

## QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap

### ÉVES JELENTÉS 2017.

Befektetési Alap megnevezése:	QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap
Kibocsátás időpontja:	1996.02.27.
Nyilvántartásba vételi szám:	1111-15
ISIN kód:	HU0000702659.
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 Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap 1996-ban jött létre. (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 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.

#### **Befektetési Politika:**

Az Alap befektetési politikája szerint minimum 80%-ban, maximum 100%-ig a Magyar Állam által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (államkötvények, diszkontkincstárjegyek) fektet, így a befektetési jegyeken keletkező árfolyamnyereség eho mentes. Az alap vállalati kötvényekbe, illetve maximum 20%-ig az Állam hitelkockázati besorolásával egyező minősítésű jelzáloglevelekbe is fektethet.

Célja, hogy az adott kockázati szinten a legmagasabb tőkenövekményt próbálja elérni a befektetési jegy tulajdonosok számára.

Az Alap nem fizet hozamot, a működés során képződő tőkenövekményt – mely kamatból és árfolyamnyereségből tevődhet össze – folyamatosan újra befekteti.

Az Alap olyan befektetők számára lehet előnyös, akiknek elvárása nem haladja meg lényegesen a kockázatmentes hozamot. Az Alap jellemző célcsoportja az átlagos pénzügyi ismeretekkel rendelkező, mérsékelt kockázatviselési hajlandósággal és legalább 1 éves befektetési időtávval rendelkező ügyfélkör.

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%
<b>I.</b>	<b><u>KÖTELEZETTSÉGEK</u></b>				
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek	903	0,11	144	0,13
2.1	Alapkezelői díj	58	0,02		
2.2	Letétkezelői díj	54	0,02		
2.3	Bizományosi díj			75	0,07
2.4	Forgalmazói díj	120	0,05	56	0,05
2.5	Közzétételi költség				
2.6	Reklám költség				
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel	2	0	4	0,00
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	15	0,01	9	0,00
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbelli elhatárolások	925	0,26	949	0,89
	<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>1828</b>	<b>0,37</b>	<b>1033</b>	<b>0,96</b>
<b>II.</b>	<b><u>ESZKÖZÖK</u></b>				
1.	Banki egyenlegek	19 206	8,13	14 093	13,21
2.	Egyéb eszközök			15 359	14,39
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Átruházható értékpapírok	218 507	92,51	78 277	73,36
4.1	Állampapírok	218 507	92,51	55 610	52,12
4.1.1	Kötvények	218 507	92,51	55 610	52,12
	MAK 2017/A	41 423	17,57		
	MAK 2018/B	70 523	29,86		
	MAK 2020/A	58 289	24,68	20 320	19,04
	MAK 2025/B	48 272	20,44	35 290	33,07
4.1.2	Kincstárjegyek				
4.1.3	Egyéb jegybankképes értékpapír				
4.1.4	Külföldi állampapírok				
4.2	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
4.2.1	Tőzsdére bevezetett				
4.2.2	Külföldi kötvények				
4.2.3	Tőzsdén kívüli				
4.3	Részvények			15254	14,30
4.3.1	Tőzsdére bevezetett			15254	14,30
	MOL NYRT. (125.-)			111	0,10
	MTELEKOM			15143	14,19
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			7413	6,95
4.5.1	Tőzsdére bevezetett				
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek				
4.5.3	Tőzsdén kívüli			7413	6,95
	CAPITOL INGATLANALAP			7413	6,95
4.6	Kárpótlási jegy				
5.	Származékos ügyletek				
5.1	Tőzsdei határidős ügyletek				
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek				
6.	Aktív időbeli elhatárolások				
	<b>Eszközök összesen</b>	<b>237 713</b>	<b>100,64</b>	<b>107 729</b>	<b>100,96</b>
	<b>SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték</b>	<b>235 885</b>	<b>100</b>	<b>106 704</b>	<b>100</b>
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	51 385	db	24 156	db
	<b>Egy befektetési jegyre jutó eszközérték</b>	<b>4.590,539</b>		<b>4.417,294</b>	

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

darab	2016	2017
Nyitó	98 808	51 385
Tárgyévi eladás		
Tárgyévi visszaváltás	-47 423	-27 229
Záró	51 385	24 156

## III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Ft/db	2016	2017
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	4.590,539	4.417,294

## IV. A befektetési alap összetétele

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 Alap portfóliójának elemei:

- Az Alap elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott, vagy a Magyar Állam által garantált kötvényekbe és más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet be, a saját tőke maximum 100%-ig.
- Az Alapkezelő az Alap portfólióját fektetheti kizárólag fedezeti célból kötött származékos ügyletekbe, különösen kötvényekre, állampapírokra, kamatszintekre köthető határidős és opciós ügyletekbe, valamint forward megállapodásokba, a Tv. által előírt és a Kezelési Szabályzatban meghatározott speciális szabályokra tekintettel.
- Az Alap eszközeinek egy részét a letétkezelő banknál elhelyezett látra szóló, illetve lekötött betétekben tartja.

ezer Ft

	2016		2017	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok			15 254	14,30
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok			7 413	6,95
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	218 507	92,51	55 610	52,12
Határidős (származtatott) ügyletek piaci értéke				
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>235 885</b>	<b>100</b>	<b>106 704</b>	<b>100</b>

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
<b>Kamatok és osztalékok:</b>	<b>10 041</b>	<b>0</b>
Egyéb kapott osztalék, részesedés		
Állampapírok, diszkont kincstárjegy	10 041	
Befektetési jegyek		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok		
<b>Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:</b>	<b>4 591</b>	<b>7 744</b>
Részvények	2 339	3 304
Állampapírok, diszkont kincstárjegy	2 252	4 440
Befektetési jegyek		
Devizakészlet és követelés-kötelezettség		
<b>Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:</b>	<b>138</b>	<b>170</b>
Egyéb bevétel/ráfordítás	957	
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>15 727</b>	<b>7 914</b>

### 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	2 167	37,88%	1 030	11,48%
Letétkezelői díj	901	15,75%	819	9,13%
Forgalmazói díj	1366	22,88%	1036	11,55%
Megbízási díj, jutalék			5232	58,31%
Könyvvizsgálat	762	13,32%	762	8,49%
Egyéb anyagjellegű szolg.	378	6,61%		
Bankköltség	38	0,66%	35	0,39%
Különféle egyéb költségek	108	1,89%	58	0,65%
<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>5 720</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 972</b>	<b>100,00%</b>
NAV különadó	181	66,79%	86	66,15%
Felügyeleti díj	90	33,21%	43	33,08%
Egyéb ráfordítás			1	0,77%
<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>271</b>	<b>100,00%</b>	<b>130</b>	<b>100,00%</b>

 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 tőkekifizetés helyett az Alapkezelő folyamatos napi érteken 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
<b>Saját tőke</b>	<b>235 885</b>	<b>106 704</b>
<b>Indulótőke</b>	<b>51 385</b>	<b>24 156</b>
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	27 128 704	27 128 704
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-27 077 319	-27 104 548
<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>184 500</b>	<b>82 548</b>
Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékülönbözete		
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-1 781 903	-1 879 295
Értékelési különbözet tartaléka	4 471	1 200
Előző év(ek) eredménye	1 948 273	1 961 932
Üzleti év eredménye	13 659	-1 289

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

ezer Ft

Értékpapír	Névérték / darab	Beszerzési érték	Elszámolt kamat-különbözet	Elszámolt értékelési különbség	Mérleg fordulónapi piaci érték	mo% Saját tőkéhez
A201112A04 2020/A	16 840 000	21 147	170	-997	20 320	19,04%
A250624B14	27 290 000	32 845	68	2 376	35 290	33,07%
<b>Államkötvény</b>	<b>44 130 000</b>	<b>53 992</b>	<b>238</b>	<b>1 379</b>	<b>55 610</b>	<b>52,12%</b>
CAPITOL INGATLAN	17 961 150	7 500		-87	7 413	6,95%
<b>Befektetési jegy</b>	<b>17 961 150</b>	<b>7 500</b>		<b>-87</b>	<b>7 413</b>	<b>6,95%</b>
MOL NYRT. (125.-)	37	110		1	111	0,10%
MTELEKOM	33 064	15 474		-331	15 143	14,19%
<b>RÉSZVÉNY</b>	<b>33 101</b>	<b>15 584</b>		<b>-330</b>	<b>15 254</b>	<b>14,30%</b>
<b>ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN</b>	<b>62 124 251</b>	<b>77 076</b>		<b>962</b>	<b>78 277</b>	<b>73,36%</b>

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapíra, 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	444 838 060	4500,92	1,60%
2016.12.31	235 884 870	4 590,539	2,40%
2017.12.31	106 704 164	4 417,294	-4,11%

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

Hó végi nyitott állomány:

Partner	Eszköz	Lejárat	kontr.szám	Kontr.méret	Hivatalos záró árfolyam az adott értéknapon	Pozíció értéke az alap devizanemében (HUF)	Dátum
-	-	-	-	-	-	-	2017.01.31
-	-	-	-	-	-	-	2017.02.28
-	-	-	-	-	-	-	2017.03.31
-	-	-	-	-	-	-	2017.04.30
-	-	-	-	-	-	-	2017.05.31
-	-	-	-	-	-	-	2017.05.31
-	-	-	-	-	-	-	2017.06.30
-	-	-	-	-	-	-	2017.06.30
-	-	-	-	-	-	-	2017.07.29
-	-	-	-	-	-	-	2017.08.31
-	-	-	-	-	-	-	2017.09.30
Raiffeisen Bank Zrt.	BUX1712	2017.12.15	33	10	39 610.00	13 071 300	2017.10.31
Raiffeisen Bank Zrt.	BUX1713	2017.12.15	33	10	38 645.00	12 752 850	2017.11.30
-	-	-	-	-	-	-	2017.12.31