

## Éves jelentés 2011

### DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap

PSZÁF lajstromszám: 1111-395

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

#### 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.)

# I. Vagyonkimutatás

adatok ezer Ft-ban

Vagyonelem, illetve értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás (%)*
<b>Bankbetétek</b>						
<b>Bank</b>	<b>Lekötési Idő</b>	<b>292 102</b>		<b>742 264</b>		<b>12,96%</b>
Unicredit Bank Zrt.	Látra szóló (HUF)	3 201		27 170		1,31%
Unicredit Bank Zrt.	Látra szóló (EUR)	14		41 930		2,02%
GFT elszámolási számla	Látra szóló (EUR)	28 887		187 190		9,04%
Unicredit Bank Zrt.	Látra szóló (USD)	-		2 210		0,11%
Unicredit Bank Zrt.	Látra szóló (GBP)	-		9 973		0,48%
Unicredit Bank Zrt. Lekötött betét	2010/12/31-2011/01/03	260 000		-		0,00%
OTP Bank Nyrt. Lekötött betét	2011/11/07-2012/01/06	-		236 350		11,41%
OTP Bank Nyrt. Lekötött betét	2011/12/07-2012/02/06	-		237 441		11,46%
Vagyonelem, illetve értékpapír fajta		Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás (%)*
		Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	
<b>Jegybankképes értékpapírok</b>		<b>403 487</b>	<b>-</b>	<b>1 329 566</b>	<b>-</b>	<b>64,17%</b>
<b>Értékpapír név</b>	<b>Futamidő</b>					
D110112	2010/10/20-2011/01/12	49 915	-	-	-	0,00%
D110126	2010/09/22-2011/01/26	99 601	-	-	-	0,00%
D110601	2010/12/16-2011/06/01	48 795	-	-	-	0,00%
D120229	2011/11/22-2012/02/29	-	-	148 192	-	7,15%
Magnolia	2011/08/17-2016/10/31	-	-	19 896	-	0,96%
OTP -OPUS	2011/08/17-2016/10/31	-	-	124 483	-	6,01%
Richter	2011/08/26-2014/09/25	-	-	184 997	-	8,93%
Evráz		-	-	73 873	-	3,57%
Falcon Oil		-	-	10 685	-	0,52%
Gulf Keystone		-	-	78 486	-	3,79%
KahahMys		-	-	38 293	-	1,85%
New World Resources		-	-	33 429	-	1,61%
Rusal		-	-	22 048	-	1,06%
Tethys Petroleum		-	-	13 581	-	0,66%
XXI Century		-	-	6 079	-	0,29%
BNP Paribas		-	-	37 960	-	1,83%
Commerzbank		-	-	24 527	-	1,18%
MAN AG		-	-	32 329	-	1,56%
Swedish Automobile NV		-	-	19 843	-	0,96%
UNICREDIT		-	-	39 780	-	1,92%
AFI Bonus		-	-	980	-	0,05%
Bank of Georgia		-	-	31 443	-	1,52%
East Property Holding		12 725	-	21 768	-	1,05%
Gazprom GDR		-	-	25 676	-	1,24%

Halyk Bank	25 056	-	65 036	-	3,14%
LSR Group	-		14 681		0,71%
Oncosec Medical	-		611		0,03%
Immofinanz AG	13 301	-	14 406	-	0,70%
Nordic Russia Project	17 100	-		-	0,00%
PIK	21 877	-	18 520	-	0,89%
Tethys Petroleum	15 173	-		-	0,00%
Vimetco	15 322	-	48 039	-	2,32%
Warimpex	17 992	-	7 868	-	0,38%
AAA Auto	345	-		-	0,00%
Danubius	8 550	-	18 147	-	0,88%
MOL	4 158	-	43 637	-	2,11%
FHB	-	-	9 400		0,45%
OTP	35 140	-		-	0,00%
TVK	18 437	-	100 873	-	4,87%
<b>ÖSSZES eszköz</b>	<b>695 589</b>	<b>-</b>	<b>2 071 830</b>	<b>-</b>	<b>77,13%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>14 385</b>		<b>4 105</b>		
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>650 994</b>		<b>1 974 950</b>		

## II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2010. 12. 31-én	633 182 720
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2011.12.31-én	2 117 881 871

## III. Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettóeszközérték 2010.12. 31-én (Ft/db)	1,0281
Egy jegyre jutó nettóeszközérték 2011.12. 31-én (Ft/db)	0,9325

#### IV. A befektetési alap összetétele

DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap összetétele							
Időszak nyitó állománya				Időszak záró állománya			
2010. december 31.				2011. december 31.			
<b>1. Bankbetétek, számlapénz</b>							
		265 211 590	40,7%			765 198 627	38,7%
Tőzsdei hivatalosan jegyzett	Más szabályozott piacon forgalmazott	Összesen	Arány	Tőzsdei hivatalosan jegyzett	Más szabályozott piacon forgalmazott	Összesen	Arány
<b>2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Kötvények)</b>							
0	198 310 700	198 310 700	30,5%	0	477 567 548	477 567 548	24,2%
2.1 Diszkontkincstárjegyek							
0	198 310 700	198 310 700	30,5%	0	148 192 050	148 192 050	7,5%
2.2 Vállalati kötvény, jelzáloglevél							
0	0	0	0,0%	0	329 375 498	329 375 498	16,7%
<b>3. Egyéb átruházható értékpapírok (Részvények, Befektetési jegyek)</b>							
205 176 913	0	205 176 913	31,5%	851 997 969	0	851 997 969	43,1%
3.1 Magyar részvények							
138 546 813	0	138 546 813	21,3%	172 058 025	0	172 058 025	8,7%
3.2 Külföldi részvények							
66 630 100	0	66 630 100	10,2%	679 939 944	0	679 939 944	34,4%
<b>4. A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok</b>							
0	0	0	0,0%	0	0	0	0,0%
<b>5. Nyitott tőkeáttételes pozíciók eredménytartalma</b>							
0	-3 319 000	-3 319 000	-0,5%	0	-115 709 049	-115 709 049	-5,9%
<b>6. Kötelezettségek</b>							
0	0	14 385 668	2,2%	0	0	4 104 691	0,2%
<b>7. Nettó eszközérték</b>							
		650 994 535				1 974 950 404	

#### V. A befektetési alap eszközeinek alakulása 2011-ben

Megnevezés	2011.12.31
a) befektetésekből származó bevételek	82 624 000
b) egyéb bevételek	0
c) kezelési költségek	43 496 000
d) a letétkezelő díjai	1 711 000
e) egyéb díjak és adók	7 497 000
f) nettó jövedelem	0
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	-143 620 000
i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsök	-159 289 000
j) minden egyéb változás	

#### VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

	Összes nettó eszközérték	Árfolyam	Hozam
2010.12.31	650 994 535	1,0281	2,81%
2011.12.31	1 974 950 404	0,9325	-9,30%

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap származtatott ügyleteket (főként CFD ügyletek formájában) az alábbi instrumentumokra kötött 2011-ben:

Devizapárok (jellemzően fedezeti jelleggel):

AUDCAD, AUDCHF, AUDJPY, AUDNZD, AUDUSD, EURCAD, EURAUD, EURCHF, EURGBP, EURTRY, EURHUF, EURJPY, EURNZD, EURNOK, EURUSD, USDNOK, CHFNOK, USDCHF, USDHUF, USDJPY,

CFD ügyletek (kiemelve a mögöttes terméket)

DAX30 CFD, Volkswagen PREF CFD, Kazakhmys Certificate, BRENT CFD, WTI Crude Spot, GOLD CFD, SP500 Cash, Apple CFD, UNITED Steel CFD, SILVERCFD, TOYOTA MOTORS CFD,

Az alábbi nyitott pozíciók voltak a portfolióban 2011.12.31-én:

adatok ezer Ft-ban

Deviza párok	Kötési dátum	Mennyiség	Kötési kereszt árfolyam	Keresztárfolyam 2011. dec. 31. *	Piaci érték eFt-ban
EURCHF	2011.12.21	286 502,46	1,221630	1,217148	-404
EURCHF	2011.10.13	391 697,63	1,238200	1,217148	-2 632
EURCHF	2011.10.20	404 638,78	1,235670	1,217148	-2 387
EURUSD	2011.12.13	379 063,56	1,319040	1,297060	-2 658
EURUSD	2011.12.13	229 356,04	1,308010	1,297060	-795
USDHUF	2011.07.06	340 000,00	184,310	241,87	-19 570
USDHUF	2011.07.08	300 000,00	183,310	241,87	-17 568
USDHUF	2011.07.11	400 000,00	187,240	241,87	-21 852
USDHUF	2011.07.12	360 000,00	191,990	241,87	-17 957
EURHUF	2011.09.05	160 000,00	278,280	313,72	-5 670
EURHUF	2011.09.05	200 000,00	277,260	313,72	-7 292
EURHUF	2011.09.16	300 000,00	287,245	313,72	-7 943
EURHUF	2011.10.05	100 000,00	300,230	313,72	-1 349
EURHUF	2011.11.08	120 000,00	307,220	313,72	-780
EURHUF	2011.11.10	250 000,00	312,980	313,72	-185
EURHUF	2011.12.09	180 000,00	306,950	313,72	-1 219
GBPHUF	2011.11.25	200 000,00	369,610	375,53	-1 184
DAX30 CFD-EUR	2011.11.02	31,00	6 202,800	5 859,61	-3 338
DAX30 CFD-EUR	2011.12.07	29,00	5 961,500	5 859,61	-927
<b>Összesen</b>					<b>-115 709</b>

\* tőzsdenapi hivatalos záró árfolyam.

## VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás 2011 év folyamán. Az Alap befektetési politikája nem változott az év során

### **A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása:**

#### **Nemzetközi tényezők:**

A tavalyi esztendőben igen erős turbulenciák jellemezték a pénz- és tőkepiacokat. A 2010-es relatív eseménytelen és alacsony volatilitású év után 2011-ben nagyon nagy nyomás alá kerültek a kockázatos

eszközök, különösen a részvény- és a feltörekvő, illetve Európa periféria országainak kötvénypiacian láttunk nagyon nagy mozgásokat.

Az első negyedét követően a piacok először egy kisebb gazdasági visszaesést áraztak be az árfolyamokba, az év második felében azonban a piacok olyan erőteljes esésbe váltottak, hogy a piacok árazása már a teljes európai bankszektor bedőlését jósolta.

A probléma továbbra az európai adósságproblémára volt visszavezethető. Bár történtek apró lépések előbb Görögország, majd a többi PIGS ország megmentésére, ezek nem bizonyultak elégségesnek. Mind az Európai Központi Bank, mind az unió tagországainak vezetősége nem vette komolyan a problémát, így 2011 augusztusára a részvénypiacok a 2008-as összeomlást idézték fel a befektetőkben, míg a periféria országaiban a kötvényhozamok soha nem látott magasságokba emelkedtek.

Az általános piaci összeomlásban vezető helyen szerepeltek az európai bankrészvények, amelyek gyakorta megfelezték értéküket a tavalyi esztendő folyamán. A helyzet komolyságát jól jellemezte, hogy 2008 után ismét több esetben teljesen befagyott a bankközi piac Európában, a szereplők nem mertek egymásnak még rövid távú hitelek sem adni, félve attól, hogy a felvevő már nem éri meg a másnapot.

Az év utolsó hónapjaiban kismértékben enyhült a nyomás a piacokon, elsősorban két okra visszavezethetően. Egyrészt a vezető gazdasági országok politikusainak nyomására kialakult egy egyelőre még laza, de már érezhető fiskális egység az Unión belül, másrészt az Európai Központi Bank az új vezetőséggel – Jean Claude Trichet-t Mario Draghi váltotta – sokkal konstruktívabb és piacbarátabb monetáris politikát kezdett el folytatni. A korábban érinthetetlennek tartott ECB alapkamatot két lépcsőben 1%-ra csökkentette az új vezetőségű ECB, másrészt korlátlan mértékű, 3 éves futamidejű kölcsönt nyújtott az európai bankoknak.

### **Hazai tényezők:**

A magyar értékpapírpiacon több szempontból is ugyanazok a tényezők mozgatták, amelyek a nemzetközi piacok irányát is meghatározták, ugyanakkor több egyedi történet is befolyásolta a hazai folyamatokat, sajnos inkább rossz irányba.

A külső kedvezőtlen folyamatok a hazai piacon az éve első felében még nem jelentkeztek. A magyar kormány által belebegtetett Széll Kálmán terv és a Konvergencia Program a befektetők szemében hitelesnek tűnt, az állampapírpiacon a hozamok az elmúlt évek legalacsonyabb szintjén voltak, az EURHUF árfolyam is meglepően erős volt 2011 nyarának közepéig. A piaci bizalom addig tartott, amíg ki nem derült, hogy a 2012-es költségvetés teljes mértékben tarthatatlan, és a kormány ún. unortodox gazdaságpolitikai lépései nem csak nem adnak válaszokat a kérdésekre, de egyenesen kontraproduktívak.

2011 nyarának végén már látható volt, hogy a kormány gazdaságpolitikája megbukott, a kérdés csak az volt, hogy mekkora mozgástere maradt a magyar kormánynak korrigálni a hibákat. A felelőtlen gazdaságpolitikának, az időközben tovább súlyosbodó nemzetközi adósságválság hatására az állampapírpiacon a hozamok drasztikus mértékben emelkedtek, az EURHUF árfolyam pedig megközelítette a valaha volt legmagasabb szintjét. A nyár elején árazott kamatcsökkentési várakozások hamar elszálltak, a hozamgörbe rövid végén is emelkedni kezdtek a hozamok. A Magyar Nemzeti Bank – a várakozásoknak megfelelően - több lépésben 7%-ra emelte az irányadó kamatrátát. A helyzet komolyságát jelzi, hogy a kormány decemberben kénytelen volt bejelenteni, hogy ismételten felveszi a kapcsolatot a korábban meglehetősen udvariatlan módon elzavart IMF-fel.

A hazai vezető részvények mindegyike jelentős mértékben veszített értékéből 2011 folyamán. A hazai és a nemzetközi negatív hatások eredőjeként az Index 20 százalékot meghaladó mértékben csökkent. Ugyanez igaz a közép-európai régió valamennyi börzéjére is, mind a CEE-, mind pedig a CIS régió vezető indexei 20%-

ot meghaladó mértékben csökkentek. Annak ellenére csökkent például az orosz részvényt piac, hogy az olaj, illetve a vezető nyersanyagok árfolyama igen sokat emelkedett 2011 során.

**MELLÉKLETEK:**

**Független Könyvvizsgálói jelentés Befektetési Alapra  
2011-es Éves beszámoló**

Budapest, 2012. április 27.

.....  
Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.

# 1sz. Melléklet: Könyvvizsgálói jelentés Befektetési Alapra

## TRUSTED | ADVISER

Capital Square  
1133 Budapest, Váci út 76. 3. em.  
tel: +36 (1) 8830476  
fax: +36 (1) 8830301

### FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap tulajdoncsainak

#### Az éves beszámolóiról készült jelentés

Elvégeztük a DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.978.520 eFt, a mérleg szerinti eredmény 29.920 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 éves beszámolóknak a számviteli törvényben, a befektetési alapok éves beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 (XII.11.) Kormányrendeletben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az Alapkezelő ügyvezetésének felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becsléseket.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, 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 Társaság 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 Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének 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 záradékunk (véleményünk) megadásához.

#### *Záradék (vélemény)*

A könyvvizsgálat során a DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételait, azok könyveleési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben, a befektetési alapok éves beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 (XII.11.) kormányrendeletben, az egyéb vonatkozó törvényekben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



*Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről*

Elvégeztük a DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel 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 2011. évi üzleti jelentése a DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 24.



Szovics Zsolt

kamarai tag könyvvizsgáló  
005784

Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
2096 Üröm, Pillangó u. 12.  
002588

**DIALÓG Octopus Származtatott Befektetési Alap**

**Éves beszámoló  
2011. december 31.**

**Alapkezelő:** Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.  
**Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.  
**Forgalmazó:** UniCredit Bank Hungary Zrt.  
**PSZÁF engedély száma:** EN-III/TTE-339/2010 (2010. szeptember 7.)

**MÉRLEG**

**Eszközök**

adatok eFt-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2010. dec.31.	Tárgyév 2011.dec.31.
a	b	c	d
01.	<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B) Forgóeszközök</b>	<b>695 589</b>	<b>2 089 375</b>
08.	I. Követelések	0	17 545
09.	a) Követelések	0	17 545
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	403 487	1 329 566
14.	1. Értékpapírok	395 810	1 488 855
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	7 677	-159 289
16.	a) Kamatokból, osztalékokból	1 581	5 562
17.	b) Egyéb	6096	-164 851
18.	III. Pénzeszközök	292 102	742 264
19.	a) Pénzeszközök	292 102	742 264
20.	b) Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
21.	<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>33</b>	<b>4 854</b>
22.	a) Aktív időbeli elhatárolás	33	4 854
23.	b) Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
24.	<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-3 319</b>	<b>-115 709</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>692 303</b>	<b>1 978 520</b>

Budapest, 2012. március 24.

  
 Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.

**MÉRLEG**

**Források**

adatok eFt-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2010. dec.31.	Tárgyév 2011. dec.31.
a	b	c	d
26.	<b>E) Saját tőke</b>	<b>652 402</b>	<b>1 974 262</b>
27.	I. Induló tőke	633 183	2 117 882
28.	a) Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	634 575	2 698 461
29.	b) Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 392	-580 579
30.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	19 219	-143 620
31.	1a. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-31	17 048
32.	1b. Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	8 577	78 096
33.	2. Értékelési különbség tartaléka	4 358	-274 999
34.	3. Előző év(ek) eredménye	0	6 315
35.	4. Üzleti év eredménye	6 315	29 920
36.	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
37.	<b>G) Kötelezettségek</b>	<b>38 986</b>	<b>3 394</b>
38.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
39.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	38 986	3 394
40.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
41.	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>915</b>	<b>864</b>
42.	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>692 303</b>	<b>1 978 520</b>

Budapest, 2012. március 24.

  
 .....  
 Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2010	Tárgyév 2011
a	b	c	d
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	17 450	609 203
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	6 269	526 579
III.	Egyéb bevételek	0	
IV.	Működési költségek	4 866	52 704
V.	Egyéb ráfordítások	0	0
VI.	Rendkívüli bevételek	0	0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX.	<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>6 315</b>	<b>29 920</b>

Budapest, 2012. március 24.

  
 Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.