

Éves jelentés 2011

DIALÓG Konvergencia Részvény Befektetési Alap

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

Általános adatok:

Az Alap megnevezése:	DIALÓG Konvergencia Részvény Befektetési Alap
Az Alap típusa:	Magyarországon, nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Az Alap futamideje:	A nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart
Besorolása:	Hazai, közép-kelet európai részvénytúlsúlyos befektetési alap
Alapkezelő:	DIALÓG Alapkezelő Zrt. (1037 Budapest, Montevideo u. 3/B.)
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Könyvvizsgáló:	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhelye: 2096, Üröm, Pillangó u. 12) – Szovics Zsolt /005784
Vezető Forgalmazó:	Unicredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Alforgalmazó:	Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás utca 50.) BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe (1054 Budapest, Roosevelt tér 7/8) Commerzbank Zrt. (1054 Budapest, Széchenyi rakpart 8.) Erste Befektetési Zrt. székhelye (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) ERSTE Bank Hungary Nyrt. fiókhálózatába tartozó fiókok, amelyeket az Erste Befektetési Zrt. Üzletszabályzatának mellékletét képező mindenkori ügynöklistája tartalmaz Erste Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszerei (Hozamplaza, Netbroker, 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 (%)*
Bankbetétek						
Bank	Lekötési Idő					
		253 331		199 293		17,28%
Unicredit Bank Zrt.	Látra szóló (HUF)	5 245		11		0,00%
Unicredit Bank Zrt.	Látra szóló (EUR)	39 092		2 821		0,24%
Unicredit Bank Zrt.	Látra szóló (ILS)	434		-		0,00%
Unicredit Bank Zrt.	Látra szóló (GBP)	35		2 530		0,22%
Unicredit Bank Zrt.	Látra szóló (RON)	653		-		0,00%
Unicredit Bank Zrt.	Látra szóló (CZK)	727		-		0,00%
Unicredit Bank Zrt.	Látra szóló (PLN)	997		-		0,00%
Unicredit Bank Zrt.	Látra szóló (USD)	2 633		136		0,01%
GFT Bank	Látra szóló (EUR)	58 515		154 795		13,42%
Unicredit Bank Zrt. lekötött betét	2010/12/29-2011/01/03	145 000		-		0,00%
Unicredit Bank Zrt. lekötött betét	2011/12/30-2012/01/02	-		39 000		3,38%
Vagyonelem, illetve értékpapír fajta	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya		Megoszlás (%)*	
	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír	Tőzsdei értékpapír	Tőzsdén kívüli értékpapír		
Jegybankképes értékpapírok		888 577	-	954 100	-	82,72%
Értékpapír név	Futamidő					
Befektetési jegyek		32 475	-	-	-	0,00%
Agriculture ETF DJ		2 280	-	-	-	0,00%
Crude Oil ETF		30 195	-	-	-	0,00%
Diszontkincstárjegyek		-	-	57 632	-	5,00%
Turkey ETF		-	-	57 632	-	5,00%
Részvények		856 102	-	896 468	-	77,72%
BRD Banca		3 215	-	3 087	-	0,27%
KazahMys		10 438	-	49 888	-	4,33%
New World Resources		45 620	-	65 552	-	5,68%
PKO Bank Polski		11 444	-	31 354	-	2,72%
Rusal		-	-	29 265	-	2,54%
PIK		8 450	-	20 807	-	1,80%
Severtal		26 368	-	27 413	-	2,38%
SIF3		1 485	-	1 716	-	0,15%
SIF5		1 804	-	1 676	-	0,15%
Sistema Halls GDR		8 711	-	2 141	-	0,19%
Tethys Petroleum		42 352	-	15 324	-	1,33%
UNICREDIT		-	-	39 451	-	3,42%
CAT OIL AG		3 482	-	-	-	0,00%
Erste Bank		-	-	42 267	-	3,66%
Bank of Georgia		31 611	-	34 039	-	2,95%
Evraz USD		33 679	-	-	-	0,00%
Evraz GBP		-	-	83 442	-	7,23%
Gazprom GDR		52 684	-	51 100	-	4,43%
Gulf Keystone		-	-	45 837	-	3,97%
Halyk Bank		91 217	-	50 882	-	4,41%

HydroRus	17 058	-	-	-	0,00%
Lukoil	47 823	-	25 362	-	2,20%
Norilsk Nickel	49 387	-	-	-	0,00%
Novatek	50 234	-	29 881	-	2,59%
Surguneftegaz-ADR	33 175	-	-	-	0,00%
US Steel	18 475	-	9 296	-	0,81%
Vimetco	81 902	-	50 861	-	4,41%
Cez	13 110	-	14 164	-	1,23%
Intercell	9 701	-	-	-	0,00%
Lehman Brothers	4 851	-	2 455	-	0,21%
XXI Century	-	-	1 717	-	0,15%
X5 GDR	-	-	21 632	-	1,88%
CIB Biztosító	3 575	-	-	-	0,00%
OMV AG	-	-	25 362	-	2,20%
KazKommerz Bank	-	-	19 496	-	1,69%
Commerzbank	-	-	20 270	-	1,76%
MOL	14 553	-	17 455	-	1,51%
OTP	90 360	-	-	-	0,00%
TVK	49 338	-	63 276	-	5,49%
ÖSSZES Eszköz:	1 141 908	-	1 153 393	-	95,00%
Kötelezettségek	23 430		2 982		
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 078 267		1 054 681		

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2010. 12. 31-én	946 530 167
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2011.12.31-én	1 216 420 249

III. Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettóeszközérték 2010.12. 31-én (Ft/db)	1,1392
Egy jegyre jutó nettóeszközérték 2011.12. 31-én (Ft/db)	0,8670

IV. A befektetési alap összetétele

DIALÓG Konvergencia Részvény Befektetési Alap összetétele																			
Időszak nyitó állománya				Időszak záró állománya															
2010. december 31.				2011. december 31.															
1. Bankbetétek, számlapénz																			
227 563 730				21,1%				199 227 185				18,9%							
Tőzsdei hivatalosan jegyzett	Más szabályozott piacon forgalmazott	Összesen	Arány	Tőzsdei hivatalosan jegyzett	Más szabályozott piacon forgalmazott	Összesen	Arány												
2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Kötvények)																			
0				0,0%				0				0,0%							
2.1 Diszkontkincstárjegyek																			
0				0,0%				0				0,0%							
2.2 Államkötvények																			
0				0,0%				0				0,0%							
3. Egyéb átruházható értékpapírok (Részvények, Befektetési jegyek)																			
888 577 557				82,4%				954 099 898				90,5%							
3.1 Magyar részvények																			
157 826 300				14,6%				80 730 520				7,7%							
3.2 Külföldi részvények																			
698 275 980				64,8%				815 737 212				77,3%							
3.3 Külföldi befektetési jegyek																			
32 475 277				3,0%				57 632 166				5,5%							
4. A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok																			
0				0,0%				0				0,0%							
5. Nyitott tőkeáttételes pozíciók eredménytartalma																			
0				-1,3%				-95 663 500				-9,1%							
6. Kötelezettségek																			
0				2,2%				0				2 982 266				0,3%			
7. Nettó eszközérték																			
1 078 267 143				100,0%				1 054 681 317											

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása 2011-ben

Megnevezés	2011.12.31
a) befektetésekből származó bevételek	78 688 000
b) egyéb bevételek	0
c) kezelési költségek	30 727 000
d) a letétkezelő díjai	1 211 000
e) egyéb díjak és adók	7 356 000
f) nettó jövedelem	0
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	-161 807 000
i) a befektetések értéknövekedése (+) vagy értékcsökkenése (-)	-249 639 000
j) minden egyéb változás	0

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Összes nettó eszközérték	Árfolyam	Hozam
389 777 503	0,8861	47,49%
1 078 267 143	1,1392	15,35%
1 054 681 317	0,867	-23,89%

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap a származtatott ügyleteket (USD/HUF, GBP/HUF és EUR/HUF eladás) kizárólag fedezeti céllal (a részvényportfolió USD, GBP és EUR kitétségére) kötött 2011-ben.

Az alábbi nyitott pozíció voltak található 2011.12.31-én:

Deviza párok	Kötésnap	Mennyiség	Kötési kereszt- árfolyam	Keresztárfolyam 2011. dec. 31. *	Piaci érték eFt-ban
GBP/HUF	2011.07.11	200 000	302,3800	371,1500	-13 754
USD/HUF	2011.07.11	400 000	190,0300	240,6800	-20 260
USD/HUF	2011.07.11	300 000	189,4500	240,6800	-15 369
USD/HUF	2011.07.11	500 000	187,4600	240,6800	-26 610
USD/HUF	2011.07.12	410 000	192,0300	240,6800	-19 947
EUR/HUF	2011.11.10	200 000	312,5100	311,1300	276
Összesen					-95 664

* MNB középárfolyam

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 értékpapírpiacot 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 állampapírpiacra 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 mozgásteret maradt a magyar kormánynak korrigálni a hibákat. A felelőtlen gazdaságpolitikának, az időközben tovább súlyosbodó nemzetközi adósságválság hatására az állampapírpiaci 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 részvénypiac, 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 Konvergencia Részvény Befektetési Alap tulajdonosainak

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a DIALÓG Konvergencia Részvény 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 1.057.742 eFt, a mérleg szerinti eredmény 39.394 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 beszámolóban a számviteli törvényben, a befektetési alapok éves beszámolóalkészítési 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 Konvergencia Részvény Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a számviteli törvényben, a befektetési alapok éves beszámolóalkészítési 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 Konvergencia Részvény 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 Konvergencia Részvény 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 Konvergencia Részvény Befektetési Alap 2011. évi üzleti jelentése a DIALÓG Konvergencia Részvény 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 Úröm, Pillangó u. 12.
002588

2011-es Éves beszámoló

DIALÓG Konvergencia Részvény 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:	III/110.631/2008 (2008. március 4.)

MÉRLEG

Eszközök

adatok eFt-ban

A tétel megnevezése		Előző év 2010.dec.31.	Tárgyév 2011.dec.31.
a	b	c	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	1 141 908	1 153 393
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	888 577	954 100
14.	1. Értékpapírok	782 269	1 203 739
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete	106 308	-249 639
16.	a) Kamatokból, osztalékokból	0	0
17.	b) Egyéb	106 308	-249 639
18.	III. Pénzeszközök	253 331	199 293
19.	a) Pénzeszközök	253 331	199 293
20.	b) Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
21.	C) Aktív időbeli elhatárolások	19	13
22.	a) Aktív időbeli elhatárolás	19	13
23.	b) Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
24.	D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-14 443	-95 664
25.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	1 127 484	1 057 742

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.	E) Saját tőke	1 078 068	1 054 613
27.	I. Induló tőke	946 530	1 216 420
28.	a) Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 505 875	2 166 238
29.	b) Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-559 345	-949 818
30.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	131 538	-161 807
31.	1a. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-48 483	-28 650
32.	1b. Eladott befektetési jegyek értékülönözete	28 948	113 543
33.	2. Értékelési különözet tartaléka	91 865	-345 302
34.	3. Előző év(ek) eredménye	-48 161	59 208
35.	4. Üzleti év eredménye	107 369	39 394
36.	F) Céltartalékok	0	0
37.	G) Kötelezettségek	48 422	2 087
38.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
39.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek	48 422	2 087
40.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különözete	0	0
41.	H) Passzív időbeli elhatárolások	994	1 042
42.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	1 127 484	1 057 742

Budapest, 2012. március 24.


 Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

	A tétel megnevezése	Előző év 2010. év	Tárgyév 2011.év
a	b	c	d
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	197 715	270 955
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	66 756	192 267
III.	Egyéb bevételek	0	0
IV.	Működési költségek	23 590	39 294
V.	Egyéb ráfordítások	0	0
VI.	Rendkívüli bevételek	0	0
VII.	Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX.	Tárgyévi eredmény	107 369	39 394

Budapest, 2012. március 24.


 Dialóg Befektetési Alapkezelő Zrt.