

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

QUAESTOR Tallér Részvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap

2017. évi Éves beszámolójához

Az QUAESTOR Tallér Részvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap 2017. december 31-i mérleg szerinti

Saját tőkéje (nettó eszközértéke)	61 430 ezer Ft
Befektetési jegyek darabszáma	15 417 676 db
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke	3,984345 Ft

Az Alap tőkenövekménye 2017. év végén 46 012 ezer Ft, mely az induló tőke értékének 298,43 %-a. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2,17%-kal alacsonyabb az előző év végi 4,072143 Ft/db értékénél.

A Letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték 61 602 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 3,9955 Ft, ami magasabb a mérleg szerinti értékénél. Az eltérés a bankszámlák az egy napra jutó költségek pontosításából adódik.

1. Általános rész

A QUAESTOR Tallér Értékpapír Alap 1993-ban Zártvégű alapként jött létre. 1996.12.27-én alakították nyíltvégű értékpapír Alappá (rég 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.

QUAESTOR TALLÉR RÉSZVÉNY 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 Alapkezelő az Alap portfólióját 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 portfóliója 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 tárgyévet 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 könyvekben 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 tárgyre 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.

QUAESTOR TALLÉR RÉSZVÉNY NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP
Kiegészítő melléklet a 2017. évi Éves beszámolóhoz

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** 62 135 ezer Ft-os összegének összetétele a következő:

Követelések: 355 ezer Ft szállítói túlfizetés került kimutatásra.

Pénzeszközök: A letétkezelőnél vezetett bankszámla év végi egyenlege 27 772 ezer Ft. az elszámolt értékelési különbözet 53 ezer Ft.

Értékpapírok: a portfólió év végi piaci értéke 33 955 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet 3 975 ezer Ft, melyből -185 ezer Ft a tőzsdei részvények után, 4 134 ezer Ft a külföldi részvények után, 18 ezer Ft az államkötvények után képzett egyéb értékelési különbözet, és 8 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

Megnevezés	Névérték	Beker.ért.N	Elszámolt értékelési különbözet	Mérleg fordulónapi piaci érték	mo% Saját tőkéhez
2028/A	620 000	876	26	902	1,47%
	620 000	876	26	902	1,47%
CEZ	825 db	7 213	-2 244	4 969	8,09%
KGHM	850 db	6 033	995	7 028	11,44%
Komerčni Banka	700 db	3 383	4 386	7 769	12,65%
PEKAO PW	500 db	3 817	997	4 814	7,84%
	2 875	20 446	4 134	24 580	40,01%
MTELEKOM	18 500	8 658	-185	8 473	13,79%
	18 500	8 658	-185	8 473	13,79%
Összesen:	641 375	29 980	3 975	33 955	55,27%

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

Aktív időbeli elhatárolás elszámolására nem került sor.

QUAESTOR TALLÉR RÉSZVÉNY NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP
Kiegészítő melléklet a 2017. évi Éves beszámolóhoz

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

Kötelezettségek:

- a Quaestor ügyfélszámlán fennálló kötelezettségek összege 6 ezer Ft.

Passzív időbeli elhatárolás: 699 ezer Ft került kimutatásra, amely a tárgyévet terhelő könyvvizsgálati díjat, a tárgyévet terhelő letétkezelői díjat, NAV különadót tartalmazza.

Saját tőke: Az Alap saját tőkéje 36,9%-kal csökkent az előző évhez képest, mérleg szerinti záró értéke 61 430 ezer Ft. Az **induló tőke** (a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma) 15 418 ezer Ft, amely 35,5%-kal csökkent.

Befektetési jegyek forgalma

	darab	Tőkeváltozás
Nyitó	23 906 741	-276 386 444
Tárgyévi eladás		
Tárgyévi visszaváltás	-8 489 065	-27 172 294
Záró	15 417 676	-303 558 738

A **tőkeváltozás** (tőkenövekmény) 46 012 ezer Ft, melyből

- az értékpapírok értékelési különbözeteként elszámolt tartalék 4 027 ezer Ft,
- a befektetési jegy forgalmazásából származó tőkeváltozás év végi egyenlege -303 558 ezer Ft,
- az előző évek felhalmozott eredménytartaléka 322 738 ezer Ft, míg a tárgyévi gazdálkodási eredmény 22 804 ezer Ft nyereség.

3. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 22 804 ezer Ft nyereség. Az értékpapír befektetésekből 34 255 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 11 383 ezer Ft működési költség és 21 ezer Ft felügyeleti díj, és 41 ezer Ft NAV különadó, valamint 6 ezer Ft egyéb ráfordítás terhel.

A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	2 048	
Egyéb kapott osztalék, részesedés	1 972	
Állampapírok, diszkont kincstárjegy	75	
Befektetési jegyek		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok	1	
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	36 753	4811
Részvények	32 859	4766
Állampapírok, diszkont kincstárjegy	853	
Befektetési jegyek		
Devizakészlet és követelés-kötelezettség	3041	45
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:	251	
Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás	14	
MINDÖSSZESEN	39 066	4 811

QUAESTOR TALLÉR RÉSZVÉNY 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	1 370	41,78%		
Letétkezelői díj	279	8,51%	612	5,38%
Forgalmazói díj	498	15,19%	493	4,33%
Megbízási díj, jutalék	53	1,62%	9 652	84,80%
Könyvvizsgálat	571	17,41%	571	5,02%
Egyéb anyagjellegű szolg.	470	14,30%		
Bankköltség	38	1,19%	15	0,13%
Különféle egyéb költségek			39	0,34%
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	3 279	100	11 382	100
NAV különadó	69	66,35%	41	60,29%
Felügyeleti díj	35	33,65%	21	30,88%
Egyéb ráfordítás			6	8,82%
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	104	100	68	100

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	533	0,55	6	0,01
2.1	Alapkezelői díj	-59	0,06		
2.2	Letétkezelői díj	17	0,02		
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	2	0		
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	524	0,54	6	0,01
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	716	0,5	699	1,14
	Kötelezettségek összesen	1 249	1,05	705	1,15
II. ESZKÖZÖK					
1.	Banki egyenlegek	13 072	13,4	27 825	45,30
2.	Egyéb eszközök			355	0,58
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Átruházható értékpapírok	85 529	87,65	33 955	55,27
4.1	Állampapírok	5 270	5,4	902	1,47
4.1.1	Kötvények	5 270	5,4	902	1,47
	2018/A	2 207	2,26		
	2023/A	2 230	2,29		
	2028/A	833	0,85	902	1,47
4.1.2	Kincstárjegyek				
4.1.3	Egyéb jegybankképes értékpapír				
4.1.4	Külföldi állampapírok				