

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap

2017. évi Éves beszámolójához

Az QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap 2017. december 31-i mérleg szerinti

Saját tőkéje (nettó eszközértéke)	106 704 ezer Ft
Befektetési jegyek darabszáma	24 156 db
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke	4,417.294 Ft

Az Alap tőkenövekménye 2017. év végén 82 548 ezer Ft, mely az induló tőke értékének 341,73 %-a. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 3,77%-kal csökkent az előző év végi 4.590,539 Ft/db értéknél.

A Letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték 106 932 537 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 4,426.75 Ft, ami magasabb a mérleg szerinti értéknél. Az eltérés a bankszámlák az egy napra jutó költségek pontosításából adódik.

1. Általános rész

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 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.; cégjegyzékszám: 01-10-044378) részére. Az átadás napja 2016. december 16., amely naptól fogva az Alap alapkezelőjeként az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt. jár el.

QUAESTOR BOROSTYÁN KÖTVÉNY NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI

ALAP

Kiegészítő melléklet a 2017. évi Éves beszámolóhoz

<u>Alapkezelő:</u>	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 millió Ft
<u>Letétkezelő:</u>	Raiffeisen Bank Zrt..
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia utca 6.
Cégjegyzékszám:	01-10-041042
<u>Forgalmazó:</u>	NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.
Székhelye:	1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.
Cégjegyzékszám:	01-10-041371
<u>Könyvvizsgáló:</u>	Venilia Vellum Kft (1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79..) kamarai nyilv. száma: T000340, Bukri Rózsa (kamarai tagsági száma: E-001130)
<u>Könyvviteli szolgáltató:</u>	ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.
<u>A beszámoló aláírója:</u>	Balogh Attila vezérigazgató (1054 Budapest, Akadémia u. 7.))

Befektetési politika

Az Alap befektetési politikája szerint minimum 80%-ban, maximum 100%-ig a Magyar Állam által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (államkötvények, diszkont kincstárjegyek) fektet, így a befektetési jegyeken keletkező árfolyamnyereség eho mentes. Az alap vállalati kötvényekbe, illetve maximum 20%-ig az Állam hitelkockázati besorolásával egyező minőségű 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 befektetési hozamát (kamat, osztalék, árfolyamnyereség) folyamatosan újra befekteti, így az elért hozam kizárólag a befektetési jegyek visszaváltásakor realizálható. Az Alapkezelő a befektetési jegyeket Forgalmazó útján folyamatosan értékesíti, azok eladása és visszaváltása napi árfolyamon történik, amelyet a befektetők az Alapkezelő www.access.hu weboldalán követhetnek nyomon.

QUAESTOR BOROSTYÁN KÖTVÉNY NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2017. évi Éves beszámolóhoz

Számviteli politika

Az Alap számviteli politikáját a hatályos számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.) és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet figyelembevételével alakította ki.

Az Alap kettős könyvvezetést alkalmaz, december 31-i fordulónapra éves beszámolót készít, mely a kormányrendelet szerint részletezett mérlegből, eredménykimutatásból, kiegészítő mellékletből és üzleti jelentésből áll. Az Alapkezelő az éves beszámoló mérlegkészítési napjának a tárgyévét követő év február 28-át jelölte meg.

Az Alap mérlegét és eredménykimutatását a Szt. és a kormányrendelet szerinti elszámolási-, értékelési elveknek és előírásoknak megfelelően készíti, az eredményt a befektetési alapokra vonatkozó rendelkezések szerint állapítja meg:

- A főkönyvi könyveiben és nyilvántartásaiban a működés valamennyi műveletét rendszeresen rögzíti és biztosítja a beszámoló készítési kötelezettség teljesítéséhez szükséges információkat.
- A befektetett eszközként való aktiválást a pénzügyi eszköz egy évnél hosszabb időtartamra történő befektetése esetén alkalmazza.
- Az alapítási költségeket a felmerüléskor számolja el a költségek között.
- Az értékelési különbözeteket csak a mérlegfordulónapi értékelés során, a mérleg szerinti nettó eszközérték meghatározásakor számolja el a főkönyvi számlákon.
- Év közben az értékpapírokat bekerülési értéken tartja nyilván, míg az év végi állományt az értékelési különbözet elszámolásával az ismert piaci értéken mutatja ki a mérlegben. Az állománycsökkenést a hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknál a FIFO elv szerint, a tulajdonosi részesedést jelentő értékpapíroknál súlyozott átlagáron számolja el értékesítéskor, illetve lejáratkor.
- A tőzsdén kötött határidős ügyletek pénzügyi instrumentumaira vonatkozó követelést és kötelezettséget a 0. Nyilvántartási számlák számlaosztályban a szerződésben rögzített kötési áron tartja nyilván mindaddig, amíg az ügyletek lezárásra nem kerülnek ellenügylet kötésével vagy lejáratkor.
- A származtatott ügyletek értékelési különbözeteként az Alap javára kötött, le nem zárt (le nem járt) határidős ügyletek piaci értékét - a pénzügyi instrumentum piaci ára és határidős kötési ára közötti különbözet összegét - mutatja ki a mérlegben.
- A követeléseket és kötelezettségeket szerződés vagy számla alapján, a partnerrel egyeztetett összegben állítja be a mérlegbe.
- Az aktív és passzív időbeli elhatárolások értékét a fordulónapig elszámolt, illetve a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyév-re vonatkozó bevételek és ráfordítások alapján, a számlázott összegben, ennek hiányában a szerződés szerinti összegben határozza meg.
- A mérleg fordulónapján fennálló három hónapon túli követeléseket és az aktív időbeli elhatárolások teljes összegét értékvesztésként mutatja ki a mérlegben.
- Céltartalékot a múltbeli vagy folyamatban levő szerződéseiből fennálló függő- és biztos jövőbeni fizetési kötelezettségeire (pl. határidős és opciós ügylet, le nem zárt peres ügylet esetén) képez, ha azokra egyéb módon nem biztosított fedezetet.
- Rendkívüli eseménynek a tevékenységgel közvetlen kapcsolatban nem álló, a rendes üzletmeneten kívül eső eseményt tekinti az Alap.
- Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt. Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

2. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az éves beszámoló tagolása a korábbi időszak beszámolóival egyező, az egyes mérlegtételek besorolásában, illetve az alkalmazott értékelési módszerben nem történt változás.

Az Alap befektetett eszközök közé sorolt eszközzel nem rendelkezik, a **forgóeszközök** 107 729 ezer Ft-os összegének összetétele a következő:

**QUAESTOR BOROSTYÁN KÖTVÉNY NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI
ALAP**

Kiegészítő melléklet a 2017. évi Éves beszámolóhoz

Követelések: értékpapír eladásából 14 956 ezer Ft követelés és 403 ezer Ft szállítói túlfizetés került kimutatásra.

Pénzeszközök: A letétkezelőnél vezetett bankszámla év végi egyenlege 14 093 ezer Ft.

Értékpapírok: a portfólió év végi piaci értéke 78 277 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet 1 200 ezer Ft, amely 962 ezer Ft az értékpapírok után képzett egyéb értékelési különbözet, és 238 ezer Ft pedig kamatból adódó értékelési különbözet. Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, valamint óvadéki repóba adott vagy repóba vett értékpapírok miatt fennálló kötelezettsége és követelése nincs az Alapnak.

Az értékpapírok év végi állománya és értékelési különbözete

ezer Ft

Értékpapír	Névérték / darab	Beszerzési érték	Elszámolt kamat-különbözet	Elszámolt értékelési különbözet	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%
Államkötvény	44 130 000	53 992	238	1 379	55 610	52,12%
CAPITOL INGATLAN	17 961 150	7 500		-87	7 413	6,95%
Befektetési jegy	17 961 150	7 500		-87	7 413	6,95%
MOL NYRT. (125.-)	37	110		1	111	0,10%
MTELEKOM	33 064	15 474		-331	15 143	14,19%
RÉSZVÉNY	33 101	15 584		-330	15 254	14,30%
ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN	62 124 251	77 076		962	78 277	73,36%

Származtatott ügyletek értékelési különbözete: nulla, az Alapnak év végén nyitott határidős ügylete nem volt.

Aktív időbeli elhatárolás elszámolására nem került sor.

A mérleg forrás oldalán kimutatott **idegen forrás** összetevői a következők:

Kötelezettségek:

- a jutalékból származó kötelezettség összege 75 ezer Ft, és a Quaestor ügyfélszámla negatív egyenlege 1 ezer Ft kerül kimutatásra.
- **Passzív időbeli elhatárolás:** 949 ezer Ft került kimutatásra, amely a tárgyévet terhelő könyvvizsgálati díjat, a tárgyévet terhelő letétkezelői díjat, NAV különadót valamint alapkezelői költségeket tartalmazza.

Saját tőke: Az Alap saját tőkéje 54,76%-kal csökkent az előző évhez képest, mérleg szerinti záró értéke 106 704 ezer Ft. A forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 24 156 ezer Ft, amely 52,99%-kal csökkent.

**QUAESTOR BOROSTYÁN KÖTVÉNY NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI
ALAP**

Kiegészítő melléklet a 2017. évi Éves beszámolóhoz

Befektetési jegyek forgalma

	darab*1000 Ft	Tőkeváltozás
Nyitó	51 385 000	-1 781 903 136
Tárgyévi eladás		
Tárgyévi visszaváltás	-27 229 000	-97 392 102
Záró	24 156 000	-1 879 295 238

A **tőkeváltozás** (tőkenövekmény) 82 548 ezer Ft, melyből

- az értékpapírok értékelési különbözeteiként elszámolt tartalék 1 200 ezer Ft,
- a befektetési jegy forgalmazásából származó tőkeváltozás év végi egyenlege -1 879 295 ezer Ft,
- az előző évek felhalmozott eredménytartaléka 1 961 932 ezer Ft, míg a tárgyévi gazdálkodási eredmény 1 289 ezer Ft veszteség.

3. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 1 289 ezer Ft veszteség. Az értékpapír befektetésekből 7 813 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 8 972 ezer Ft működési költség és 43 ezer Ft felügyeleti díj, és 86 ezer Ft NAV különadó és 1 ezer Ft egyéb ráfordítás terhelte.

A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása

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

ezer Ft

**QUAESTOR BOROSTYÁN KÖTVÉNY NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI
ALAP**

Kiegészítő melléklet a 2017. évi Éves beszámolóhoz

A működési költségek összetétele

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	0,58314757
Könyvvizsgálat	762	13,32%	762	8,49%
Egyéb anyagjellegű szolg.	378	6,61%		
Bankköltség	38	0,66%	35	0,39%
Különbéle egyéb költségek	108	1,89%	58	0,65%
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	5 720	100,00%	8 972	100,00%
NAV különadó	181	66,79%	86	66,15%
Felügyeleti díj	90	33,21%	43	33,08%
Egyéb ráfordítás			1	0,77%
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	271	100,00%	130	100,00%

4. Az Alap vagyonának megoszlása (Likviditási jelentés)

ezer Ft

	Megnevezés	2016.		2017.	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I.	KÖTELEZETTSÉGEK				
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 időbeli elhatárolások	925	0,26	949	0,89
	Kötelezettségek összesen	1828	0,37	1033	0,96