

## QUAESTOR Kurázi Pénzpiaci Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap

### ÉVES JELENTÉS 2017.

Befektetési Alap megnevezése: **QUAESTOR Kurázi Pénzpiaci Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap**

Kibocsátás időpontja: 1996.12.27  
Nyilvántartásba vételi szám: 1111-18  
ISIN kód: HU0000702642  
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 Kurázi Pénzpiaci Alap 1996-ban jött létre, befektetői civil szervezetek lehettek. 2000. szeptember 07.-e óta van nyilvános forgalomban. (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. február 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.

#### **Befektetési Politika:**

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 befektetési célja, hogy a Befektetési jegy tulajdonosok alapvetően rövid, egy éven belüli futamidőre rendelkezésre álló szabad pénzeszközeinek belföldi pénzpiaci eszközökbe történő befektetéseken keresztül, rövid távon az adott kockázati szinten elérhető legmagasabb hozamot érje el.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójában kizárólag

- Az Alap döntően Magyar államadósságot megtestesítő értékpapírokba, így többek között a diszkont kincstárjegyekbe, kamatozó kincstárjegyekbe, fix, illetve változó kamatozású államkötvényekbe, amelyek legfeljebb 365 nap hátralévő futamidejűek, továbbá jegybank által kibocsátott, illetve legfeljebb 365 nap hátralévő futamidejű jegybanki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet be.
- kamat kockázat kezelésére kizárólag fedezeti céllal határidős és opciós ügyletekbe,

valamint pénzpiaci eszközökbe kívánja fektetni. 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](http://www.access.hu) weboldalán követhetnek nyomon.

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>KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek	952	0,12	1636	0,45
2.1	Alapkezelői díj	212	0,03		
2.2	Letétkezelői díj	119	0,02		
2.3	Bizományosi díj			228	0,06
2.4	Forgalmazói díj	291	0,05		
2.5	Közzétételi költség				
2.6	Reklám költség				
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel	12	0		
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	318	0	1408	0,38
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	1188	0,21	1208	0,33
	<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>2 140</b>	<b>0,38</b>	<b>2 844</b>	<b>0,78</b>
<b>II.</b>	<b>ESZKÖZÖK</b>				
1.	Banki egyenlegek	560 340	100,33	15 638	4,27
2.	Egyéb eszközök			45 734	12,48
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Átruházható értékpapírok			307 824	84,02
4.1	Állampapírok				
4.1.1	Kötvények			272 352	74,34
4.1.2	Kincstárjegyek			272 352	74,34
	2020/A			120 663	32,94
	2021/B			26 644	7,27
	2022/A			50 044	13,66
	D180228			75 001	20,47
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			29 349	8,01
4.3.1	Tőzsdére bevezetett			29 349	8,01
	MTELEKOM			29 349	8,01
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			6 123	1,67
4.5.1	Tőzsdére bevezetett				
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek				

4.5.3	Tőzsdén kívüli			6 123	1,67
	PP Bef jegy			1 180	0,32
	Capitol Bef jegy			4 943	1,35
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>560 340</b>	<b>100,33</b>	<b>369 196</b>	<b>100,78</b>
	<b>SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték</b>	<b>558 200</b>	<b>100</b>	<b>366 352</b>	<b>100</b>
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	160 085	ezer db	112 551	ezer db
	<b>Egy befektetési jegyre jutó eszközérték</b>	<b>3,486894</b>		<b>3,254988</b>	

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

darab	2016	2017
<b>Nyitó</b>	<b>443 607 120</b>	<b>160 085 155</b>
Tárgyévi eladás		
Tárgyévi visszaváltás	-283 521 965	-47 534 249
<b>Záró</b>	<b>160 085 155</b>	<b>112 550 906</b>

## III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Ft/db	2016	2017
<b>Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>3,486894</b>	<b>3,254988</b>

## 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 tőkenövekedést érjen el.

	2016		2017	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok			29 349	8,01%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok			6 123	1,67%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			272 352	74,34%
Határidős (származtatott) ügyletek piaci értéke				
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>558 200</b>	<b>100</b>	<b>366 352</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>3 804</b>	<b>0</b>
Egyéb kapott osztalék, részesedés		
Állampapírok, diszkont kincstárjegy	3 804	
Befektetési jegyek		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok		
<b>Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:</b>	<b>2 518</b>	<b>2 435</b>
Részvények	2 518	2 435
Állampapírok, diszkont kincstárjegy		
Befektetési jegyek		
Devizakészlet és követelés-kötelezettség		
<b>Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:</b>		
<b>Egyéb bevétel/ráfordítás</b>		
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>6 322</b>	<b>2 435</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	8 999	56,53%	3 989	24,30%
Letétkezelői díj	2 246	14,11%	1 211	7,38%
Forgalmazói díj	3 217	20,21%	2 707	16,49%
Megbízási díj, jutalék		0,00%	7 556	46,02%
Bef.szolgáltatáshoz kapcs. sikerdíj		0,00%		
Könyvvizsgálat	762	4,79%	762	4,64%
Egyéb anyagjellegű szolg.	573	3,59%		
Bankköltség	122	0,77%	51	0,31%
Különbféle egyéb költségek		0,00%	143	0,87%
<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>15 919</b>	<b>100,00%</b>	<b>16 419</b>	<b>100,00%</b>
NAV különadó	500	66,67%	223	66,37%
Felügyeleti díj	250	33,33%	113	33,63%
<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>750</b>	<b>100,00%</b>	<b>336</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 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
<b>Saját tőke</b>	<b>558 200</b>	<b>366 352</b>
Indulótőke	160 085	112 551
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	81 863 082	81 863 082
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-81 702 997	-81 750 531
<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>398 115</b>	<b>253 801</b>
Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékülönbözete		
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-395 946	-510 382
Értékelési különbszet tartaléka		-17010
Előző év(ek) eredménye	799 567	794 061
Üzleti év eredménye	-5 506	-12 868

i) **A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése**

	ezer Ft					
Értékpapír	Névérték / darab	Beszerezési érték	Elszámolt kamat-különbözet	Elszámolt értékelési különbszet	Mérleg fordulónapi piaci érték	mo% Saját tőkéhez
<b>2020/A</b>	100 000 000	122 026	966	-2 329	120 663	32,94%
<b>2021/B</b>	25 000 000	26 129	108	407	26 644	7,27%
<b>2022/A</b>	38 500 000	47 728	1 388	928	50 044	13,66%
	<b>163 500 000</b>	<b>195 883</b>	<b>2 462</b>	<b>-994</b>	<b>197 351</b>	<b>53,87%</b>
<b>D180228</b>	75 000 000	74 956		45	75 001	20,47%
	<b>75 000 000</b>	<b>74 956</b>		<b>45</b>	<b>75 001</b>	<b>20,47%</b>
<b>PP Bef jegy</b>	9 941 154	19 192		-18 012	1 180	0,32%
<b>Capitol Bef jegy</b>	11 974 100	5 000		-58	4 942	1,35%
	<b>21 915 254</b>	<b>24 192</b>		<b>-18 069</b>	<b>6 123</b>	<b>1,67%</b>
<b>MTELEKOM</b>	6 408 100	29 802		-453	29 349	8,01%
	<b>6 408 100</b>	<b>29 802</b>		<b>-453</b>	<b>29 349</b>	<b>8,01%</b>
<b>Összesen:</b>	<b>266 823 354</b>	<b>324 833</b>	<b>2 462</b>	<b>-19 471</b>	<b>307 824</b>	<b>84,02%</b>