruházható értékpapírok (Részvények, Befektetési jegyek)-EUR							
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. Egyéb Eszközök							
0	0	0	0,0%	0	0	0	0,0%
5. A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok (EUR)							
0	0	0	0,0%	0	0	0	0,0%
6. Nyitott tőkeáttételes pozíciók eredménytartalma (EUR)							
0	-42 193	-42 193	-2,6%	0	2 863,54	2 863,54	0,1%
7. Kötelezettségek (EUR)							
0	0	-5 750,82	-0,4%	0	0	177 249,47	5,5%
8. Nettó eszközérték (EUR)							
1 593 120,31				3 236 100,38			

A befektetési politika szerint a fordulónapon az eszközök között továbbra is a legnagyobb eszközcsoport a Kötvények aránya változatlanul 87 %-ot tesz ki. Államkötvények aránya 42 %-ra nőtt, míg a vállalati kötvények aránya kismértékben 44,5 %-ra csökkent. A bankbetétek aránya kismértékben nőtt 13,5 %-ról 18,5 %-ra. A devizapozíciókon pedig már pozitív sor található.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása

Megnevezés	2012.12.31 (EUR)
a) befektetésekből származó bevételek	275 377
b) egyéb bevételek	0
c) kezelési költségek	54 573
d) a letétkezelő díjai	2 264
e) egyéb díjak és adók	181 379
f) nettó jövedelem	0
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	316 584
i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-)	267 765

VI. Összehasonlító táblázat a nettó eszközértékekről és a visszatekintő hozamokról

Dátum	Nettó eszközérték (EUR)	Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	Hozam	Benchmark
2010.12.31	4 758 896,77	0,010093	0,93%	18,18%
2011.12.31	1 593 120,31	0,009375	-7,11%	2,03%
2012.12.31	3 236 100,38	0,011095	18,35%	0,83%

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása

Az Alap származtatott ügyleteket (megfelelve az Alap Tájékoztatójában leírtaknak) EURCHF, USDJPY devizapárookra spekulatív jelleggel kötött 2012-ben.

Nyitott pozíciók 2012.12.31-én:

Deviza párok	Kötési dátum	Mennyiség	Kötési kereszt árfolyam	2011. dec. 31.*		2012. dec.31.*	
				Kereszt-árfolyam	Piaci érték EUR-ban	Kereszt-árfolyam	Piaci érték EUR-ban
EUR/CHF	2011.10.25	244 931,95	1,224830	1,2172	- 1 894	1,20776	-4 241
USD/JPY	2011.04.05	6 506,18	84,5350	77,1983	-40 299	86,13842	7 748
EUR/CHF	2012.01.13	206 464,83	1,2109	-	-	1,20776	-643
Összesen				-	- 42 193	-	2 864

* MNB hivatalos árfolyamon számolva

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 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 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.

Kötvények

Az Alap stratégiája szerint elsősorban a magyar tőzsdei vállalatok által Európában kibocsátott kötvényekre, a magyar állami garanciával Európában kibocsátott kötvényekre, illetve néhány, a régióban aktív tőzsdén jegyzett cég kötvényeire koncentrálnak.

A magyar országgokázat megnövekedésével, illetve az EU-ban kialakult bizalmi válság következtében az említett kötvények jelentős eladási nyomás alatt voltak 2011 decemberében és 2012 év elején, amelynek következtében pl. a magyar euróban kibocsátott államkötvények hozama több esetben is meghaladta az éves 10 %-ot (Euró), A kétszámjegyű hozamok a befektetők mellett a hazai bankok érdeklődését is felkeltette, így szabad forrásukat előszeretettel helyezték ki pl. magyar államkötvényekben. Nagy lökést adott a piacnak az IMF tárgyalások beharangozása is, bár azóta tudjuk, hogy nem történt előrelépés.

Az eladók uralták a terepet a vállalati kötvények piacán is, amelynek eredményeként több banki kötvény hozama is 20%, sőt 30 % fölé is emelkedett (Euró éves).

A bankok azonban jó lehetőséget láttak a saját kötvényeikben, mivel így jelentősen tudták javítani a tőkeigyelelési mutatójukat. Több visszavásárlást is láthattunk, jelentősen a piaci ár fölé, így a pánikban vásárló befektetők jelentős nyereséget értek el pl. az ERSTE Bank kötvényein.

Az év második felében az ECB a korlátlan likviditás biztosításával megnyugtatta a piacokat, így tovább folytatódott a kötvények árfolyamemelkedése. A fejlődő régiókra specializálódott alapok jelentős tőkét vonzottak, így a kötvények hozama az év hátralévő részében tovább csökkent.

Év elején pl. a Richter átváltható kötvény 10 %-os éves (Euró) hozam fölé forgott, ez pedig év végére 5 % közelébe csökkent, tehát árfolyamban több, mint 20 %-os emelkedést ért el, amely kötvényeknél elég ritka.

A magyar REPHUN euróban kibocsátott kötvények hozama is a kétszámjegyű tartományból 3 -4 % (éves euró) körüli értékekre csökkent, amely szintén jelentős elmozdulás.

Az állampapíroknál tapasztalt nagymértékű hozamesés ugyanakkor eléggé behatárolja a további árfolyamnyereség lehetőségét, hiszen az év végén kialakult szintekről már viszonylag kis tere van a további csökkenésnek. A vállalati kötvényeknél viszont további lehetőségek adódhatnak, hiszen árazásuk sokkal kedvezőbb.

A legfontosabb célpontok:

- Richter Gedeon átváltható kötvény
- OTP OPUS átváltható kötvény
- OTP alárendelt kölcsöntőke kötvény
- OTP perpetual kötvény
- MOL MAGNOLIA átváltható kötvény
- ERSTE alárendelt kölcsöntőke kötvény
- ERSTE perpetual kötvény
- MFB által kibocsátott kötvények éven belüli, illetve 5 éves futamidő
- A Magyar Állam által kibocsátott kötvények éven belülitől 5 éves futamidőig

IX. Egyéb

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

Költségek összetétele 2012-ben (adatok EUR-ban):

Költségelem megnevezése	2012. évi költség	2012-ban pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	54 573	49 262
Sikerdíj	169 295	0
Letétkezelő díja	2 264	2 039
Bankköltség	249	249
PSZÁF díj	686	494
Egyéb	11 149	7 635
Összesen	238 216	59 679

MELLÉKLETEK:

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

Budapest, 2013. március 22.

DIALÓG Alapkezelő Zrt
(A papír alapú Éves jelentés került aláírásra.)

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 Euro Származtatott Deviza Befektetési Alap tulajdonosainak

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a DIALÓG Euro Származtatott Deviza 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 3.398.807 EUR, a mérleg szerinti eredmény 37.161 EUR 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 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 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 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 mérleget, 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 Euro Származtatott Deviza 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 Euro Származtatott Deviza 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 Euro Származtatott Deviza Befektetési Alap 2012. évi üzleti jelentése a DIALÓG Euro Származtatott Deviza 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

2012-es Mérleg, Eredménykimutatás

MÉRLEG

Eszközök

adatok EUR-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	1 640 374	3 395 943
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	1 426 192	2 813 257
14.	1. Értékpapírok	1 441 322	2 545 492
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-15 130	267 765
16.	a) Kamatokból, osztalékokból	29 084	65 277
17.	b) Egyéb	-44 214	202 488
18.	III. Pénzeszközök	214 182	582 686
19.	a) Pénzeszközök	214 182	582 686
20.	b) Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
21.	C) Aktív időbeli elhatárolások	1	0
22.	a) Aktív időbeli elhatárolás	1	0
23.	b) Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
24.	D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-42 193	2 864
25.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	1 598 182	3 398 807

Budapest, 2013. március 22.


 Dialóg
 BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
 1017 Budapest, Móriczvilág u. 34/B
 Adószám: 14044925-1-43

Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG

Források

adatok EUR-ban

a	A tétel megnevezése b	Előző év 2011.dec.31. c	Tárgyév 2012.dec.31. d
26.	E) Saját tőke	1 592 221	3 220 270
27.	I. Induló tőke	1 699 399	2 903 686
28.	a) Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 027 606	7 339 316
29.	b) Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3 328 207	-4 435 630
30.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-107 178	316 584
31.	1a. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	107 164	100 324
32.	1b. Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	1 294	66 785
33.	2. Értékelési különbözet tartaléka	-57 322	270 628
34.	3. Előző év(ek) eredménye	30 646	-158 314
35.	4. Üzleti év eredménye	-188 960	37 161
36.	F) Céltartalékok	0	0
37.	G) Kötelezettségek	3 002	174 606
38.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
39.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 002	174 606
40.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
41.	H) Passzív időbeli elhatárolások	2 959	3 931
42.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	1 598 182	3 398 807

Budapest, 2013. március 22.


 Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok EUR-ban

a	A tétel megnevezése b	Előző év 2011.év c	Tárgyév 2012.év d
I.	Pénzügyi műveletek bevételei		
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	570 442	275 720
III.	Egyéb bevételek	669 630	343
IV.	Működési költségek	0	0
V.	Egyéb ráfordítások	89 772	238 216
VI.	Rendkívüli bevételek	0	0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX.	Tárgyévi eredmény	-188 960	37 161

Budapest, 2013. március 22.

DIALÓG
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
2.
1037 Budapest, Mennyei út 13/B
Adószám: 14044953-1-01


.....
Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.