
Quaestor Deviza Alap

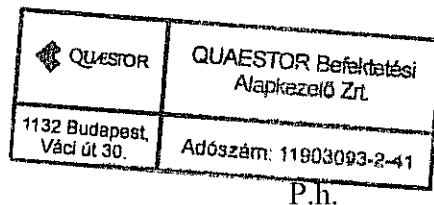
1054 Budapest, Báthori u. 4

Kiegészítő melléklet 2007.

Fordulónap: 2007.12.31

Beszámolási időszak: 2007.01.01-2007.12.31

2008.04.29



.....
Igazgatósági tag

1. Általános rész

1.1. A vállalkozás bemutatása

A Quaestor Deviza Alap, mint nyíltvégű értékpapír befektetési alap, 1999 október 07-vel jött létre.

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

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

Az alap, mint devizás értékpapír alap portfoliójában elsősorban külpiazi tőzsdén forgalmazott értékpapírok - részvények és államkötvények - szerepelnek.

Az azonnali fizetőképesség megőrzése érdekében a tv. kötelezően előír az alapoknak az eszközökre 15%-os arányt, amelyet meghatározott likvideszközökben kell tartani.

A QDA alap ezért a portfoliójában magyar éven belül lejáró államkötvényeket - kincstárjegyeket és az eszközei között pedig le nem kötött betétet is tarthat.

Letétkezelő: Raiffeissen Bank ZRt

Alapkezelő: Quaestor Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Quaestor Értékpapír Befektetési és Kereskedelmi Rt. forgalmazza.

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

Az Alap Induló tőkéje 2007 év végén 161.029.856 db volt 1,-Ft-os névértékű befektetési jegyből állt, amelynek 99%-a magánszemélyek tulajdonában volt.

Az alap Induló tőkéje folyamatosan változik, mivel nyílt végű. 2006 évvégén az Induló tőke 182.403.143 db 1,-Ft névértékű befektetési jegyből állt, 2007-ben a fenti értékre csökkent.

Az alapkezelő a 2005-s évben az alap újrastrukturálásáról döntött, és az alap portfolióját kizárólag nyugat-európai devizákban denominált magas minősítésű vállalati kötvényekbe és részvényekbe fektette. Az új befektetési stratégiával elsősorban azon befektetőket igyekezett megcélózni az alapkezelő akik elsősorban a forint esetleges értékvesztése esetére keresnek védelmet megtakarításaiknak.

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 börzematatók 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 állampapírpiacra 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 részvényt piacain, a későbbiekben kiderült, távolról sem olyan biztató a helyzet, mint azt a tőzsdeindexek hirtelen felfutása jelezte

Drámai változásokat hozott a novemberi hónap a globális értékpapírpiacra. 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 részvényt piacokat. A legnevesebb tőzsdei társaságok ekkor közötték, 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 megnyugodtával 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. Felrémlt a képe egy globális gazdasági pénzügyi válságnak.

A piacnak megfelelően ellentmondásosan alakult a Quaestor Befektetési alapcsalád deviza alapú vegyes befektetési alapjának teljesítménye a tavalyi év során. Az év első pár hónapjában folyamatosan esett az árfolyama, majd a nemzetközi tőkepiaci problémák kibontakozásával párhuzamosan a forint gyengülése következtében az alap portfólióját alkotó értékpapírok forintban kifejezett értéke növekedni kezdett. Az év második felében ugyanakkor a gyengülő tőzsdék miatt a portfólióban szereplő részvények értéke abnormális értékben kezdett csökkenni ami jelentősen rányomta a bélyegét alap teljesítményére.

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

A 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 az 215/2000 (XII.11.) Kormányrendelet szabályozza.

Az Alap az 215/2000 (XII.22.) Kormányrendeletben előírt tagolás szerinti mérleget, eredménykimutatást és éves beszámolót készít, amely az egyszerűsített beszámoló egy speciális változata. A kormányrendeletnek megfelelően az eredménykimutatást összköltség eljárással állítja össze.

A QDA Alap költségeit csak költségnemenként vezeti az 5. számlaosztályban.

Jelen beszámoló a 2007.01.01.-2007.12.31.-ig terjedő időszakot öleli fel. A mérleg fordulónapja: 2007. december 31.

1.2. Számviteli politika

A társaság a mérlegkészítés napját a számviteli politikájában január 31. nappal határozta meg. Ezáltal biztosított a fordulónap és a mérlegkészítés időpontja között ismertté vált, tárgyévet érintő gazdasági események figyelembevétele.

A mérlegben a valutapénztárban lévő valutakészletet, a devizaszámlán lévő devizát, továbbá a külföldi pénzürtékre szóló minden követelést, befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt, illetve kötelezettséget az üzleti év mérlegfordulónapjára vonatkozó MNB deviza árfolyamon átszámított forintértéken kell kimutatni, miután az alap jellegéből és tevékenységéből adódóan a mérlegfordulónapi értékelésből adódó különbözetnek a külföldi pénzürtékre szóló eszközökre, kötelezettségekre, illetve az eredményre gyakorolt hatása jelentősnek minősül.

Az ellenőrzés, önellenőrzés hibáit akkor tekintjük jelentősnek, ha az egy adott évet érintő hibák és hibahatások (eredményt, saját tőkét érintő) értékének összege előjelétől függetlenül eléri az adott év mérlegfőösszegének 1 százalékát vagy az 500 millió forintot.

A már közzétett beszámolót az eredeti adatok változatlanul hagyásával, módosításokkal kiegészítve a vállalkozás minden esetben ismételt közzéteszi, amennyiben az ellenőrzés, önellenőrzés által feltárt jelentősebb hibák hatásaként a saját tőke megváltozik.

A QDA Alap az 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 kerülnek a befektetett eszközök csoportjába, ha azt az Alap vezetése úgy minősíti, hogy befektetési céllal vásárolta és éven belül várhatóan nem értékesíti vagy a papír nem jár le.

A külföldi értékpapírok vételi és eladási árainak meghatározása és teljesítése devizában történik. A tranzakciók kiegyenlítésére az Alap EURO, CHF, GBP devizaszámlával rendelkezik, amelyet a letétkezelőnél vezet.

Az külföldi értékpapírok vételénél és eladásánál egyaránt - az előző üzleti évvel megegyezően - , az értékpapírok forintban számított bekerülési értéke, a teljesítés időpontjában érvényes MNB deviza árfolyamával kerül meghatározásra.

Így a külföldi értékpapírok tranzakcióinak pénzügyi rendezésekor devizaárfolyam-különbözet keletkezik, miután a kiegyenlítésre felhasznált deviza forintra történő átszámítása vételnél deviza átlagárfolyamon, eladásnál a kiegyenlítés napján érvényes MNB deviza középárfolyamával.

További devizaárfolyam különbözet keletkezik az eladott értékpapírok árfolyam nyersségének és veszteségének meghatározásakor, miután a vételi és eladási forintértékek megállapításához eltérő devizaárfolyamokat kell alkalmazni.

Ezen devizaárfolyam-különbözetek elszámolása a pénzügyi egyéb bevételek és ráfordítások között történik.

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, az értékpapírok értékelésénél az alábbiakat kell figyelembe venni:

1. Tőzsdén jegyzett értékpapír esetén (akár belföldön, akár külföldön), akkor a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamot, vagy záró árfolyamot (ezek meghatározása és alátámasztása a belföldi értékpapírok esetében a Magyar Tőkepiacban, a külföldi papíroknál a Bloombergben közzétett devizás záróárfolyamokkal történik.)
2. A tőzsdén kívül elismert piacon nyilvános értékpapír-piacon forgalmazott értékpapír esetén, az elismert értékpapír piaci árakat (Állampapírok esetében ez az ÁKK árfolyamot jelenti)
3. A tőzsdén nem jegyzett és elismert piacon nem forgalmazott értékpapír esetén, a tapasztalati áradatokat, a kibocsátó gazdasági helyzetét, az értékpapír jelen értékét.
4. Amennyiben az értékpapír külföldön forgalmazott abban az esetben az értékpapír devizás – 1. pont szerint értékelt értékét - az Alap kezelési szabályzatában meghatározott, nettó eszközérték számításhoz alkalmazott - MNB deviza - árfolyamon kell figyelembe venni.

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.

Az Alap a tárgyévben minden devizás tételhez - amelyek az értékpapírok értékesítése során merültek fel, az eladás árfolyam nyereségek-vesztések elszámolásakor - kapcsolódó árfolyam különbözetet elszámolt.

Az év végével, 2006.12.31-el a portfólióban lévő értékpapírok értékkülönbözete, hozadék és egyéb bontásban tételesen meghatározásra került.

Az előző évhez képest az alkalmazott értékelési eljárások a törvényi előírások változásain túl nem változtak.

A QDA Alap a beszámoló készítése során minden számviteli alapelvnek eleget tett, azoktól legfeljebb a Kormányrendeletben és a Tőkepiacról szóló törvény nevesített eseteiben tért el.

2. Számszaki adatok, elemzések

2.1. Kiegészítés a mérlegadatokhoz

Az évvégén a portfolióban lévő értékpapírok beszerzési értékének és év végi, mérlegben szereplő értékének, valamint az értékkülönbözeteknek a tételes bemutatását a kiegészítő melléklet 1. és 2. számú mellékletei tartalmazzák.

2007.12.31-én portfolióban szereplő értékpapírokra összességében 893.761,- Ft negatív értékkülönbözet került elszámolásra az alábbi bontásban:

Hozadékból - kamatból, osztalékból - származó értékkülönbözet:

- Külföldi kötvények:	1.787.911,00 Ft
- Külföldi részvények:	0,00 Ft
ÖSSZESEN:	1.787.911,00 Ft

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

Egyéb értékkülönbözet:

- Külföldi kötvények:	-4.053.732,00 Ft
- Külföldi részvények:	1.372.064,00 Ft
ÖSSZESEN:	-2.681.672,00 Ft

Az egyéb értékkülönbözetben egyszerre tükröződik, az értékpapírok piaci árfolyamának változása és a devizaárfolyam változás is.

Az 1.2 pontban leírtaknak megfelelően. 2007.12.31-én a hozadékból származó mind értékkülönbözet összege pozitív, azonban az egyéb értékkülönbözet összege negatív, összességében az értékpapírokat le kellett értékelni.

Az évégi, MNB által közzétett devizaárfolyam az EURO devizasámla esetében magasabb, az GBP devizasámla esetében alacsonyabb, mint a könyvszerinti bekerülési átlag devizaárfolyam, ezért a devizasámlák értékelésekor összességében 17.168,00 Ft devizaárfolyam nyereséget kellett elszámolni a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításaival szemben.

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 megővésére ígéretet nem tett.

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

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

2.2. Kiegészítés az eredménykimutatáshoz

A számviteli szabályozások változása következtében a bázisév (2006) eredménykimutatásában átsorolásokat nem kellett végrehajtani.

Az Alap a 2007.-s üzleti év során, 445.418,- Ft nyereséget ért el a pénzügyi műveletekből, a tavalyi 1.832.425,- Ft veszteséghez képest.

Ez lényegében két dologból tevődik össze:

Az értékpapír kereskedelmi tevékenység, amelynek 2007 évi eredménye 1.538.608,- Ft nyereség, valamint a befektetési jegyek eladásának árfolyam különbözete, amelynek eredménye 1.093.190,- Ft veszteség. Ez utóbbi azért negatív miután a befektetési jegy árfolyam a 100% alá csökkent.

A visszavásárlások pozitív eredményhatása viszont a 2001 évi törvényi változások miatt nem az eredményben csapódnak le, hanem a forrás oldalon külön sorban jelennek meg.

A 2006-ban a kereskedelmi tevékenység nyereséges, a befektetési jegyek eladásának eredménye veszteséges volt (a kereskedelmi tevékenység eredménye 73%-al csökkent, a befektetési eredménye 85%-al nőtt). Az összetétel megváltozását, és a bázis évhez képest a nyereséges működést egyrészt az okozta, hogy 2007-ben csökkent a befektetési jegy eladás..

Másrészt a kereskedési tevékenység az előző évhez képest kisebb nyereséget ért el a piaci helyzet miatt, azonban a befektetési jegy értékesítés veszteségét ellentételezni tudta. A részvényárfolyamok kedvezőtlenebb alakulása következtében 2007-ben részvényértékesítésre egy esetben került sor, míg 2006-ban egyáltalán nem történt értékesítés. Utoljára 2005-ben a hozott a részvény kereskedelem nyereséget. Így a kereskedelmi tevékenység eredménye lényegében a külföldi kötvények, értékesítésén, lejáratán elért árfolyam nyereségből, ill. az azokra kapott kamatokból tevődött össze.

A devizaárfolyam különbözetei összességében 2007-ben negatív eredményt jelentettek ellentétben a bázisévhez képest, így ez is hozzájárult a kereskedelmi tevékenység 2007 évi alacsonyabb eredményéhez.

A pénzügyi eredményt és a hozzáadódó egyéb bevételeket (634 Ft) lényegében csak a későbbiekben részletezett működési költségek (4.922.762,- Ft) és az egyéb ráfordítások 460,- Ft) csökkentették.

Így az 2007.-s üzleti év alatt a QDA alap -4.476.711,- Ft (negatív) mérleg szerinti eredményt ért el.

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

2.3. Kiegészítés a társasági adóbevalláshoz

Az Alap a társasági adónak nem alanya az adótörvény szerint, ezért társasági adó fizetésére sem kötelezett a nyeresége után.

2.4. Cash flow kimutatás

	Megnevezés (eFt)	Előző év	Tárgyév
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás. (1-13.)	-7.974.473	10.052.964
1.	Adózás előtti eredmény	-7.952.116	-4.476.711
2.	+ Elszámolt amortizáció		
3.	+ Elszámolt értékvesztés		
4.	+ Céltartalék képzés és felhasználás különbözete		
5.	- Befektetett eszközök értékesítésének eredménye		
6.	+ Szállítói kötelezettség változása	28.335	-147.442
7.	+ Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása		
8.	+ Passzív időbeli elhatárolás változása	102.515	-346.510
9.	- Vevőkövetelés változása		
10.	- Forgóeszközök változása (vevő és pénzügyi eszközök nélkül)	-22.846.388	15.023.627
11.	- Aktív időbeli elhatárolás változása	0	0
12.	- Fizetett adó (nyereség után)		
13.	- Fizetett osztalék, részesedés		
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változás (14-16.)	0	0
14.	- Befektetett eszközök beszerzése		
15.	+ Befektetett eszközök eladása		
16.	+ Kapott osztalék		
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás (17-24.)	33.724.444	-16.819.994
17.	+ Részvénykibocsátás bevétele (tőkebevonás)	34.752.347	-16.819.994
18.	+ Kötvénykibocsátás bevétele		
19.	+ Hitel felvétel		
20.	+ Véglegesen kapott pénzeszköz		
21.	- Részvénybevonás (tőkeleszállítás)		
22.	- Kötvény visszafizetés		
23.	- Hiteltörlesztés, hitel visszafizetés		
24.	- Véglegesen átadott pénzeszköz		
IV.	Pénzeszközök változása (+-I.+ -II.+ -III.)	4.444.693	-6.767.030

3. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

3.1. Időbeli elhatárolások

A QDA Alap a tárgyévben csak átmenő passzívát 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.

4. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

4.1. Ráfordítások

Költségek költség nemenként

Az Alap eredménykimutatásában a működési költségek költség nemenkénti összetétele a következő:

Megnevezés	Érték
Anyagjellegű költségek	0
Személyi jellegű költségek	0
Értékcsökkenési leírás	0
Igénybevett szolgáltatások és egyéb szolgáltatások	4.922.762
- Alapkezelői díj	2.146.005
- Letétkezelői díj	840.807
- PSZÁF díj	41.303
- Bizományosi, tőzsdei díjak	294.763
- Könyvvizsgálói díj	360.000
- Egyéb ki nem emelt költség	1.072.465

Látható tehát, hogy a alap működési költségei kizárólag nem anyag jellegű költségekből tevődnek össze.

5. Tájékoztató adatok

Az Alap alkalmazottat nem foglalkoztathat, csak az Alapkezelő Zrt, ezért munkabér nem került kifizetésre.

5.1. Pénzügyi kötelezettségek

Az Alapnak nincs olyan kötelezettsége, amely a mérlegben nem jelenik meg.

5.2. Könyvvizsgáló

A beszámolót hitelesítő könyvvizsgáló: PÉNZMENTŐ Könyvvizsgáló, Adótanácsadó és Vállalkozási Kft (MKVK szám: 000255) könyvvizsgálója: dr. Rocskai János bejegyzett – pénzügyi intézményi minősítésű - könyvvizsgáló, nyilvántartási száma: 004148.

I. számú melléklet: Külföldi részvények év végi értéke és értékkülönbözete

név	A)		B)		C)		E)		F)		G)		H)		D)		K)		L)			
	db	átl.settl.össz.	átl.settl.ár	átl.huf.össz. A)*B)*D)	napl.settl.árf.	napl.settl.össz.	napl.árf. 1231	napl.árf. össz.	napl.HUF össz.	Ért-Beker EURO	EURO* beker árf.	Ért-Beker EURO	EURO* beker árf.	Ért-Beker EURO	EURO* beker árf.	Ért-Beker EURO	EURO* beker árf.	Ért-Beker EURO	EURO* beker árf.	Ért-Beker EURO	EURO* beker árf.	
Novartis Ag.	700	31.395,00	44,8500	7.962.713,85	37,49887	26.249,21	253,35000	6.650.237,02	-5.145,79	-1.305.127,05	-5.145,79	-1.305.127,05	-5.145,79	-1.305.127,05	-5.145,79	-1.305.127,05	-5.145,79	-1.305.127,05	-5.145,79	-1.305.127,05	-5.145,79	-1.305.127,05
The Royal Bk of Scotland	3.000	26.887,77	0,0000	6.702.314,43	6,04338	18.130,13	253,35000	4.593.268,80	-8.757,64	-2.183.016,56	-8.757,64	-2.183.016,56	-8.757,64	-2.183.016,56	-8.757,64	-2.183.016,56	-8.757,64	-2.183.016,56	-8.757,64	-2.183.016,56	-8.757,64	-2.183.016,56
Total Fina S.A.	640	31.368,79	49,0137	7.841.694,83	56,83000	36.371,20	253,35000	9.214.643,52	5.002,41	1.250.521,44	5.002,41	1.250.521,44	5.002,41	1.250.521,44	5.002,41	1.250.521,44	5.002,41	1.250.521,44	5.002,41	1.250.521,44	5.002,41	1.250.521,44
Nestle S.A.	135	30.270,60	224,2266	7.474.193,29	313,29274	42.294,52	253,35000	10.715.316,53	12.023,92	2.968.858,39	12.023,92	2.968.858,39	12.023,92	2.968.858,39	12.023,92	2.968.858,39	12.023,92	2.968.858,39	12.023,92	2.968.858,39	12.023,92	2.968.858,39
Arkemia	160	10,00	0,0625	2.654,70	44,94000	719,04	253,35000	182.168,78	709,04	188.228,85	709,04	188.228,85	709,04	188.228,85	709,04	188.228,85	709,04	188.228,85	709,04	188.228,85	709,04	188.228,85
	4.635	119.932		29.983.571,09				31.355.634,65	3.831,94	919.465,06	3.831,94	919.465,06	3.831,94	919.465,06	3.831,94	919.465,06	3.831,94	919.465,06	3.831,94	919.465,06	3.831,94	919.465,06
										452.598,49		452.598,49		452.598,49		452.598,49		452.598,49		452.598,49		452.598,49

miatti leért.

2. számú melléklet: Külföldi kötvények év végi állománya és értékkülönbözete

A)	B)	C)	D)	E)	F)	G)	H)	I)	J)	L)	M)
name	nominal	Nettó	aver	beker	Nettó	daily am sc	daily	daily am bc	Ért.-Beker	EURO*beker	M)
név	deviza.össz.	átl.huf.össz.	price	átlag	árfolyam	napi	curen	napi huf.össz.	EURO	árf.	HUF
			%	árf.		setti.össz.	price				
			f. %				napi árf.				
3,5% OBL (BUNDESobligation)	118.000	29.966.848,25	101,33	250,6316	99,53700	117.453,66	253,35000	29.756.884,76	-2.111,64	-529.243,81	-209.963,48
6% SPGB (Bones Y Oblig Des Estado)	58.000	60.336,00	104,03	253,3867	100,15100	58.087,58	253,35000	14.716.488,39	-2.248,42	-569.719,63	-571.848,90
5% UK Treasury	40.000	25.105,00	62,76	641,2156	100,00500	40.002,00	344,84000	13.794.289,68	14.897,00	9.552.188,74	-2.303.427,87
4,5% HBOS Treasury Services Plc	34.000	33.279,20	97,88	373,6400	98,42370	33.464,06	344,84000	11.539.745,76	184,86	69.070,34	-894.694,53
4,5% General Electric Cap Corp.	27.000	26.595,00	98,50	357,9000	99,19870	26.783,65	344,84000	9.236.073,52	188,65	67.517,48	-282.276,98
4% FRANCE OAT	76.000	75.984,80	99,98	250,3200	99,86700	75.898,92	253,35000	19.228.991,38	-85,88	-21.497,48	208.476,25
								98.272.473,50	10.824,57	8.568.315,64	-4.053.735,51
										-12.622.051,15	EUROárfolyam
											miatti leért.