

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

QUAESTOR Tallér Részvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap 2016. évi Éves beszámolójához

Az QUAESTOR Tallér Részvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap 2016. december 31-i mérleg szerinti

Saját tőkéje (nettó eszközértéke)	97 352 ezer Ft
Befektetési jegyek darabszáma	23 906 741 db
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke	4,072143 Ft

Az Alap tőkenövekménye 2016. év végén 73.673 ezer Ft, mely az induló tőke értékének 308,16 %-a. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 27,69%-kal magasabb az előző év végi 3,7726 Ft/db értékénél.

A Letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték 97.993 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 4,099 Ft, ami magasabb a mérleg szerinti értékénél. Az eltérés a bankszámlák az egy napra jutó költségek pontosításából és az alkalmazott értékpapírfolyamok különbözőségéből adódik.

1. Általános rész

A QUAESTOR Tallér Értékpapír Alap 1993-ban Zártvégű alapként jött létre. 1996.12.27-én alakították nyíltvégű értékpapír Alappá (régi neve: QUAESTOR Tallér 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.; cégjegyzékszám: 01-10-044378) részére. Az átadás napja 2016. december 16., amely naptól fogva az Alap alapkezelőjeként az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt. jár el.

Alapkezelő: ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.
Céggjegyzékszám: 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.
Céggjegyzékszám: 01-10-041042

Forgalmazó: NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.
Székhelye: 1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.
Céggjegyzékszám: 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 Alapkezelő az Alap portfolióját elsődlegesen az OECD tagországokban kibocsátott részvénytípusú befektetésekre fekteti. Ezek a befektetések a tagországokban (főként a közép-kelet-európai régióban) kibocsátott tőzsdéi részvények és részesedésekben, illetve ETF-ekben testesülnek meg. Az Alap emellett portfoliója maximum 50%-át az említett országok kormányai által kibocsátott állampapírokba és a tagországokban székhellyel rendelkező külföldi vállalkozás által kibocsátott kötvényekbe, jelzálogleveleibe és egyéb alacsony kockázatú tőke-és pénzügyi eszközökbe is fektetheti. Az egyéb értékpapírok aránya nem haladhatja meg a 10%-ot. Az Alapkezelő az Alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely csökkenti a részvények árfolyamkockázatát, valamint a kötvények kamatláb-kockázatát (fedezeti ügylet) vagy egyéb befektetési kockázatot. Az alap a törvényi limitek betartásával köthet származtatott ügyleteket.

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 tárgyévvel kapcsolatos 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** 98.601 ezer Ft-os összegének összetétele a következő:

Követelések: a Quaestor ügyfélszámlán fennálló követelés 8 ezer Ft és az erre elszámolt 8 ezer Ft értékvesztés követelés került kimutatásra.

Pénzeszközök: A letétkezelőnél vezetett bankszámla év végi egyenlege 13.190 ezer Ft. az elszámolt értékelési különbözet -118 ezer Ft.

Értékpapírok: a portfólió év végi piaci értéke 85 829 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet 27.210 ezer Ft, melyből 8079 ezer Ft a tőzsdei részvények után, 18.248 ezer Ft a külföldi részvények után, 861 ezer Ft az államkötvények után képzett egyéb értékelési különbözet, és 22 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	Mérleg fordulónapi piaci érték	ezer Ft
					mo% Saját tőkéhez
2018/A	2 000 000	2 058	149	2 207	2,26%
2023/A	1 800 000	1 453	777	2 230	2,29%
2028/A	620 000	877	-43	834	0,85%
Államkötvények	4 420 000	4 388	882	5 270	5,40%
CEZ	825	7 213	-3 129	4 084	4,18%
Erste Bank	1 350	5 115	6 666	11 781	12,07%
KGHM	1 150	8 162	-687	7 475	7,66%
Komercni Banka	1 000	4 834	5 353	10 187	10,44%
PEKAO PW	1 000	7 634	1 209	8 843	9,06%
PKN PW	2 260	4 713	8 837	13 550	13,89%
Külföldi részvények	7 585	37 671	18 248	55 919	57,31%
OTP	141 900	8 126	3 794	11 920	12,22%
RICHTER 100	200 000	8 134	4 286	12 420	12,73%
Tőzsdei részvények	341 900	16 260	8 079	24 339	24,94%
Összesen:	4 769 485	58 319	27 210	85 529	87,65%

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 15 ezer Ft (alapkezelői, letétkezelői és felügyeleti díjak), melyből a IV. negyedévi felügyeleti díj 6 ezer Ft, a WARP díj 2 ezer Ft, és forgalmazói díj 49 ezer Ft, letétkezelői díj 17 ezer Ft, és tartalmaz 60 ezer alapkezelői díj jóváírást is.

Passzív időbeli elhatárolás: 716 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 51,62%-kal csökkent az előző évhez képest, mérleg szerinti záró értéke 97.352 ezer Ft. Az **induló tőke** (a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma) 23.907 ezer Ft, amely 52,2%-kal csökkent.

Befektetési jegyek forgalma

	darab	Tőkeváltozás	Árfolyamérték
Nyitó	50 035 638	-202 894 530	-152 858 892
Tárgyévi eladás			0
Tárgyévi visszaváltás	-26 128 897	-73 491 914	-99 620 811
Záró	23 906 741	-276 386 444	-252 479 703

A **tőkeváltozás** (tőkenövekmény) 73.418 ezer Ft, melyből

- az értékpapírok értékelési különbözeteiként elszámolt tartalék 27.092 ezer Ft,
- a befektetési jegy forgalmazásából származó tőkeváltozás év végi egyenlege -276.386 ezer Ft,
- az előző évek felhalmozott eredménytartaléka 320.152 ezer Ft, míg a tárgyévi gazdálkodási eredmény 2.587 ezer Ft nyereség.

3. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 2.587 ezer Ft nyereség. Az értékpapír befektetésekből 5.970 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 3.279 ezer Ft működési költség és 34 ezer Ft felügyeleti díj, és 69 ezer Ft NAV különadó terhelt.

A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	3 806	
Egyéb kapott osztalék, részesedés	3 158	
Állampapírok, diszkont kincstárjegy	638	
Befektetési jegyek		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok	10	

ezer Ft

QUAESTOR TALLÉR RÉSZVÉNY NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP
Kiegészítő melléklet a 2016. évi Éves beszámolóhoz

Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	8 838	557
Részvények	8 425	
Állampapírok, diszkont kincstárjegy	413	256
Befektetési jegyek		
Devizakészlet és követelés-kötelezettség		301
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:		
Egyéb bevétel/ráfordítás		6 117
MINDÖSSZESEN	12 644	6 674

A működési költségek összetétele

ezer Ft

Megnevezés	2015		2016	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	2 041	55,69%	1 370	41,780%
Letétkezelői díj	373	10,18%	279	8,51%
Forgalmazói díj	124	3,38%	498	15,19%
Megbízási díj, jutalék	56	1,53%	53	1,62%
Bef.szolgáltatáshoz kapcs. sikerdíj		0,00%		0,00%
Hirdetési, közzétételi költség		0,00%		0,00%
Marketing költség		0,00%		0,00%
Számviteli szolgáltatások		0,00%		0,00%
Könyvvizsgálat	914	24,94%	571	17,41%
Programbérlet		0,00%		0,00%
Egyéb anyagjellegű szolg.	90	2,46%	470	14,30%
Bankköltség	20	0,55%	38	1,19%
Különféle egyéb költségek	47	1,28%		0,00%
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	3 665	100,00%	3 279	100
NAV különadó	93	92,08%	69	66,35%
Felügyeleti díj		0,00%	35	33,65%
Értékvesztés	8	7,92%		0,00%
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	101	100,00%	104	100

4. Az Alap vagyonának megoszlása (Likviditási jelentés)

	Megnevezés	2015		2016	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I.	KÖTELEZETTSÉGEK				
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek	203	0,11	533	0,55
2.1	Alapkezelői díj	169	0,09	-59	0,06
2.2	Letétkezelői díj			17	0,02

QUAESTOR TALLÉR RÉSZVÉNY NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2016. évi Éves beszámolóhoz

2.3	Bizományosi díj				
2.4	Forgalmazói díj			49	0,05
2.5	Közzétételi költség				
2.6	Reklám költség				
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel	34	0,00	2	0,00
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.			524	0,54
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	317	0,17	716	0,5
	Kötelezettségek összesen	520	0,28	1 249	1,05
II. ESZKÖZÖK					
1.	Folyószámla, készpénz	38 085	20,20	13 072	13,4
2.	Egyéb követelés				
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Értékpapírok	151 008	80,08	85 529	87,65
4.1	Állampapírok	48 540	25,74	5 270	5,4
4.1.1	Kötvények	13 617	7,22	5 270	5,4
	2017/B	5 727	3,04		
	2017/A	2 742	1,45		
	2018/A	2 181	1,16	2 207	2,26
	2023/A	2 143	1,14	2 230	2,29
	2028/A	825	0,44	833	0,85
4.1.2	Kincstárjegyek	34 923	18,52		
	D160413	34 923	18,52		
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	102 468	54,34	80 259	82,24
4.3.1	Tőzsdére bevezetett	41 342	21,92	24 340	24,94
	MOL	18 232	9,67		
	OTP	12 114	6,42	11 920	12,22
	RICHTER	10 996	5,83	12 420	12,23
4.3.2	Külföldi részvények	61 126	32,42	55 919	57,31
	CEZ	4 244	2,25	4 084	4,19
	Erste Bank	12 131	6,43	11 781	12,07
	KGHM	5 386	2,86	7 475	7,66
	Komercni Banka	11 464	6,08	10 187	10,44
	PEKAO PW	10 585	5,61	8 843	9,06
	PKN PW	17 316	9,18	13 550	13,89
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				

QUAESTOR TALLÉR RÉSZVÉNY NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP
 Kiegészítő melléklet a 2016. évi Éves beszámolóhoz

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	189 093	100	98 601	126
	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	188 573	100,00	97 352	100,00
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	50 036	ezer db	23 907	ezer db
	Egy befektetési jegyre jutó eszközérték	3,7726		4,072143	

Budapest, 2017. április 29.



ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.