

Lajstromszáma: 1111-27
Bejegyző Hatóság: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
**nyilvántartásba vételt
elrendelő határozat száma:** III/110.019-5/2001


Quaestor Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap

1132 Budapest Váci út. 30

**Kiegészítő melléklet
2007.**

Fordulónap: 2007.12.31
Beszámolási időszak: 2007.01.01-2007.12.31

2008.03.25

 QUAESTOR	QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.
1132 Budapest, Váci út. 30.	Adószám: 11903083-2-41



A gazdálkodó
képviselője

P.h.

1. A gazdálkodó bemutatása

1.1. Alakulás, a gazdálkodó fő célja

Az Aranytallér Értékpapír Alap 1994-ban Zártvégű alapként jött létre. 1997.01.01 én alakították nyíltvégű értékpapír Alappá (rég neve: Aranytallér Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap).

Az Alap létrejöttét, működését és megszűnését szabályozó törvény a 2001. évi CXX. a Tőkepiacról szóló törvény.

1.2. Tevékenységi kör

Az Alap a törvényi előírásoknak megfelelően, és annak keretei között az alapba befolyt pénzekből - azaz a befektetők által megvásárolt befektetési jegyekből befolyt összegekből - nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokat vásárol és ad el

Az Alapkezelő az Alap befektetési céljainak elérése érdekében a biztonság és az Alap likviditásának szem előtt tartásával konzervatív befektetési politikát kíván folytatni.

Az Alap portfóliójának elemei:

- Az Aranytallér Alap a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett társaságok értékpapírjaiba, nyilvánosan forgalomba hozott és tőzsdén jegyzett (forgalmazott) kötvényeibe és államilag garantált értékpapírokba fektet be.
- Az Alapkezelő az Alap portfólióját a Magyar Állam által kibocsátott, vagy a Magyar Állam által garantált kötvények és más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba illetve Magyarországon székhellyel rendelkező vállalkozás által kibocsátott, jó pénzügyi megítélés alá eső egy éves vagy annál hosszabb lejáratú tőzsdén jegyzett (forgalmazott) kötvényekbe és más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kívánja fektetni, maximum a saját tőke minimum 50%-ig.
- Az Alap eszközeinek egy részét az Alapkezelő Magyarországon székhellyel rendelkező vállalkozás által kibocsátott, tőzsdén jegyzett (forgalmazott) , részvényekbe vagy más, vállalkozásban fennálló részesedést megtestesítő értékpapírokba fekteti, maximum a portfólió 50%-ig.
- Az Aranytallér Alap kizárólag az Alapkezelési Szabályzatában meghatározottak szerinti belföldi származtatott ügyletekbe fektethet, ezek árfolyam értéke bekerüléskor nem haladhatja meg az alap meg az alap saját tőkéjének a 10%-át.

1.3. Tulajdonosok

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Rt

Alapkezelő: Quaestor Befektetési Alapkezelő Rt

Forgalmazó: Quaestor Értékpapír Kereskedelmi és Befektetési Rt, Konzumbank Rt

Az Aranytallér Alap befektetési jegyeit kizárólag belföldön forgalmazzák, bármely belföldi magánszemély, gazdasági társaság, és közület megveheti.

A Quaestor Befektetési Alapcsalád vegyes befektetési alapja a mögöttes piaci teljesítményeknek megfelelően teljesített 2007-ben. Az év első felében az egy évre visszatekintő hozama kb. 5 százalék körül mozgott, majd a kedvező piaci tendenciák hatására a hozam gyors ütemben növekedett egészen a 13-15 százalékig. A tőkepiaci turbulenciák következtében a nyár derekától az évesített hozam meredeken esni kezdett, és végül az alap a 200-es esztendőt 3,9%-os éves hozammal zárta. A befektetési jegyek forgalma minimális volt az év során.

A 2005-ös évben az alapkezelő jelentős szervezeti változtatásokon nem ment keresztül. Az alapkezelő folytatta a korábban megkezdett informatikai fejlesztéseiben rejlő lehetőségek kihasználását, illetve a folyamatok kihasználását.

Az alapkezelő életében 2007 évben további jelentős, az alapok működésére közvetlen hatást gyakorló szervezeti változás nem következett be. Az alapkezelő a Quaestor Cégcsoport székhelyváltásával párhuzamosan maga is székhelyet váltott, és 2007. áprilisától az új székhelyén a BC30 irodaházban (Budapest, 1132, Váci 30) található meg.

Az 2007.-es év rendkívül vegyes képet mutat, és valószínűleg mint történeli dátum kerül be a világ pénzügyi folyamatait bemutató könyvekbe. Az év eleje a megelőző év optimizmusában telt, nyugodt piacokon folyta a kereskedés folyamatosan emelkedő árfolyamok emellett..

A Dow Jones februárban sorra döntötte rekordjait, Európa nyugati felén utoljára az ezredfordulón tapasztalt számok jelentek meg a kijelzőkön, a feltörekvő piacokon pedig, egymást követték az új csúcsok (a BUX viszont csak megközelíteni tudta azt). Ezt követte azonban az első megingás. Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED volt elnökének recessziót jósoló mondatai, a lakáspiac bedőlésének félelmei, illetve az ebből a bankszektor megroppanását kiolvasó negatív hangok eladási hullámot gerjesztettek az Egyesült Államok tőzsdéin. Ez a negatív hangulat egyesült ez épp akkor zajló távol-keleti feltörekvő piaci (néha pánikszerű) profitkivétellel, így a globális részvényt piacon bepirosodtak a monitorok.,

A július végén csúcsra pörgött tőzsdeindexek gyors esésbe kezdtek, miután kiújultak a már aktuálisra vált félelmek az amerikai másodlagos jelzáloghitelekkel kapcsolatban. A fejlett piacokon hirtelen pánik alakult ki, amihez nagyban hozzájárult, hogy több neves befektetési társaság tengerentúli hedge fundja (igen kockázatos befektetési alap) is összeomlott. A részvényt piacon beindult eladások a tőzsdeindexek komoly csökkenéséhez vezettek, a benchmarkok 10-15% körüli veszteséget szenvedtek el. Végül az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve dobott mentőövet a befektetőknek, a FED azóta is figyelemmel követi a pénz- és értékpapír-piacok állapotát. A hónap vége már a korrekció jegyében telt, a Dow Jones és a Nasdaq visszatért az eladási hullám előtti szintre, míg a nyugat-európai börzemuutatók körülbelül 5%-kal álltak meg az alatt.

A feltörekvő piacokon természetesen hatványozottan érvényesült a tőzsdepánik. Itthon pedig sajátos helyzet alakult ki. A nyáron rekordot rekordra halmozó tőzsdeindexet ugyanis nem csak a pozitív nemzetközi részvényt piaci hangulat emelte, hanem a MOL saját részvény vásárlásai is. Az állampapír piacon is érződött a kedvezőtlen klíma, a hozamok 10-40 bázisponttal emelkedtek, a feszült külpiaci helyzet szertefoszlatta a Magyar Nemzeti Bank lehetőségét egy (piaci szereplők által őszre prognosztizált) kamatcsökkentésre.

Bár szeptemberben még úgy tűnt, megnyugodtak a kedélyek a világ részvénytőzsdéin, a későbbiekben kiderült, távolról sem olyan biztató a helyzet, mint azt a tőzsdeindexek hirtelen felfutása jelezte

Drámai változásokat hozott a novemberi hónap a globális értékpapírpiacokon. A tőzsdeindexek rendkívül nagy kilengést mutattak, az állampapírpiacokon sem a nyugodt légkör volt a meghatározó.

A hónap elején alig pár nap alatt gyökeresen változott meg a befektetői hangulat az Egyesült Államokban. A másodlagos jelzálogpiaci hitelezési válság második igazán komoly hulláma érte el az amerikai részvénytőzsdéket. A legnevesebb tőzsdei társaságok ekkor közölték, mekkora veszteségeket kénytelen leírni, az erős adatok a pénzügyi szektor részvényeinek leminősítéséhez – és a papírok árának meredek zuhanásához vezettek. A negatív hangulat természetesen az egész piacra átragadt, a tőzsdeindexek hirtelen esésbe kezdtek, magukkal rántva a teljes nemzetközi mezőnyt is.

A kedélyek megnyugodásával pedig az a furcsa helyzet állt elő, hogy a meghatározó tőzsdeindexek ugyanott állnak, ahol egy hónappal azelőtt (a Dow Jones, a Standard & Poor's 500, illetve a német DAX is 2-3%-os emelkedést mutatott ebben az időszakban).

A Budapesti Értéktőzsdén nem teljesen másolták ezt a forgatókönyvet. A BUX gyorsan 10%-os veszteséget szenvedett el, innen nehezebben (és kevésbé) is kapaszkodott vissza, mint a nemzetközi átlag

Míg az Egyesült Államokban a kötvénypiac felé fordult a befektetők figyelme, addig itthon ugyanez nem volt elmondható. Az MNB nem változtatott kamatszintjén, az ismét a várakozások feletti inflációs adat, az „elmaradt” kamatsökkenés, illetve a bizonytalan külpiaci környezet 15-35 bázispontos hozamemelkedést generált, a magyar államkötvényeket tömörítő MAX index közel 1%-ot veszített értékéből.

Összességében elmondható, hogy amilyen optimistán indult el a 2007-es esztendő olyan pesszimizmussal záródott be. A nyári szezon után a piacok gyakorlatilag újabb és újabb válságjeleket mutattak, és egyre nagyobb bizonytalanságba taszították a befektetőket. Felrémlett a képe egy globális gazdasági pénzügyi válságnak.

A Quaestor Befektetési Alapcsalád vegyes befektetési alapja a mögöttes piaci teljesítményeknek megfelelően teljesített 2007-ben. Az év első felében az egy évre visszatekintő hozama kb. 5 százalékos körül mozgott, majd a kedvező piaci tendenciák hatására a hozam gyors ütemben növekedett egészen a 13-15 százalékosig. A tőkepiaci turbulenciák következtében a nyár derekától az évesített hozam meredeken esni kezdett, és végül az alap a 200-es esztendőt 3,9%-os éves hozammal zárta. A befektetési jegyek forgalma minimális volt az év során.

A mérlegkészítés napjáig ezért a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem állt fenn.

2. A számviteli politika alkalmazása

Az alap számviteli politikájának alapelve, hogy a reális eredményt megbízhatóan és összehasonlíthatóan mutassa ki, számvitelileg alátámassza és kimutatásai jövőbeni terveinek is alapjai lehessenek.

Az Alap könyvvezetését és beszámoló készítését a Számviteli törvényen túlmenően a 215/2000 (XII.11.) Kormányrendelet szabályozza.

2.1. Könyvvezetés módja

A számviteli információs rendszer kialakítása és működtetése, a beszámoló összeállítása megbízott külső szolgáltató feladata.

2.2. Könyvvezetés pénzneme

A gazdálkodó könyveit magyar nyelven, forintban, a kettős könyvvitel elvei és szabályai szerint vezeti.

2.3. Könyvvizsgálat

A tárgyévi beszámoló szabályszerűségét, megbízhatóságát és valódiságát könyvvizsgáló ellenőrizte. A beszámolót hitelesítő könyvvizsgáló: PÉNZMENTŐ Könyvvizsgáló, Adótanácsadó és Vállalkozási Kft (MKVK szám: 000255) könyvvizsgálói: dr. Rocska János bejegyzett – pénzügyi intézményi minősítésű - könyvvizsgáló, nyilvántartási száma: 004148, munkatársa Popovicsné Palócz Mária – befektetési minősítésű - könyvvizsgáló, nyilvántartási száma: 000593.

2.5. Beszámoló formája és típusa

Az Aranytallér Alap a tárgyidőszakra az előző üzleti évhez hasonlóan Kormányrendeletben előírt mérleget és eredménykimutatást készít, amely az egyszerűsített beszámoló egy speciális változata.

Az eredmény megállapításának módja, szintén a Kormányrendeletben előírtaknak megfelelően: összköltség eljárás.

A mérleg és az eredménykimutatás típusa - a jogszabályi változásokon túl - az előző üzleti évhez képest nem változott.

2.6. Mérlegkészítés időpontja

A mérlegkészítés választott időpontja január 31. Az ezen időpontig ismertté vált, a tárgyévet vagy az előző éveket érintő gazdasági események, körülmények hatásait a beszámoló tartalmazza.

2.7. Jelentős összegű hibák értelmezése

Jelentős összegűnek minősül az üzleti évben feltárt, egy üzleti évre vonatkozó hibák hatása, ha a saját tőke változásai abszolút értékének együttes összege a vizsgált üzleti évre készített beszámoló eredeti mérlegfőösszegének 2%-át, vagy az 500 m Ft-ot meghaladja. Ebben az

esetben a feltárt hibák hatása a tárgyévi beszámolóban nem a tárgyévi adatok között, hanem elkülönítetten, előző évek módosításaként kerül bemutatásra.

2.8. Lényeges hibák értelmezése

A megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibáknak minősülnek a feltárt hibák, ha összevont és göngyöltett hatásukra a feltárás évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke legalább 20%-kal változik.

2.9. Ismételt közzététel alkalmazása

A megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló, jelentős összegű hibák feltárása esetén a feltárás évét megelőző üzleti év beszámolóját az eredeti és a módosított adatok bemutatásával, a módosítások kiemelésével a tárgyévi beszámoló közzétételét megelőzően ismételten közzé kell tenni.

A hibák egyes üzleti évekre gyakorolt hatását ebben az esetben a tárgyévi beszámoló kiegészítő mellékletében kell bemutatni.

2.10. "Jelentős összegű különbözetek" értelmezése

Amennyiben a számviteli politika más része eltérően nem rendelkezik, úgy az egyes tételeknél jelentős összegnek az 1 m Ft-ot meghaladó összeg minősül. A fogalom alkalmazása az előző üzleti évhez képest nem változott.

2.11. "Jelentős összhatás" értelmezése

Amennyiben a számviteli politika más része eltérően nem rendelkezik, úgy a tételeként nem jelentős különbözeteket is figyelembe kell venni, ha a különbözetek összhatása által valamely mérleg- vagy eredménykimutatás sor értéke 1 millió forintot meghaladó értékben változik. A fogalom alkalmazása az előző üzleti évhez képest nem változott.

2.12. Devizás tételek értékelése

A külföldi pénzürtékre szóló, vagy deviza alapú eszközök és kötelezettségek, a mérlegben nincsenek, ezért ezek értékelésének hatása sem tükröződik a mérlegben és az eredménykimutatásban.

2.13. Értékcsökkenési leírás elszámolása

Az Aranytallér Alap a 2001. évi CXX. törvényben előírtak szerint immateriális javakba, tárgyi eszközökbe nem fektethet be.

Befektetett eszközök között tehát csak befektetési céllal vásárolt értékpapírok lehetnek. A vásárolt értékpapírok csak akkor kerülhetnek a befektetett eszközök csoportjába, azt az Alap kezelője úgy minősíti, hogy befektetési céllal vásárolta és éven belül várhatóan a papír nem jár le.

2.14. Értékvesztések elszámolása

Az értékvesztések elszámolásának gyakorlata, az előző üzleti évhez képest a jogszabályi változásokon túlmenően nem változott.

E szerint értékvesztés elszámolása a számviteli törvény szerint előírt eseteken túlmenően a Kormányrendeletben előírt esetekben történik, a három hónapon túli lejárt követelések és az aktív időbeli elhatárolások teljes összegében.

A három hónapon belüli követelések esetében értékvesztést kell elszámolni, ha a könyvszerinti értékhez képest az egyes tételek esetében a veszteség jellegű különbözet tartós és jelentős.

2.15. Értékpapírok értékelése

Az Alap portfóliójában szereplő értékpapírokat a számviteli törvény előírásain túlmenően, a már hivatkozott Kormányrendeletben foglaltak szerint kell értékelni. E szerint az értékpapírok leértékelése mellett a felértékelés is megengedett.

Függetlenül attól, hogy befektetési vagy forgatási célú az értékpapír, az év végi értékelésnél a 215/2000 (XII.11.) Kormányrendeletben leírt számítás szerint kell eljárni..

Ennek megfelelően:

1. Amennyiben az értékpapír tőzsdén forgalmazott, akkor a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon (ezek meghatározása és alátámasztása a belföldi értékpapírok esetében a Magyar Tőkepiacban közzétett záró árfolyamokkal történik.)
2. Amennyiben az értékpapír tőzsdén nem, de nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott, akkor a napi (záró) árfolyamon.

Az értékpapírok év végi értékelésének további specialitása, hogy a beszerzés és a fent leírt év végi értékelés közötti különbséget az értékpapírok értékelési különbözetei között kell szerepeltetni, a tőkenövekménnyel szemben.

Ezt az összeget továbbá meg kell bontani, kamatból, osztalékból - azaz hozadékból - származó és egyéb - lényegében a piac értékelését tükröző árfolyamváltozásból eredő - értékkülönbözetre.

2.16. Ki nem emelt tételek értékelése

Az előzőekben ki nem emelt mérlegtételek az általános szabályok szerint kerültek értékelésre, az értékelésben a jogszabályi változásokon túl módosítás nem történt.

2.17. Számviteli politika más változásainak hatása

A számviteli politika más, meghatározó elemiben a jogszabályi változásokon túl jelentős módosítás nem történt.

3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

3.1. Előző évek módosítása

A korábbi (lezárt) évekhez kapcsolódóan a tárgyévben ellenőrzés, önellenőrzés semmiféle hibát nem tárt fel, a mérleg korábbi időszakra vonatkozó korrekciókat nem tartalmaz.

Értékelés változása és annak hatása

Az előző üzleti év mérlegkészítésénél alkalmazott értékelési elvek - a jogszabályi előírások változásain túl - nem változtak.

3.3. Forgóeszközök

Értékpapírok

Az évvégén a portfólióban lévő értékpapírok beszerzési értékének és év végi, mérlegben szereplő értékének, valamint az értékkülönbözeteknek a tételes bemutatását a kiegészítő melléklet 1. számú mellékletei tartalmazzák.

2007.12.31-én portfólióban szereplő értékpapírokra összességében 7.750.555,- Ft pozitív értékkülönbözet került elszámolásra az alábbi bontásban:

Hozadékból - kamatból, osztalékból - származó értékkülönbözet:

- Magyar államkötvények:	4.863.358,- Ft
- Vállalati kötvények:	832.384,- Ft
- Belföldi részvények:	<u>0,- Ft</u>
ÖSSZESEN:	5.695.742,- Ft

A hozadékokból származó értékkülönbözet, gyakorlatilag az időarányos kamatokat, hozamokat és a várható osztalékokat tartalmazza, amelyeket az alapokra vonatkozó előírások szerint így kell aktiválni és nem az aktív elhatárolások között.

Egyéb értékkülönbözet:

- Magyar államkötvények:	- 1.833.560,- Ft
- Vállalati kötvények:	77.797,- Ft
- Belföldi részvények:	<u>3.810.575,- Ft</u>
ÖSSZESEN:	2.054.812,- Ft

A leírtaknak megfelelően. 2007.12.31-én az értékkülönbözet összességében pozitív lett, mind a részvényeket, mind az állampapírokat összességében fel kellett értékelni. Az előző üzleti időszakban is az értékkülönbözet pozitív volt, a tárgyévhez hasonlóan mind az egyéb, mind a hozadékokból származó értékkülönbözet felértékelést jelentett.

Az értékpapírok 2007.12.31-i könyvelés szerinti értékelése a részvények esetében tér el a 2007.12.31-i nettó eszközértéktől. Az eltérést az okozza, hogy a nettó eszközértékben az alkalmazott árfolyam az tőzsdei záró árfolyam, míg a könyvelésben legutolsó kereskedési nap tőzsdei átlag árfolyam.

Az Alapnak sem a tárgyévben, sem az azt megelőző évben származtatott, értékpapír kölcsönbeadás, óvadéki repo ügylete nem volt. Ebből következően az Alap nem rendelkezik – nem kell rendelkezzen - kapott ill. adott fedezettel, biztosítékkal, óvadékkal, garancia és kezesség vállalással.

Az alap sem a tárgyévben, se az azt megelőző évben hitelt nem vett fel.

Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyei után, hozamra és tőke megóvására ígéretet nem tett.

Az Alapnak sem a tárgyévben, sem az azt megelőző évben származtatott, értékpapír kölcsönbeadás, óvadéki repo ügylete nem volt. Ebből következően az Alap nem rendelkezik – nem kell rendelkezzen - kapott ill. adott fedezettel, biztosítékkal, óvadékkal, garancia és kezesség vállalással.

Az alap sem a tárgyévben, se az azt megelőző évben hitelt nem vett fel.

Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyei után, hozamra és tőke megóvására ígéretet nem tett.

3.4. Értékvesztések

Az Aranytallér Alap mérlegében a követelésekhez kapcsolódóan nyilvántartott értékvesztés sem az előző üzleti évben sem a tárgyévben nem szerepel, ilyen címen visszaírásra sem került sor.

Értékvesztést a tárgyévben az aktív időbeli elhatárolásokra kellett elszámolni, a Kormányrendeletben előírtaknak megfelelően.

3.5. Időbeli elhatárolások

Az Aranytallér Alap a tárgyévben átmenő aktívát és passzívát is képzett. Az időbeli elhatárolások a Számviteli törvény általános előírásai alapján történtek, figyelembe véve a Kormányrendelet idevonatkozó előírásait, mely szerint a kötvényekre évvégén járó időarányos kamatot nem az aktív elhatárolások között kell kimutatni a pénzügyi bevételekkel szemben. Valamint az aktív időbeli elhatárolások teljes összegében értékvesztést kell elszámolni, az aktív időbeli elhatárolásokon belül.

3.6. Saját tőke

Indulótőke alakulása

Az Alap Induló tőkéje 2006 év végén 70.781.408 db volt 1,-Ft-os névértékű befektetési jegyből állt, amelynek 99%-a magánszemélyek tulajdonában volt.

Az alap Induló tőkéje folyamatosan változik, mivel nyílt végű. Az Induló tőke 2006 év végén 71.135.207 db volt, majd 2007-ban a fenti értékre csökkent. Az ezt befolyásoló piaci és egyéb tényezők az 1.3 pont alatt kerültek bemutatásra.

3.7. Céltartalékok

A mérlegben céltartalék sem az előző évben, sem a tárgyévben nem szerepel, a körülmények céltartalék képzését nem indokolták.

3.8. Mérlegen kívüli tételek

A gazdálkodónak a mérlegben nem látszó, a mérleg fordulónapjáig le nem zárt ügyletek miatti függő, vagy biztos (jövőbeni) kötelezettsége nincs.

Olyan, a mérlegben meg nem jelenő pénzügyi kötelezettség, amely a pénzügyi helyzet értékelése szempontjából jelentőséggel bír, a fordulónapon nem volt.

A mérlegben nem látszó, más lényeges tétel nem kíván bemutatást.

4. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

4.1. Előző évek módosítása

A korábbi (lezárt) évekhez kapcsolódóan a tárgyévben ellenőrzés, önellenőrzés semmiféle hibát nem tárt fel, az eredménykimutatás korábbi időszakra vonatkozó korrekciókat nem tartalmaz.

4.2. Összehasonlíthatóság

A számviteli szabályozások változása következtében az eredménykimutatás összetétele nem változott, átsorolásokat nem kellett végezni a korábbi év adatain az összehasonlíthatóság végett.

4.3. Bevételek

Az Alap a 2007.-s üzleti év során, 47.975.269,- Ft nyereség ért el a pénzügyi műveletekből, ami a tavalyi eredményhez képest (51.560.437,- Ft) 7,47% csökkent.

Ez lényegében két dologból tevődik össze:

Az értékpapír kereskedelmi tevékenység eredményéből, amelynek 2007 évi eredménye 21.618.324,- Ft nyereség , valamint a befektetési jegyek eladásának árfolyam különbözetéből, amelynek eredménye 26.356.945,- Ft nyerség volt.

A bázisévben a befektetési jegyek eladásának és a kereskedelmi tevékenység eredménye egyaránt nyereséges volt, az pozitív eredményt nagyobb részét a befektetési jegyek eladásának árfolyam különbözetéből adódó nyeresége tette ki. Az arány a tárgyévben is a kereskedelmi eredmény nyereségének javára tolódott el, az előző évhez képest, miközben a befektetési jegyek eladásának árfolyamából adódó nyereség gyakorlatilag a 2006. évi felére csökkent.

A visszavásárlások negatív eredményhatása a könyvvizetésre vonatkozó kormányrendeletben foglaltak szerint nem az eredményben csapódnak le, hanem a forrás oldalon külön sorban jelennek meg.

A fenti pénzügyi eredményt a működési költségek (5.229.379,- Ft) és az egyéb ráfordítások (29.865,- Ft) csökkentették. Az egyéb ráfordítás az aktívelhatárolásokra elszámolt értékvesztésből származott.

Így az 2007.-s üzleti év alatt az Aranytallér alap 42.735.267,- Ft mérleg szerinti eredményt ért el.

Rendkívüli bevételek

Az Aranytallér alap a tárgyévben rendkívüli bevételt nem számolt el.

4.4. Ráfordítások

Költségek költségnemenként

A költségek költségnemenkénti megoszlását mutatja be az alábbi táblázat:

Költségnem	Összeg (eFt)	Megoszlás (%)
Anyagjellegű ráfordítások	5.229	100.0
Személyi jellegű ráfordítások	0	0.0
Értécsökkenési leírás	0	0.0
Költségnemek összesen	5.229	100.0

A működési költségek, az anyagjellegű ráfordításokon belül a következő költségnemekből tevődnek össze:

Költségnem	Összeg (eFt)	Megoszlás (%)
Anyag költség	0	0.0
Igénybe vett szolgáltatások	1,911	37,4
Egyéb szolgáltatások	3,318	62,6
Eladott áru, szolgáltatás	0	0.0
Költségnemek összesen	5,299	100.0

Rendkívüli ráfordítások

Az Aranytallér alap a tárgyévben rendkívüli ráfordítást nem számolt el.

5. Cash-flow

	Megnevezés (eFt)	Előző év	Tárgy év
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow 1-13.sorok)	85,272	24,953
1	Adózás előtti eredmény (+-)	45,754	42,735
2	Elszámolt amortizáció (+)	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás (+-)	0	0
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete (+-)	0	0
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye (nyereség -, veszteség +)	0	0
6	Szállítói kötelezettség változása (+-)	147	-6,203
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása (+-)	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolás változása (+-)	-11	0
9	Vevőkövetelés változása (+-)	0	-17
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása (+-)	39,382	-11,562
11	Aktív időbeli elhatárolás változása (+-)	0	0
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) (-)	0	0
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés (-)	0	0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow 14-16. sor)	0	0
14	Befektetett eszközök beszerzése (-)	0	0
15	Befektetett eszközök eladása (+)	0	0
16	Kapott osztalék, részesedés (+)	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sor)	-84,984	-25,052
17	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele (+)	0	0
18	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele (+)	0	0
19	Hitel és kölcsön felvétele (+)	0	0
20	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elh. bankbetétek törlesztése, megszűnt., bevált. (+)	0	0
21	Véglegesen kapott pénzeszköz (+)	0	0
22	Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás) (-)	-84,984	-25,052
23	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése (-)	0	0
24	Hitel és kölcsön törlesztése és visszafizetése (-)	0	0
25	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek (-)	0	0
26	Véglegesen átadott pénzeszköz (-)	0	0
27	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása (+-)	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)	288	99

6. Tájékoztató adatok

6.1. Vezető tisztségviselők

A beszámoló aláírója

Az éves beszámolót az Aranytallér Alap képviselőjére jogosult alábbi személy köteles aláírni:
Somlai László, Quaestor Befektetési Alapkezelő Rt igazgatósági tagja

6.2. Bér- és létszámadatok

Létszámadatok

Az Aranytallér Alap a munkavállalót nem foglalkoztathat.

6.3. A megbízható és valós összképhez szükséges további adatok

A számviteli törvény előírásainak alkalmazása, a számviteli alapelvek érvényesítése elegendő a megbízható és valós összképnek a mérlegben, eredménykimutatásban történő bemutatásához.

1. számú melléklet

Megnevezés	Névérték	Beker.ért.N	Évvégi BR.árf.12.31	Évvégi N.árf.12.31	Év végi érték	Értékelési különböz.	Felh.kamat árf.	Hozadékból	Egyéb
2009/F	53.710.000	52.306.105	100,8236%	98,3728%	54.152.356	1.846.251	2,4508%	1.316.325	529.926
2011/A	13.000.000	13.324.350	103,3299%	100,4949%	13.432.887	108.537	2,8350%	368.550	-260.013
2013/D	11.600.000	11.654.752	103,2114%	97,3121%	11.972.522	317.770	5,8993%	684.319	-366.548
2016/C	50.090.000	46.723.235	95,0047%	90,1979%	47.587.854	864.619	4,8068%	2.407.726	-1.543.107
2020/A	11.640.000	12.433.441	105,8940%	105,1514%	12.326.062	-107.379	0,7426%	86.439	-193.818
	140.040.000	136.441.883			139.471.681	3.029.798		4.863.358	-1.833.560
FJ09NV01(09.12)	7.870.000	7.742.874	102,5952%	100,2500%	8.074.242	331.368	2,3452%	184.567	146.801
FJ12NV01(03.13)	8.960.000	9.096.204	107,9801%	100,7500%	9.675.017	578.813	7,2301%	647.817	-69.004
	16.830.000	16.839.078			17.749.259	910.181		832.384	77.797
FHB Törzs 100	100.000	2.075.231	1.843,00		1.843.000	-232.231			-232.231
Fotex dem	140.000	1.419.600	880,00		1.232.000	-187.600			-187.600
MOL dem	802.000	18.472.953	24.491,00		19.641.782	1.168.829			1.168.829
Mtefekom dem	1.216.300	12.104.341	897,00		10.910.211	-1.194.130			-1.194.130
OTP demat	359.500	27.473.129	8.761,00		31.495.795	4.022.666			4.022.666
Richter T dem	380.000	15.344.954	41.359,00		15.716.420	371.466			371.466
TVK dem	151.500	1.226.375	7.253,00		1.087.950	-138.425			-138.425
	3.149.300	78.116.583			81.927.158	3.810.575			3.810.575
Összesen:	160.019.300	231.397.543			239.148.098	7.750.555	0	5.695.742	2.054.812