

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

QUAESTOR Kurázi Pénzpiaci Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap

2017. évi Éves beszámolójához

Az QUAESTOR Kurázi Pénzpiaci Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap 2017. december 31-i mérleg szerinti

Saját tőkéje (nettó eszközértéke)	366 352 ezer Ft
Befektetési jegyek darabszáma	112 550 906 db
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke	3,254988 Ft

Az Alap tőkenövekménye 2017. év végén 253 801 ezer Ft, mely az induló tőke értékének 225,5 %-a. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 6,65 %-kal alacsonyabb az előző év végi 3,486894 Ft/db értékénél.

A Letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték 366 609 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 3,257273 Ft, ami magasabb a mérleg szerinti értékénél. Az eltérés az egy napra jutó költségek pontosításából adódik.

1. Általános rész

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.

QUAESTOR KURÁZSI PÉNZPIACI NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP
Kiegészítő melléklet a 2017. 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: T000340, Bukri Rózsa (kamarai eng. száma: E-001130)

Könyvviteli szolgáltató: ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.

A beszámoló aláírója: Balogh Attila vezérigazgató
(1054 Budapest, Akadémia u. 7.))

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 pénzügyi eszközökbe történő befektetéseken keresztül, rövid távon az adott kockázati szinten elérhető legmagasabb hozamot érje el.

Az Alapkezelő az Alap portfoliójában 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 pénzügyi 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 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 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 Alap befektetett eszközök közé sorolt eszközzel nem rendelkezik.

Követelések: 45 540 ezer Ft értékpapír eladásból származó követelés, és 194 ezer Ft szállítói túlfizetés került kimutatásra.

Pénzeszközök: A letétkezelőnél vezetett bankszámla év végi egyenlege 15 638 ezer Ft.

QUAESTOR KURÁZSI PÉNZPIACI NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2017. évi Éves beszámolóhoz

Értékpapírok: Értékpapírok: a portfolió év végi piaci értéke 307 824 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet -17 009 ezer Ft, amely -19 471 ezer Ft az értékpapírok után képzett egyéb értékelési különbözet, és 2 462 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.

ezer Ft

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

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 befektetési jegy forgalmazásból származó kötelezettség az év végén 1 408 ezer Ft
- jutalékból származó kötelezettség 228 ezer Ft.
- Passzív időbeli elhatárolás:** 1 208 ezer Ft került kimutatásra, amely a tárgyév terhelő könyvvizsgálati díjat, a tárgyév terhelő letétkezelői díjat, NAV különadót valamint alapkezelői díjat tartalmazza.

Saját tőke: Az Alap saját tőkéje 34,36%-kal csökkent az előző évhez képest, mérleg szerinti záró értéke 366 352 ezer Ft. A forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 112 551 ezer Ft, amely 29,7%-kal csökkent.

Befektetési jegyek forgalma

	darab	Tőkeváltozás
Nyitó	160 085 155	-395 495 970
Tárgyévi eladás		
Tárgyévi visszaváltás	-47 534 249	-114 436 139
Záró	112 550 906	-509 932 109

QUAESTOR KURÁZSI PÉNZPIACI NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP
Kiegészítő melléklet a 2017. évi Éves beszámolóhoz

A **tőkeváltozás** (tőkenövekmény) 253 801 ezer Ft, melyből

- az értékpapírok értékelési különbözeteiként elszámolt tartalék -17 010 ezer Ft,
- a befektetési jegy forgalmazásából származó tőkeváltozás év végi egyenlege -510 382 ezer Ft,
- az előző évek felhalmozott eredménytartaléka 794 061 ezer Ft, míg a tárgyévi gazdálkodási eredmény 12 868 ezer Ft veszteség.

3. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 12 868 ezer Ft veszteség. Az értékpapír befektetésekből 3 887 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 16 419 ezer Ft működési költség és 113 ezer Ft felügyeleti díj, és 223 ezer Ft NAV különadó terhelt.

A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	3 804	0
Egyéb kapott osztalék, részesedés		
Állampapírok, diszkont kincstárjegy	3 804	
Befektetési jegyek		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok		
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	2 518	2 435
Részvények	2 518	2 435
Állampapírok, diszkont kincstárjegy		
Befektetési jegyek		
Devizakészlet és követelés-kötelezettség		
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:		
Egyéb bevétel/ráfordítás		
MINDÖSSZESEN	6 322	2 435

A működési költségek összetétele

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%	7556	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%
Különféle egyéb költségek		0,00%	143	0,87%
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	15 919	100,00%	16 419	100,00%
NAV különadó	500	66,67%	223	66,37%
Felügyeleti díj	250	33,33%	113	33,63%
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	750	100,00%	336	100,00%