

QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap

ÉVES JELENTÉS 2017.

Befektetési Alap megnevezése:	QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap
1996.12.27.-e előtt	Aranytallér Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap
Kibocsátás időpontja:	1996.12.27
Nyilvántartásba vételi szám:	1111-27
ISIN kód:	HU00007026757
NEÉ számítás típusa:	T napra számolt.
Az alap devizaneme:	HUF
Az Alap típusa:	Nyilvános, nyíltvégű, értékpapíralap
Az Alap futamideje	a bejegyzéstől határozatlan ideig terjed

A befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált alap.

Alapkezelő: **ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.**
Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.
Cégjegyzékszám: 01-10-044378
PSZÁF eng. száma: III/100.052/2000
Jegyzett tőkéje: 100 000 000.-Ft.

Letétkezelő: **Raiffeisen Bank Zrt..**
Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.
Cégjegyzékszám: 01-10-041042

Vezető Forgalmazó: **NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.**
Székhelye: 1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.
Cégjegyzékszám: 01-10-041371

Könyvvizsgáló:
Venilia Vellum Kft
(1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79..) kamarai eng. száma: T000340 ,
Bukri Rózsa (kamarai eng. száma: E-001130)

A QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Alap 1993-ban Zártvégű alapként jött létre. 1996.12.27-én alakították nyíltvégű értékpapír Alappá (régi neve: QUAESTOR Aranytallér Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap) (továbbiakban: „Alap”).

Az Alap létrejöttét, működését és megszűnését szabályozó törvény a 2001. évi CXX. a Tőkepiacról szóló törvény (továbbiakban: „Tpt”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: „Kbftv”).

Az Alap a befektetési jegyek típusát tekintve nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, fajtáját tekintve nyíltvégű, határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap. Az Alap futamideje 1996. december 27-ével indult.

Az alapkezelési tevékenységet az Alap létrehozatalától 2016. december 16. napjáig a QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1042 Budapest, Árpád út 48-50. fszt. 3.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044171) látta el.

A Felügyelet a 2016. november 29. napján meghozott, H-KE-III-807/2016. számú határozatával engedélyezte az Alap átadását az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.; cégjegyzékszáma: 01-10-044378) részére. Az átadás napja 2016. december 16., amely naptól fogva az Alap alapkezelőjeként az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt. jár el.

Befektetési Politika:

Az Alap befektetési politikájának célja, hogy magyarországi kötvény és részvénytőzsi befektetéseken keresztül, korlátozott mértékű tőkekockázat felvállalása mellett, hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap maximális részvényaránya: 50%. Az Alap portfóliójában nagyrészt hitelviszonyt megtestesítő, elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott értékpapírokat, illetve jó pénzügyi megítélésű társaságok Magyarországon kibocsátott vállalati kötvényeit tartja.

Az Alap befektetési politikájának célja, hogy magyarországi kötvény és részvénytőzsi befektetéseken keresztül, korlátozott mértékű tőkekockázat felvállalása mellett, hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap maximális részvényaránya: 50%. Az Alap portfóliójában nagyrészt hitelviszonyt megtestesítő, elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott értékpapírokat, illetve jó pénzügyi megítélésű társaságok Magyarországon kibocsátott vállalati kötvényeit tartja.

Az Alap nem fizet hozamot, a működés során képződő tőkenövekményt – mely kamatból, osztalékból és árfolyamnyereségből tevődhet össze – folyamatosan újra befekteti. Az Alapkezelő folyamatos napi értéken történő visszavásárlási kötelezettséget vállal, hogy a befektetők jegyeik részleges vagy teljes visszaváltásával nyereségükhöz tetszőleges időpontban hozzájuthassanak és az árfolyamnyereséget realizálhassák.

Az Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 7. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele fajtánként, típusonként, illetve a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint részletezve az időszak elején és végén

ezer Ft

	Megnevezés	2016.		2017.	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I.	<u>KÖTELEZETTSÉGEK</u>				
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek	149	0,12	44	0,07
2.1	Alapkezelői díj	55	0,04		
2.2	Letétkezelői díj	22	0,02		
2.3	Bizományosi díj			44	0,07
2.4	Forgalmazói díj	63	0,05		
2.5	Közzétételi költség				
2.6	Reklám költség				
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel	1	0		
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	8	0,01		
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	784	0,45	700	1,10
	Kötelezettségek összesen	933	0,57	744	1,17
II.	<u>ESZKÖZÖK</u>				
1.	Banki egyenlegek	33 741	27,35	7 798	12,26
2.	Egyéb eszközök			9 191	14,45
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Átruházható értékpapírok	90 322	73,22	47 353	74,46
4.1	Állampapírok	42 720	34,63	32 749	51,49
4.1.1	Kötvények	42 720	34,63	32 749	51,49
	2017/B	11 315	9,17	0	
	2018/B	6 461	5,24	6 238	9,81
	2025/B	19 568	15,86	20 690	32,53
	2028/A	5 376	4,36	5 821	9,15
4.1.2	Kincstárjegyek				
4.1.3	Egyéb jegybankképes értékpapír				
4.1.4	Külföldi állampapírok				
4.2	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6 459	5,24		
4.2.1	Tőzsdére bevezetett	6 459	5,24		
	ALTEO 2017/II.	6 459	5,24		
4.2.2	Külföldi kötvények				
4.2.3	Tőzsdén kívüli				
4.3	Részvények	41 143	33,35	14 604	22,96
4.3.1	Tőzsdére bevezetett	41 143	33,35	14 604	22,96
	FHB	1 627	1,32	5 144	8,09
	MOL	14 094	11,43	0	
	MTELEKOM	14 940	12,11	9 353	14,71
	RICHTER 100	10 482	8,5	0	
	OTP			107	0,17
4.3.2	Külföldi részvények				
4.3.3	Tőzsdén kívüli				
4.4	Jelzáloglevelek				
4.4.1	Tőzsdére bevezetett				

4.4.2	Tőzsdén kívüli				
4.5	Befektetési jegyek				
4.5.1	Tőzsdére bevezetett				
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek				
4.5.3	Tőzsdén kívüli				
4.6	Kárpótlási jegy				
5.	Származékos ügyletek				
5.1	Tőzsdei határidős ügyletek				
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek				
6.	Aktív időbeli elhatárolások				
	Eszközök összesen	124 063	100,57	64 342	101,17
	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	123 130	100	63 598	100
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	27 089	ezer db	15 615	ezer db
	Egy befektetési jegyre jutó eszközérték	4,54538		4,072938	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

	2016	2017 év
Nyitó	30 210 653	27 088 900
Tárgyévi eladás		
Tárgyévi visszaváltás	-3 121 753	-11 474 117
Záró	27 088 900	15 614 783

III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Ft/db	2016	2017
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	4,54538	4,072938

IV. A befektetési alap összetétele

Az OECD tagországok, és azon belül is elsődlegesen Magyarország, valamint az Európai Unióhoz 2004. május elsején csatlakozott országokban (így Lengyelország, Csehország, Szlovénia, Észtország, Lettország, Litvánia, Ciprus, Málta, Szlovákia) székhellyel rendelkező társaságok értékpapírjaiba, és ezen országok államai, kormányai által garantált kötvényekbe történő befektetéseken keresztül, az Alap likviditását fenntartva hosszú távon maximális tökenövekedést érjen el.

ezer Ft

	2016		2017	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	47 602	38,59	14 604	22,96
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	42 720	34,63	32 750	51,50
Határidős (származtatott) ügyletek piaci értéke				
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	123 130	100	63 598	100

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében jelentős változás nem történt.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésből származó jövedelem

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	3 328	0
Egyéb kapott osztalék, részesedés	825	
Állampapírok, diszkont kincstárjegy	2 503	
Befektetési jegyek		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok		
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	18 557	6 338
Részvények	18 557	5 840
Állampapírok, diszkont kincstárjegy		498
Befektetési jegyek		
Devizakészlet és követelés-kötelezettség		
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:		
MINDÖSSZESEN	21 885	6 338

b) Egyéb bevétel

Az alapnak egyéb bevétele nem volt.

c) Költségek, ráfordítások

ezer Ft

Megnevezés	2016		2017	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	1 403	43,34%	845	6,07%
Letétkezelői díj	258	7,97%	734	5,27%
Forgalmazói díj	532	16,43%	587	4,21%
Megbízási díj, jutalék			11139	79,98%
Bef.szolgáltatáshoz kapcs. sikerdíj				
Hirdetési, közzétételi költség				
Marketing költség				
Számviteli szolgáltatások				
Könyvvizsgálat	571	17,67%	572	4,10%
Egyéb anyagjellegű szolg.	378	11,68%		
Bankköltség	13	0,40%	16	0,11%
Különbféle egyéb költségek	81	2,50%	35	0,27%
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	3 236	100,00%	13 928	100%
NAV különadó	64	66,67%	49	67,12%
Felügyeleti díj	32	33,33%	24	32,88%
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	96	100,00%	73	100%

f) Nettó jövedelem

A Jelentés 1. számú melléklet, Éves beszámoló Eredménykimutatás Tárgyévi eredménye részében.

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap nem fizet hozamot, a működés során képződő tőkenövekményt – mely kamatból és árfolyamnyereségből tevődhet össze – folyamatosan újra befekteti. Az egyszeri hozam, illetve tőkefizetés helyett az Alapkezelő folyamatos napi értéken történő visszavásárlási kötelezettséget vállal, amivel garantálja, hogy a befektetők jegyeik részleges vagy teljes visszaváltásával nyereségükhöz tetszőleges időpontban hozzájussanak és azt, mint árfolyamnyereséget realizálhassák.

h) A tőkeszámla változásai

	ezer Ft	
	2016	2017
Saját tőke	123 130	63 598
Indulótőke	27 089	15 615
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	994 170	994 170
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-967 081	-978 555
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	96 041	47 983
Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékkülönbözete		
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-166 151	-203 454
Értékelési különbözet tartaléka	15 340	3 039
Előző év(ek) eredménye	246 699	246 852
Üzleti év eredménye	153	1 546

i) A befektetések értéknovekedése, illetve értékcsökkenése

	ezer Ft				
Megnevezés	Névérték	Beszerzési érték	Elszámolt értékelési különbözet	Mérleg fordulónapi piaci érték	mo% Saját tőkéhez
2018/B	6 000 000	5 989	249	6 238	9,81%
2025/B	16 000 000	19 511	1 179	20 690	32,53%
2028/A	4 000 000	4 819	1 002	5 821	9,15%
	26 000 000	30 319	2 430	32 749	51,49%
FHB	694 200	4 373	771	5 144	8,09%
OTP	1 000	105	2	107	0,17%
MTELEKOM	2 042 200	9 517	-164	9 353	14,71%
	2 737 400	13 995	609	14 604	22,96%
Összesen:	28 737 400	44 314	3 039	47 353	74,46%

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírja, valamint óvadéki repóba adott vagy repóba vett értékpapírok miatt fennálló kötelezettsége és követelése nincs az Alapnak.

j) Minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az alap elmúlt három üzleti évéről.

NEÉ napja	saját tőke (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték	Éves hozam
2015.12.31	129 182 790	4,276100	9,7%
2016.12.31	123 129 341	4,570400	6,9%
2017.12.31	63 598 050	4,072938	-10,92

VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét.

Jelentési időszakban nyilvántartott nyitott pozícióval az Alap nem rendelkezett.

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

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az alapkezelési tevékenységet az Alap létrehozatalától 2016. december 16. napjáig a QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1042 Budapest, Árpád út 48-50. fszt. 3.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044171) látta el. A Felügyelet a 2016. november 29. napján meghozott, H-KE-III-807/2016. számú határozatával engedélyezte az Alap átadását az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.; cégjegyzékszám: 01-10-044378) részére. Az átadás napja 2016. december 16., amely naptól fogva az Alap alapkezelőjeként az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt. jár el.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

2016. évbe a vezető jegybankok gazdaság élénkítésére irányuló monetáris politikája néhány rövidebb időszakról eltekintve jellemző maradt. A vezető jegybankok által alkalmazott, globálisan szétterjedő laza monetáris politika fenntartásával összefüggő bizonytalanság azonban jelentős továbbra is kockázatokat rejt. A Fed elsőként lépett a lazítás mérséklésének irányába, de egyelőre ezzel nem okozott jelentősebb zavarokat az értékpapírcsoporthoz. Az alacsonyabb likviditású piacokon hathat leginkább globális hozamok hirtelen megemelkedésének veszélye.

Magyar viszonylatban, a Jegybanki alapkamat a 2016 folyamán a 1,20%-os kezdőértékről egészen 0,90%-ig süllyedt. A kamatcsökkentések alapvetően átrendezte a befektetési alapokba való tőkeáramlást. Az állampapírok direkt értékesítése komoly kihívást jelentett az alapkezelők számára. Az alacsony hozamkörnyezet miatt a kisebb kockázatú pénzügyi alapok súlya csökkent és a nagyobb kockázatot vállaló alapok súlya nőtt. Befektetési állományok nagyságát idehaza több tényező befolyásolja, mint például a lakásépítések beindulása, államháztartás finanszírozásának alakulása, államilag támogatott megtakarítási formák változása.

Nemzetközi hangulat változását pedig idén a FED kamatemelése, ECB monetáris politikája és gazdasági térségének növekedési üteme, brit népszavazás, iszlám állam elleni fellépés és a nyersanyagárak további alakulása határozza meg.

A szuverén államadósság mértéke az Unió egyes tagállamai esetében továbbra is rendkívül magas, ezért adósságválság kiújulásának veszélye jelentős maradt. Felerősödtek a BREXIT következményeivel kapcsolatos félelmek és a „kétsebességes EU” kialakulására