

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap 2016. évi Éves beszámolójához

Az QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap 2016. december 31-i mérleg szerinti

Saját tőkéje (nettó eszközértéke)	235 885 ezer Ft
Befektetési jegyek darabszáma	51 385 db
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke	4.590,539 Ft

Az Alap tőkenövekménye 2016. év végén 184 805 ezer Ft, mely az induló tőke értékének 359,64 %-a. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 21,8%-kal magasabb az előző év végi 4.498,269 Ft/db értéknél.

A Letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték 236.721 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 4.606,81 Ft, ami magasabb a mérleg szerinti értéknél. Az eltérés a bankszámlák az egy napra jutó költségek pontosításából és az alkalmazott értékpapírfolyamok különbözőségéből 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.; cégjegyzékszáma: 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 2016. évi Éves beszámolóhoz

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 millió Ft

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

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: 0003340, Bukri Rózsa (kamarai eng. száma:
001130)

Könyvviteli szolgáltató: ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.

A beszámoló aláírója: 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.

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 tárgyévre 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.
- Céltartalékokat a múltbeli vagy folyamatban levő szerződéseiből fennálló függő- és biztos jövőbeni fizetési kötelezettségekre (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** 237.713 ezer Ft-os összegének összetétele a következő:

**QUAESTOR BOROSTYÁN KÖTVÉNY NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI
ALAP**

Kiegészítő melléklet a 2016. évi Éves beszámolóhoz

Követelések: a Quaestor ügyfélszámlán fennálló követelés 58 ezer Ft és az erre elszámolt 58 ezer Ft értékvesztés követelés került kimutatásra.

Pénzeszközök: A letétkezelőnél vezetett bankszámla év végi egyenlege 19.206 ezer Ft.

Értékpapírok: a portfólió év végi piaci értéke 218.507 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet 4.471 ezer Ft, amely 841 ezer Ft az államkötvények után képzett egyéb értékelési különbözet, és 3.631 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

Értékpapír	Névérték / darab	Beszerzési érték	Elszámolt értékelési különbözet	ezer Ft	
				Mérleg fordulónapi piaci érték	mo% Saját tőkéhez
2017/A	38 860 000	40 233	1 191	41 423	17,54%
2018/B	65 470 000	67 476	3 046	70 523	29,86%
2020/A	46 840 000	58 914	-626	58 289	24,68%
2025/B	39 470 000	47 413	860	48 273	20,44%
Államkötvények	190 640 000	214 036	4 471	218 507	92,51%
Összesen:	190 640 000	214 036	4 471	218 507	92,51%

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 szállítókkal szemben fennálló év végi tartozás 249 ezer Ft (alapkezelői, letétkezelői és felügyeleti díjak), melyből, az alapkezelői díj 58 ezer Ft, a WARP díj 2 ezer Ft, és forgalmazói díj 120 ezer Ft, letétkezelői díj 54 ezer Ft, és 15 ezer Ft felügyeleti díj, NHB BANK ügyfélszámla 654 ezer Ft
- Passzív időbeli elhatárolás:** 925 ezer Ft került kimutatásra, amely a tárgyévet terhelő könyvvizsgálati díjat, a tárgyévet terhelő letétkezelői díjat, NAV különadót valamint egyéb költségeket tartalmazza.

Saját tőke: Az Alap saját tőkéje 53,07%-kal csökkent az előző évhez képest, mérleg szerinti záró értéke 235.885 ezer Ft. A forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 51.385 ezer Ft, amely 47,99%-kal csökkent.

**QUAESTOR BOROSTYÁN KÖTVÉNY NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI
ALAP**

Kiegészítő melléklet a 2016. évi Éves beszámolóhoz

Befektetési jegyek forgalma

	darab*1000 Ft	Tőkeváltozás	Árfolyamérték
Nyitó	98 808 000	-1 611 956 516	-1 513 148 516
Tárgyévi eladás			0
Tárgyévi visszaváltás	-47 423 000	-169 946 620	-217 369 620
Záró	51 385 000	-1 781 903 136	-1 730 518 136

A **tőkeváltozás** (tőkenövekmény) 184.500 ezer Ft, melyből

- az értékpapírok értékelési különbözeteiként elszámolt tartalék 4.471 ezer Ft,
- a befektetési jegy forgalmazásából származó tőkeváltozás év végi egyenlege -1.781.903 ezer Ft,
- az előző évek felhalmozott eredménytartaléka 1.948.273 ezer Ft, míg a tárgyévi gazdálkodási eredmény 13.659 ezer Ft nyereség.

3. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 13.659 ezer Ft nyereség. Az értékpapír befektetésekből 19.650 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 5.720 ezer Ft működési költség és 90 ezer Ft felügyeleti díj, és 181 ezer Ft NAV különadó terhelt.

A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása

Megnevezés	ezer Ft	
	Pénzügyi műveletek bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	16 139	0
Egyéb kapott osztalék, részesedés		
Állampapírok, diszkont kincstárjegy	16 139	
Befektetési jegyek		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok		
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	4 403	1 672
Részvények		
Állampapírok, diszkont kincstárjegy	4 403	1 672
Befektetési jegyek		
Devizakészlet és követelés-kötelezettség		
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:		
Egyéb bevétel/ráfordítás	780	
MINDÖSSZESEN	21 322	1 672

**QUAESTOR BOROSTYÁN KÖTVÉNY NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI
ALAP**

Kiegészítő melléklet a 2016. évi Éves beszámolóhoz

A működési költségek összetétele

Megnevezés	ezer Ft			
	2015		2016	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	2 637	49,78%	2 167	37,88%
Letétkezelői díj	1099	20,75%	901	15,75%
Forgalmazói díj	325	6,14%	1366	22,88%
Megbízási díj, jutalék	76	1,43%		
Bef.szolgáltatáshoz kapcs. sikerdíj				
Hirdetési, közzétételi költség				
Marketing költség				
Számviteli szolgáltatások				
Könyvvizsgálat	991	18,71%	762	13,32%
Programbérlet				
Egyéb anyagjellegű szolg.			378	6,61%
Bankköltség	9	0,17%	38	0,66%
Különféle egyéb költségek	160	3,02%	108	1,89%
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	5 297	100,00%	5 720	100,00%
NAV különadó	220	79,14%	181	66,79%
Felügyeleti díj		0,00%	90	33,21%
Értékvesztés	58	20,86%		
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	278	100,00%	271	100,00%

4. Az Alap vagyonának megoszlása (Likviditási jelentés)

	Megnevezés	2015		2016.	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I.	<u>KÖTELEZETTSÉGEK</u>				
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek	302	0,07	903	0,11
2.1	Alapkezelői díj	219	0,05	58	0,02
2.2	Letétkezelői díj			54	0,02
2.3	Bizományosi díj				
2.4	Forgalmazói díj			120	0,05
2.5	Közzétételi költség				
2.6	Reklám költség				
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel	81	0,02	2	0,00
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.			669	0,20
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	472	0,11	925	0,26
	Kötelezettségek összesen	774	0,17	1 828	0,47

**QUAESTOR BOROSTYÁN KÖTVÉNY NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI
ALAP**

Kiegészítő melléklet a 2016. évi Éves beszámolóhoz

II.	ESZKÖZÖK				
1.	Folyószámla, készpénz	9 445	2,13	19 206	8,13
2.	Egyéb követelés				
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Értékpapírok	435 794	98,05	218 507	92,51
4.1	Állampapírok	435 794	98,05	218 507	92,51
4.1.1	Kötvények	335 903	75,57	218 507	92,51
4.1.2	Kincstárjegyek	99 891	22,47		
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				
4.3.1	Tőzsdére bevezetett				
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	445 239	100,17	237 713	100,64
	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	444 465	100,00	235 885	100,00
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	98 808	db	51 385	db
	Egy befektetési jegyre jutó eszközérték	4,498269		4,590539	

Budapest, 2017. április 29.



 ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.