



**Venilia  
Vellum**

**QUAESTOR ARANYTALLÉR VEGYES NYÍLTVÉGŰ ALAP**

**ÉVES BESZÁMOLÓ  
ÉS  
ÉVES JELENTÉS**

**2018.12.31.**



## Független Könyvvizsgálói Jelentés

### A QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Alap befektetőinek

#### Az éves beszámolóról készült jelentés

#### Vélemény

Elvégeztük QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Alap (továbbiakban „az Alap”) 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra készített mérlegből –melyben az eszközök és források egyező végösszege 38.251 E Ft, az üzleti év eredménye 7.296 E Ft veszteség -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban.

#### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőitől, az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) és a Raiffeisen Bank Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

#### Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 1. oldala 2. bekezdésére, ahol bemutatásra került, hogy az MNB a H-JÉ-III-28/2019. számú határozatával megindította az Alap megszűnési eljárását, amelynek lefolytatására az Alap korábbi letétkezelőjét, a Raiffeisen Bank Zrt-t kötelezte.

Ez a körülmény olyan lényeges bizonytalanság fennállását jelzi, mely jelentős kétséget vethet fel az Alap a vállalkozás folytatására vonatkozó képességével kapcsolatban.



Felhívjuk továbbá a figyelmet a kiegészítő melléklet 1. oldala 7. bekezdésére, ahol bemutatásra került, hogy az Alapkezelő 48.872 db befektetési jeggyel többet tart nyilván, mint amennyit a KELER Központi Értéktár Zrt. Az eltérés az MNB-vel történt egyeztetést követően a 2021. augusztus 31-ei nettó eszközértékben javításra került.

Felhívjuk továbbá a figyelmet a kiegészítő melléklet 1. oldala 8. bekezdésére, ahol bemutatásra került, hogy az Alap összes értékesíthető eszköze a mérlegforduló nap után értékesítésre került.

Felhívjuk továbbá a figyelmet a kiegészítő melléklet 2. oldala 2. bekezdésére, ahol bemutatásra került, hogy az Alapkezelő 2018. augusztus 8-i rendkívüli tájékoztatása értelmében az Alap befektetési jegyeinek visszaváltását egy évre felfüggesztette arra tekintettel, hogy a leadott visszaváltási megbízások alapján az Alap befektetési jegyeinek olyan mennyiségét kívánták visszaváltani, amely az Alap likviditását veszélyeztette. Az Alap kizárólagos forgalmazója, az NHB tevékenységének felfüggesztését követően az Alapkezelő vezérigazgatója 1/2019.03.14. számú vezérigazgatói határozatában az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztését rendelte le (köztük az Alap forgalmazását is felfüggesztette egy év időtartamra).

Felhívjuk továbbá a figyelmet a kiegészítő melléklet 1. oldala 9. bekezdésére, ahol bemutatásra került, hogy az Alap kizárólagos forgalmazója az NHB Növekedési Hitel Bank Zrt. (az NHB) volt. A 2018-as üzleti év folyamán az MNB többször alkalmazott felügyeleti intézkedést és szabott ki bírságot az NHB-val szemben különböző jogszabálysértő gyakorlatok miatt. Az MNB 2018. december 18-án kelt V-JÉ-I-23/2018. számú végzésében az NHB-val szemben alkalmazott ideiglenes intézkedések keretében többek között (i) megtiltotta bizonyos pénzügyi szolgáltatások nyújtását, (ii) bizonyos feltételekkel kifizetési tilalmat rendelt el, (iii) felügyeleti biztosként kirendelte a Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78. 1. em., a PSFN Kft.). Az MNB 2019. március 14-én kelt H-JÉ-I-86/2019. számú határozatában visszavonta az NHB pénzügyi szolgáltatási, kiegészítő pénzügyi szolgáltatási továbbá befektetési szolgáltatási tevékenységek valamint kiegészítő szolgáltatások végzésére jogosító tevékenységi engedélyeit, és elrendelte a végelszámolását. Végelszámolóként a PSFN Kft-t jelölte ki. Az MNB 2019. október 31-én kelt H-JÉ-I-280/2019. számú határozatában kezdeményezte az NHB felszámolását, és a PSFN Kft. felszámolóként történő kirendelését. A Fővárosi Törvényszék a Cégléletről 2019. december 2. napján közzétett végzésével elrendelte a végelszámolás alatt álló NHB felszámolását.

Véleményünk nincs minősítve e kérdések vonatkozásában.

#### **Egyéb kérdések:**

Az Alap az éves beszámolót is tartalmazó éves jelentést nem készítette el és nem tette közzé a mérlegfordulónapját követő negyedik hónap utolsó napjáig, ezáltal nem tett eleget a 2014. évi XVI. törvény 131. § (4) bekezdésben foglaltaknak.

#### **Egyéb információk:**

Az egyéb információk az Alap 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A Raiffeisen Bank Zrt. igazgatósága (továbbiakban a „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.



Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk a fent azonosított egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényegesen hibás állítást tartalmaznak.

A számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Alap. 2018. évi üzleti jelentése összhangban van az Alap 2018. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

#### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves beszámolóért**

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

#### **A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelősége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.





Továbbá:

- ✓ Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ✓ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ✓ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ✓ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ✓ Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. február 25.



**Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.**

**Cgjsz: 01-09-566797**

**Nyilvántartásba-vételi száma: T000340**

**Címe: 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79.**

Bukri Rózsa

Ügyvezető igazgató

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: E-001130



**MÉRLEG**

fordulónap: 2018.12.31

**QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap**

1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.

adatok E Ft-ban

sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>			
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>64 342</b>		<b>38 251</b>
<b>I.</b>	<b>Követelések</b>	<b>9 191</b>		
1.	Követelések	9 191		
2.	Követelések értékvesztése (-)			
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete			
<b>II.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>47 353</b>		<b>26 316</b>
1.	Értékpapírok	44 314		25 973
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	3 039		343
	a) kamatokból, osztalékokból	667		360
	b) egyéb	2 372		-17
<b>III.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>7 798</b>		<b>11 935</b>
1.	Pénzeszközök	7 798		11 935
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>			
1.	Aktív időbeli elhatárolás			
2.	Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)			
<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>64 342</b>		<b>38 251</b>
<b>E.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>63 598</b>		<b>37 276</b>
<b>I.</b>	<b>Indulótőke</b>	<b>15 615</b>		<b>11 121</b>
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	994 170		994 170
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-978 555		-983 049
<b>II.</b>	<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>47 983</b>		<b>26 155</b>
	Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékülkülönözete			
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-203 454		-215 289
2.	Értékelési különbözlet tartaléka	3 039		343
3.	Előző év(ek) eredménye	246 852		248 397
4.	Üzleti év eredménye	1 546		-7 296
<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>			
<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>44</b>		<b>150</b>
<b>I.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
<b>II.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>44</b>		<b>150</b>
<b>III.</b>	<b>Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>			
<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>700</b>		<b>825</b>
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>64 342</b>		<b>38 251</b>

Kelt: Budapest, 2022. február 25.

Kementzey Ferenc

Raiffeisen Bank

Aspston István  
Pénzügyi Intézmények és  
Közvetítés Főosztályvezető

Lajstromozási szám

1 1 1 1 - 2 7

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

fordulónap: 2018.12.31

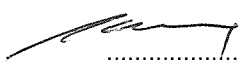
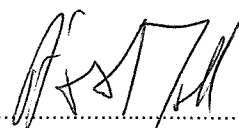
**QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap**

1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	21 885		4 076
	Kapott kamatok, osztalékok	3 328		1 695
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	18 557		2 381
	Határidős ügyletek nyeresége			
	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei			
	Bankkamat			
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	6 338		4 317
	Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből	6 338		4 317
	Határidős ügyletek vesztesége			
	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai			
	Hitelek után fizetett kamat			
	<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>15 547</b>		<b>-241</b>
III.	Egyéb bevételek			
IV.	Működési költségek	13 928		7 019
V.	Egyéb ráfordítások	73		36
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok			
VII.	<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>1 546</b>		<b>-7 296</b>

Kelt: Budapest, 2022. február 25.

  
  
 Raiffeisen Bank Zrt.  
 Kementzey Ferenc Goston István  
 Pénzügyi Intézmények és  
 Letétkezelés Főosztályvezető

Lajstromozási szám

1 1 1 1 - 2 7

**CASH FLOW**

fordulónap: 2018.12.31

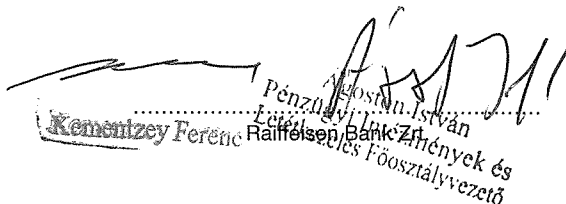
**QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap**

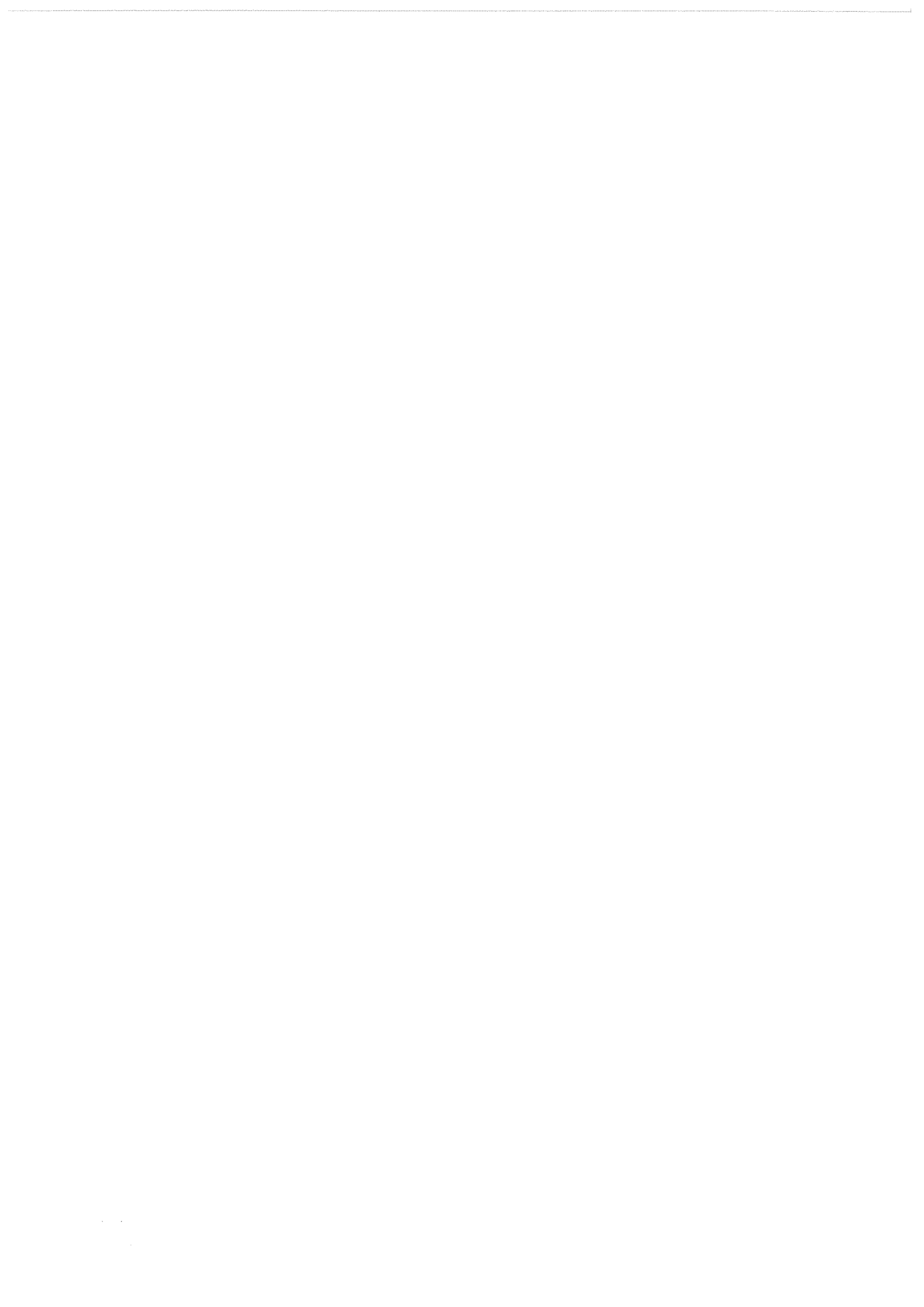
1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.

adatok E Ft-ban

sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow)</b>	<b>1 057</b>		<b>-1 505</b>
1.	Tárgyévi eredmény (+/-)	-1 782		-8 991
2.	Elszámolt amortizáció (+)			
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás (+/-)			
4.	Elszámolt értékelési különbözet (+/-)			
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete (+/-)			
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye (+/-)			
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye (+/-)	12 219		-1 936
8.	Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)			
9.	Forgóeszközök állományváltozása (+/-)	-9 191		9 191
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)	-105		106
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)			
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)			
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	-84		125
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow)</b>	<b>21 777</b>		<b>21 971</b>
14.	Ingatlanok beszerzése (-)			
15.	Ingatlanok eladása (+)			
16.	Befolyt bérleti díjak (+)			
17.	Értékpapírok beszerzése (-)	-1 111 528		-439 721
18.	Értékpapírok eladása, beváltása (+)	1 129 977		459 997
19.	Kapott hozamok (+)	3 328		1 695
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow)</b>	<b>-48 777</b>		<b>-16 329</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás (tőkebevonás) (+)			
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)			
22.	Befektetési jegy visszavásárlás (tőkeleszállítás) (-)	-48 777		-16 329
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok (-)			
24.	Hitel és kölcsön felvétele (+)			
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése (-)			
26.	Hitel és kölcsön után fizetett kamat (-)			
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)</b>	<b>-25 943</b>		<b>4 137</b>

Kelt: Budapest, 2022. február 25.

  
 Kéménzsey Ferenc  
 Pénzügyi Igazgató  
 Kéménzsey Ferenc  
 Pénzügyi Igazgató  
 Kéménzsey Ferenc  
 Pénzügyi Igazgató



## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

### QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Alap 2018. évi Éves beszámolójához

Jelen beszámoló részét képező Kiegészítő mellékletet a Raiffeisen Bank Zrt., (továbbiakban: Bank) mint az Quaestor Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap (továbbiakban: „Alap”) törvényes képviselője, e funkciójában, jelenlegi törvényes képviselőként írja alá, az aláírásban a Bank cégképviselőre jogosult, alulírott, két vezető beosztású alkalmazottja együttesen közreműködik.

A törvényes képviselő a Magyar Nemzeti Bank, mint a pénzügyi szervezetek felügyelet (továbbiakban: MNB) H-JÉ-III-28/2019. számú, 2019. május 21. napján kelt határozatával szállt át az Access Befektetési Alapkezelő Zrt-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) a Raiffeisen Bank Zrt-re (továbbiakban: Bank), miután az MNB az Alapkezelő tevékenységi engedélyét a H-JÉ-III-24/2019. számú, 2019. április 29. napján kelt határozatával visszavonta. Az MNB a H-JÉ-III-28/2019. számú határozatával megindította az Alap megszűnési eljárását, amelynek lefolytatására az Alap korábbi letétkezelőjét, a Raiffeisen Bank Zrt-t kötelezte.

Bank a beszámoló által érintett időszakban az Alap gazdasági működésére nem volt ráhatással, kizárólag, mint Letétkezelő járt el, azonban a megszűnési eljárás lefolytatójaként a korábbi törvényes képviselő hiányában a beszámolót aláírni köteles.

**A Bank döntése alapján az éves jelentés, és a mellékletet képező kiegészítő melléklet az Access Befektetési Alapkezelő Zrt. által 2019. április 30-ig elkészített formában, az alábbiak szerint bemutatott kiegészítésekkel került aláírásra és közzétételre.** Mindazonáltal jelen beszámolót a Bank egy külső könyvvizsgálóval felülvizsgáltatta, mely felülvizsgálatot a 4400. témaszámú, a „Megbízás pénzügyi információk megállapodás szerinti vizsgálatának végrehajtására” című magyar Nemzeti Kapcsolódó Szolgáltatásokra Vonatkozó Standard alapján a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft végezte el.

**Mérlegforduló napot követő jelentős esemény** a megszűnési eljárás megindításából eredő, az Alap portfóliójában lévő eszközök értékesítése, amelyre rendelkezésre álló időt a Felügyelet a H-KE-III-419/2019. számú határozatában 3 hónappal meghosszabbította. A Bank a részvény típusú eszközöket 2019.07.10 én, míg a kötvény típusú eszközöket 2019.09.13-án értékesítette.

A 2020 tavaszán indult COVID járvány nem gyakorolt közvetlen hatást az Alapra, elsősorban azért, mert a járvány kitörésekor kizárólag forint folyószámlapénz volt az Alap portfóliójában. A járványhelyzetből adódó munkaügyi átszervezések valamelyest lassították a megszűnési eljárás előrehaladását.

Az Alapban **forgalomban lévő befektetési jegyek számára vonatkozó adatokkiegészítése:** Az alapkezelő 2018.12.31-én 48.872 db befektetési jeggyel többet tart nyilván, mint amennyit a KELER Központi Értéktár Zrt. Az eltérés az MNB-vel történt egyeztetést követően a 2021. augusztus 31-ei nettó eszközértékben javításra került.

**Az Alap összetételére, befektetési politikájára vonatkozó információk módosítása:** A megszüntetési eljárás megindítását követően a befektetési politikában foglalt eszközösszetételre vonatkozó előírások értelmüket veszítették, mivel a jogszabályi előírásokkal összhangban az Alap összes értékesíthető eszköze a mérlegforduló nap után értékesítésre került.

*A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett lényeges változások:*

**Az Alap kizárólagos forgalmazója az NHB Növekedési Hitel Bank Zrt. (az NHB) volt. A 2018-as üzleti év folyamán az MNB többször alkalmazott felügyeleti intézkedést és szabott ki bírságot az NHB-val szemben különböző jogszabálysértő gyakorlatok miatt. Az MNB 2018. december 18-án kelt V-JÉ-I-23/2018. számú végzésében az NHB-val szemben alkalmazott ideiglenes intézkedések keretében többek között (i) megtiltotta bizonyos pénzügyi szolgáltatások nyújtását, (ii) bizonyos feltételekkel kifizetési tilalmat rendelt el, (iii) felügyeleti**

biztosként kirendelte a Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78. 1. em., a PSFN Kft.). Az MNB 2019. március 14-én kelt H-JÉ-I-86/2019. számú határozatában visszavonta az NHB pénzügyi szolgáltatási, kiegészítő pénzügyi szolgáltatási továbbá befektetési szolgáltatási tevékenységek valamint kiegészítő szolgáltatások végzésére jogosító tevékenységi engedélyeit, és elrendelte a végelszámolását. Végelszámolóként a PSFN Kft-t jelölte ki. Az MNB 2019. október 31-én kelt H-JÉ-I-280/2019. számú határozatában kezdeményezte az NHB felszámolását, és a PSFN Kft. felszámolóként történő kirendelését. A Fővárosi Törvényszék a Cégközlönyben 2019. december 2. napján közzétett végzésével elrendelte a végelszámolás alatt álló NHB felszámolását.

Az Alapkezelő 2018. augusztus 8-i rendkívüli tájékoztatása értelmében az Alap befektetési jegyeinek visszaváltását egy évre felfüggesztette arra tekintettel, hogy a leadott visszaváltási megbízások alapján az Alap befektetési jegyeinek olyan mennyiségét kívánták visszaváltani, amely az Alap likviditását veszélyeztette. Az Alap kizárólagos forgalmazója, az NHB tevékenységének felfüggesztését követően az Alapkezelő vezérigazgatója 1/2019.03.14. számú vezérigazgatói határozatában az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztését rendelte le (köztük az Alap forgalmazását is felfüggesztette egy év időtartamra).

#### Az QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Alap 2018. december 31-i mérleg szerinti

Saját tőkéje (nettó eszközértéke)	37 276	ezer Ft
Befektetési jegyek darabszáma	11 120 605	db
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke	3,351988	Ft

Az Alap tőkenövekménye 2018. év végén 26 156 ezer Ft, mely az induló tőke értékének 235,22 %-a. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 17,7 %-kal alacsonyabb az előző év végi 4,072938 Ft/db értéknél.

A Letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték 37 551 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 3,3767 Ft, ami magasabb a mérleg szerinti értéknél. Az eltérés az egy napra jutó költségek pontosításából adódik.

#### 1. Általános rész

A QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Alap 1993-ban Zártvégű alapként jött létre. 1996.12.27-én alakították nyíltvégű értékpapír Alappá (régi neve: QUAESTOR Aranytallér 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.

A 2019. március 14. napján végelszámolási eljárás alá vont NHB Növekedési Hitel Bank Zrt. (továbbiakban: „NHB”)

(i) a Társaság elsődleges számlavezetője volt, és a Társaság a törvényes működéséhez szükséges 300.000 EUR összegű szavatoló tőke meghatározó részét az NHB-nál tartotta. Az NHB végelszámolási eljárásának megindítására tekintettel, az NHB-nál korábban elhelyezett összegek kiadása rövidtávon nem várható és a kiadás pontos időpontja bizonytalan. Az NHB-nál elhelyezett összeg pótlását az Alapító egyelőre nem látja megoldhatónak.



(ii) a Társág által kezelt befektetési alapok kizárólagos forgalmazója volt. Az NHB végelszámolási eljárásának megindítására tekintettel az NHB-nak a forgalmazási tevékenység ellátásához szükséges engedélye is visszavonásra került, így a Társaság által kezelt alapok 2019. március 14-e óta nem rendelkeznek forgalmazóval. Erre figyelemmel az alapok folyamatos forgalmazása felfüggesztésre került.

Az Magyar Nemzeti Bank 2019. április 29.-én kézbesített H-JÉ-III-24/2019. számú határozatával az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt. kollektív portfóliókezelés (befektetési alapkezelés), portfóliókezelés, valamint befektetési tanácsadás végzésére jogosító tevékenységi engedélyét a kézhezvételének napjával visszavonta.

Az Alapkezelő köteles az általa kezelt befektetési alapokkal szembeni megszűnési eljárást a határozat kézhezvételét követően haladéktalanul megindítani.

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: 1133 Budapest, Váci út 116-118.  
Cégjegyzékszám: 01-10-041042

Forgalmazó: **NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.**  
Székhelye: 1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.  
Cégjegyzékszám: 01-10-041371

Könyvvizsgáló: **Venilia Vellum Kft**  
1126 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79. kamarai eng. száma:  
T000340, Bukri Rózsa (kamarai eng. száma: E-001130)

Könyvviteli Szolgáltató: **Quality Consult Tanácsadó és Könyvelő Bt.**  
Székhelye: 2112 Veresegyház, Hajdi u 17.  
Cégjegyzékszám: 13-06-048636

### **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 Alapkezelő az Alap befektetési céljainak elérése érdekében a biztonság és az Alap likviditásának szem előtt tartásával konzervatív befektetési politikát kíván folytatni.

Az Alap portfóliójának elemei:

- Az Alap a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett társaságok értékpapírjaiba, nyilvánosan forgalomba hozott és tőzsdén jegyzett (forgalmazott) kötvényeibe és államilag garantált értékpapírokba fektet be.
- Az Alapkezelő az Alap portfólióját a Magyar Állam által kibocsátott, vagy a Magyar Állam által garantált kötvények és más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, illetve Magyarországon székhellyel rendelkező vállalkozás által kibocsátott, jó pénzügyi megítélés alá eső egy éves vagy annál hosszabb lejáratú tőzsdén jegyzett (forgalmazott) kötvényekbe és más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kívánja fektetni, maximum a saját tőke minimum 50%-ig.
- Az Alap eszközeinek egy részét az Alapkezelő Magyarországon székhellyel rendelkező vállalkozás által kibocsátott, tőzsdén jegyzett (forgalmazott) részvényekbe vagy más, vállalkozásban fennálló részesedést megtestesítő értékpapírokba fekteti, maximum a portfólió 50%-ig.
- Az Alap kizárólag az Alapkezelési Szabályzatában meghatározottak szerinti belföldi származtatott ügyletekbe fektethet, ezek árfolyam értéke bekerüléskor nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének a 10%-át.

Az Alap befektetései 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.

### 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 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 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 tekint 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 38 251 ezer Ft-os összegének összetétele a következő:

**Követelések:** nem kerültek kimutatásra.

**Pénzeszközök:** A letétkezelőnél vezetett bankszámla év végi egyenlege 11 935 ezer Ft.

**Értékpapírok:** a portfólió év végi piaci értéke 26 316 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet 343 ezer Ft, amely -17 ezer Ft egyéb értékelési különbözet, és 360 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

Megnevezés	Névérték (Ft)	Beszerzési érték	Elszámolt értékelési különbözet	Mérleg fordulónapi piaci érték	mo% Saját tőkéhez
2025/B	11 000 000	13 414	-181	13 232	35,50%
2028/A	4 000 000	4 819	467	5 287	14,18%
	<b>15 000 000</b>	<b>18 233</b>	<b>286</b>	<b>18 519</b>	<b>49,68%</b>
FHB	409 200	2 578	160	2 738	7,34%
MTELEKOM	1 149 900	5 163	-103	5 060	13,57%
	<b>1 559 100</b>	<b>7 741</b>	<b>56</b>	<b>7 797</b>	<b>20,92%</b>
<b>Összesen:</b>	<b>16 559 100</b>	<b>25 973</b>	<b>343</b>	<b>26 316</b>	<b>70,60%</b>

**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 szállítói kötelezettségek összege 150 eFt, amely 5 eFt különadót, 2 eFt felügyeleti díjat, 3 eFt WARP költséget, 20 eFt forgalmazói díjat, és 120 eFt letétkezelési díjat tartalmaz.

**Passzív időbeli elhatárolás:** 825 ezer Ft került kimutatásra, amely a tárgyév terhelő 571 e Ft könyvvizsgálati díjat, és 254 eFt könyvelési díjat tartalmazza.

**Saját tőke:** Az Alap saját tőkéje 41,38%-kal csökkent az előző évhez képest, mérleg szerinti záró értéke 37 276 ezer Ft. A forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 11 121 ezer Ft, amely 28,79 %-kal csökkent.

### Befektetési jegyek forgalma

	2017 év	2018 év
<b>Nyitó</b>	27 088 900	15 614 783
Tárgyévi eladás		
Tárgyévi visszaváltás	-11 474 117	-4 494 178
<b>Záró</b>	15 614 783	11 120 605

db

A **tőkeváltozás** (tőkenövekmény) 26 156 ezer Ft, melyből

- az értékpapírok értékelési különbözeteiként elszámolt tartalék 343 ezer Ft,
- a befektetési jegy forgalmazásából származó tőkeváltozás év végi egyenlege -215 288 ezer Ft,
- az előző évek felhalmozott eredménytartaléka 248 397 ezer Ft, míg a tárgyévi gazdálkodási eredmény 7 296 ezer Ft veszteség.

### 3. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 7 296 ezer Ft veszteség. Az értékpapír befektetésekből -241 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 7 019 ezer Ft működési költség és 12 ezer Ft felügyeleti díj és 24 ezer Ft NAV különadó terhelt.

#### A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
<b>Kamatok és osztalékok:</b>	<b>1 695</b>	<b>0</b>
Egyéb kapott osztalék, részesedés	377	
Állampapírok, diszkont kincstárjegy	1 318	
Befektetési jegyek		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok		
<b>Árfolyamveszteség és árfolyamnyereség:</b>	<b>2 381</b>	<b>4 317</b>
Részvények	2 377	4 317
Állampapírok, diszkont kincstárjegy	4	
Befektetési jegyek		
Devizakészlet és követelés-kötelezettség		
<b>Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:</b>		
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>4 076</b>	<b>4 317</b>

#### A működési költségek összetétele

ezer Ft

Megnevezés	2017		2018	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	845	6,07%		
Letétkezelői díj	734	5,27%	1 440	20,52%
Forgalmazói díj	586	4,21%	282	4,02%
Megbízási díj, jutalék	11 139	79,98%	4 419	62,96%
Bef.szolgáltatáshoz kapcs. sikerdíj				
Marketing költség				
Számviteli szolgáltatások			254	3,62%
Könyvvizsgálat	571	4,10%	571	8,14%
Egyéb anyagjellegű szolg.				
Bankköltség	16	0,11%	18	0,26%
Különféle egyéb költségek	37	0,27%	35	0,50%
<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>13 928</b>	<b>100%</b>	<b>7 019</b>	<b>100%</b>
NAV különadó	49	67,12%	24	66,67%
Felügyeleti díj	24	32,88%	12	33,33%
<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>73</b>	<b>100%</b>	<b>36</b>	<b>100%</b>

### 4. Az Alap vagyonának megoszlása (Likviditási jelentés)

ezer Ft

Megnevezés	2017.	2018.

QUAESTOR ARANYTALLÉR VEGYES NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2018. évi Éves beszámolóhoz

		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
<b>I.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek	0	0,00	150	0,00
2.1	Alapkezelői díj				
2.2	Letétkezelői díj			120	
2.3	Bizományosi díj				
2.4	Forgalmazói díj			20	
2.5	Közzétételi költség				
2.6	Reklám költség				
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel			3	
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.			7	
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	700	1,10	825	1,30
	<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>700</b>	<b>1,10</b>	<b>975</b>	<b>1,53</b>
<b>II.</b>	<b>ESZKÖZÖK</b>				
1.	Folyószámla, készpénz	7 798	12,26	11 935	18,77
2.	Egyéb követelés	9 191	14,45		0,00
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Értékpapírok	47 353	74,46	26 316	41,38
4.1	Állampapírok	32 749	51,49	18 519	29,12
4.1.1	Kötvények	32 749	51,49	18 519	29,12
	2018/B	6 238	9,81		0,00
	2025/B	20 690	32,53	13 232	20,81
	2028/A	5 821	9,15	5 287	8,31
4.1.2	Kincstárjegyek				
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	14 604	22,96	7 797	12,26
4.3.1	Tőzsdére bevezetett	14 604	22,96	7 797	12,26
	FHB	5 144	8,09	2 738	4,30
	MTELEKOM	9 353	14,71	5 060	7,96
	OTP	107	0,17		0,00
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				
	<b>Eszközök összesen</b>	<b>64 342</b>	<b>101,17</b>	<b>38 251</b>	<b>60,14</b>
	<b>SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték</b>	<b>63 598</b>	<b>100</b>	<b>37 276</b>	<b>100</b>
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	15 615	ezer db	11 121	ezer db
	<b>Egy befektetési jegyre jutó eszközérték</b>	<b>4,072938</b>		<b>3,351988</b>	

5. Mérlegfordulónap Utáni Esemény

Az Alapkezelő vezérigazgatója 1/2019.03.14. számú határozatában döntött a befektetési alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának felfüggesztéséről.

Az alapok Forgalmazójának, az NHB Növekedési Hitel Bank Zrt-nek tevékenységi engedélyét a H-JÉ-I-86/2019. számú határozatával visszavonta, és megindította a Bank végelszámolási eljárását.

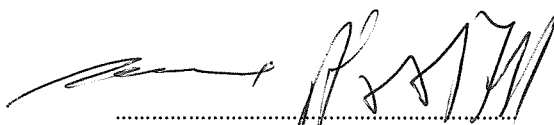
A Kbtv. 114. § (1) b) pontja értelmében, a befektetési alapkezelő a folyamatos forgalmazást felfüggesztheti, ha a befektetési jegyek értékesítése vagy visszaváltása a forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető és ezen akadály fennálltának időtartama várhatóan meghaladja a 3 munkanapot. Új forgalmazási szerződés megkötésére 3 munkanapon belül nincs lehetőség, így az Alap befektetési jegyeinek forgalmazását 2019. 03.14. napján 30 napos időtartamra felfüggesztette.

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

Az alapnál peres ügyek, vagy egyéb mérlegen kívüli kötelezettségek nem voltak

Az Alap a Kbtv. 67. § (1) e) bekezdése alapján elsődleges eszközkategóriáját tekintve értékpapíralapnak minősül. Az értékpapíralapok portfóliójában tartható eszközök között a 78/2014-es kormányrendelet 17. §-a alapján nem szerepelhet olyan eszköz, amelyhez környezetvédelmi rendelkezés kapcsolódik. Erre való tekintettel az Alapnak környezetvédelmi kötelezettsége nincs, az Alap környezetvédelmi politikával nem rendelkezik, eszközei között nincs a környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszköz, sem környezetre káros anyag.”

Budapest, 2022 február 25.



Raiffeisen Bank Zrt.

az Alapok törvényes képviselőjét ellátó, az Alap megszűnési eljárásának lefolytatására kötelezett korábbi letétkezelő

Kementzey Ferenc

Borsos István  
Pénzügyi Intézmények és  
Letétkezelés Főosztályvezető

# QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap

## ÜZLETI JELENTÉS

2018.

### **Az Alap elnevezése, típusa, fajtája**

Név: QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap  
ISIN azonosító: HU00007026757  
típus: Nyilvános, nyíltvégű, értékpapíralap

### **Az alapkezelésben, a befektetési jegyek forgalmazásában bekövetkezett változások**

A QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Alap (továbbiakban „az Alap”) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény, illetve a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény szerint Magyarországon, a befektetési jegyek típusát tekintve nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, fajtáját tekintve nyíltvégű, határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap.

Az alapkezelési tevékenységet az Alap létrehozatalától 2016. december 16. napjáig a már megszűnt QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt. látta el. 2016. december 16. napjával az Alap kezelése átadásra került az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt. „f.a.” (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.; cégjegyzékszám: 01-10-044378; a továbbiakban az Alapkezelő) részére.

A 2018-as üzleti év fordulónapját követően az MNB 2019. április 29.-én kézbesített H-JÉ-III-24/2019. számú határozatával az Alapkezelő kollektív portfóliókezelés (befektetési alapkezelés), portfóliókezelés, valamint befektetési tanácsadás végzésére jogosító tevékenységi engedélyét szankciós jelleggel, a kézhezvételének napjával visszavonta.

A Kbtv. alapján az Alapkezelő lett volna köteles az általa kezelt befektetési alapokkal szembeni megszűnési eljárást megindítani, de ezen kötelezettségének nem tett eleget. Erre tekintettel az MNB a H-JÉ-III-28/2019. számú határozatával megindította az Alap megszűnési eljárását, amelynek lefolytatására az Alap korábbi letétkezelőjét, a Raiffeisen Bank Zrt-t (továbbiakban: Bank) kötelezte azzal, hogy határozatában megállapította: a megszűnési eljárás megindításának időpontjában a Bank az Alap törvényes képviselőjévé vált.

Az Alapkezelő az engedélyeinek visszavonásáig nem járt el az Alap 2018. évi éves beszámolójának elkészítése és közzététele érdekében.

Az Alap a megszűnési eljárása során a Kbtv. általános szabályai szerint működik, azzal, hogy a megszűnési eljárás során (i) az Alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és az általános szabályok szerint közzétenni, (ii) a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása fel van függesztve, és (iii) az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.

A Bank az Alap megszűnési eljárásának lefolytatására kötelezett korábbi letétkezelő, amely az Alap törvényes képviselőjét is ellátja. Ennek megfelelően a Bank kötelezettsége biztosítani azt, hogy az Alap 2018. évi éves jelentése, beszámolója, valamint a kapcsolódó üzleti jelentés utólag elkészüljön, és a

vonatkozó könyvvizsgálói záradékot is tartalmazó független könyvvizsgálói jelentéssel együtt közzétételre és az MNB számára benyújtásra kerüljön.

Az Alapkezelő 2018. augusztus 8-i rendkívüli tájékoztatása értelmében az Alap befektetési jegyeinek visszaváltását egy évre felfüggesztette arra tekintettel, hogy a leadott visszaváltási megbízások alapján az Alap befektetési jegyeinek olyan mennyiségét kívánták visszaváltani, amely az Alap likviditását veszélyeztette. Az Alap kizárólagos forgalmazója, az NHB tevékenységének felfüggesztését követően az Alapkezelő vezérigazgatója 1/2019.03.14. számú vezérigazgatói határozatában az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztését rendelte le (köztük az Alap forgalmazását is felfüggesztette egy év időtartamra)

Az Alap kizárólagos forgalmazója az NHB Növekedési Hitel Bank Zrt. (az NHB) volt. A 2018-as üzleti év folyamán az MNB többször alkalmazott felügyeleti intézkedést és szabott ki bírságot az NHB-val szemben különböző jogszabálysértő gyakorlatok miatt. Az MNB 2018. december 18-án kelt V-JÉ-I-23/2018. számú végzésében az NHB-val szemben alkalmazott ideiglenes intézkedések keretében többek között (i) megtiltotta bizonyos pénzügyi szolgáltatások nyújtását, (ii) bizonyos feltételekkel kifizetési tilalmat rendelt el, (iii) felügyeleti biztосként kirendelte a Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78. 1. em., a PSFN Kft.). Az MNB 2019. március 14-én kelt H-JÉ-I-86/2019. számú határozatában visszavonta az NHB pénzügyi szolgáltatási, kiegészítő pénzügyi szolgáltatási továbbá befektetési szolgáltatási tevékenységek valamint kiegészítő szolgáltatások végzésére jogosító tevékenységi engedélyeit, és elrendelte a végelszámolását. Végelszámolóként a PSFN Kft-t jelölte ki. Az MNB 2019. október 31-én kelt H-JÉ-I-280/2019. számú határozatában kezdeményezte az NHB felszámolását, és a PSFN Kft. felszámolóként történő kirendelését. A Fővárosi Törvényszék a Céglőzönyben 2019. december 2. napján közzétett végzésével elrendelte a végelszámolás alatt álló NHB felszámolását.

## **2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók**

- Alapkezelő: ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt. „f.a.” (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.)  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Bp. Váci út 116-118.)  
Könyvvizsgáló: Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. (székhely: 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79. fsz. 3), nyilvántartásba vételi száma: T000340  
Forgalmazó: NHB Növekedési Hitel Bank Zrt. „f.a.” (székhely: 1065 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 57.)

## **3. Az Alap által kibocsátott Befektetési jegyek jellemzői**

A befektetési jegyek egy sorozatban kerültek kibocsátásra.

A befektetési jegyek névértéke 1,00 forint.

Az Alap nettó eszközértékét az Alapkezelő határozza meg.

Az Alap nettó eszközértéke minden banki munkanapra az Alap eszközeire vonatkozó lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján került meghatározásra.

Az eszközértékszámítás (lásd az Alap Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát) szabványai szerint a mögöttes piaci folyamatokat tükrözve naponta kerültek kiszámításra és a befektetők számára publikálásra.



#### 4. Az Alap hozama

Az Alap futamideje során nem fizetett hozamot tőkenövekménye terhére. Mivel az Alap nyíltvégű, ezért a Befektetési Jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét a Befektetési Jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

#### 5. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

#### 6. Az Alap közzétételi helyei

Az Alap közleményeit a [www.raiffeisen.hu/hasznos/hirek](http://www.raiffeisen.hu/hasznos/hirek) valamint a [kozvetetelek.mnb.hu](http://kozvetetelek.mnb.hu) oldalon teszi közzé.

#### 7. 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	2017.		2018.	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
<b>I.</b>	<b><u>KÖTELEZETTSÉGEK</u></b>				
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek	0	0,00	150	0,00
2.1	Alapkezelői díj				
2.2	Letétkezelői díj			120	
2.3	Bizományosi díj				
2.4	Forgalmazói díj			20	
2.5	Közzétételi költség				
2.6	Reklám költség				
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel			3	
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.			7	
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	700	1,10	825	1,30
	<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>700</b>	<b>1,10</b>	<b>975</b>	<b>1,53</b>
<b>II.</b>	<b><u>ESZKÖZÖK</u></b>				
1.	Folyószámla, készpénz	7 798	12,26	11 935	18,77
2.	Egyéb követelés	9 191	14,45		0,00
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Értékpapírok	47 353	74,46	26 316	41,38
4.1	Állampapírok	32 749	51,49	18 519	29,12
4.1.1	Kötvények	32 749	51,49	18 519	29,12
	2018/B	6 238	9,81		0,00
	2025/B	20 690	32,53	13 232	20,81
	2028/A	5 821	9,15	5 287	8,31
4.1.2	Kincstárjegyek				
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	14 604	22,96	7 797	12,26
4.3.1	Tőzsdére bevezetett	14 604	22,96	7 797	12,26
	FHB	5 144	8,09	2 738	4,30
	MTELEKOM	9 353	14,71	5 060	7,96
	OTP	107	0,17		0,00
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				
	<b>Eszközök összesen</b>	<b>64 342</b>	<b>101,17</b>	<b>38 251</b>	<b>60,14</b>
	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	63 598	100	37 276	100
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	15 615	ezer db	11 121	ezer db
	Egy befektetési jegyre jutó eszközérték		4,072938		3,351988

## 8. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

	darab	
	2017 év	2018 év
Nyitó	27 088 900	15 614 783
Tárgyévi eladás		
Tárgyévi visszaváltás	-11 474 117	-4 494 178
Záró	15 614 783	11 120 605

Az Alapkezelő 48.872 db befektetési jeggyel többet tart nyilván, mint amennyit a KELER Központi Értéktár Zrt. Az eltérés az MNB-vel történt egyeztetést követően a 2021. augusztus 31-ei nettó eszközértékben javításra került.

## 9. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Ft/db	2017	2018
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	4,072938	3,351988

## 10. Az Alap teljesítményének értékelése 2018-ban

Az Alap a 2018-as üzleti évet 63.598 eFt saját tőkével kezdte meg, amely 2018. december 31-re 37.276 eFt-ra csökkent. 2018-ban az Alap tárgyévi eredménye -7.296 eFt volt.

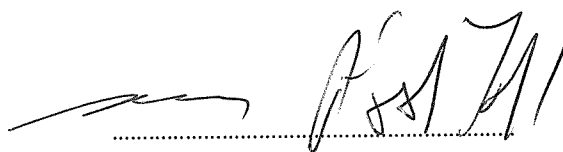
## 11. Várakozások 2019-re

Az Alap kizárólagos forgalmazója, az NHB tevékenységének felfüggesztését követően 2019.03.14-től további egy évre felfüggesztésre került az Alap folyamatos forgalmazása.

## 12. Környezetvédelmi kitettség

Az Alap tevékenysége nincs negatív hatással a környezetre, nincsenek környezetvédelmet szolgáló eszközök.

Budapest, 2022 február 25.



Raiffeisen Bank Zrt.

az Alapok törvényes képviselőjét ellátó, az Alap megszűnési eljárásának lefolytatására kötelezett korábbi letétkezelő

Kementzey Ferenc

Pénzügyi Intézmények és  
Letétkezelés Főosztályvezető



## Független Könyvvizsgálói Jelentés

*A 2014. évi XVI. törvény szerinti éves jelentésről szóló könyvvizsgálati jelentés*

### **A QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Alap befektetőinek**

#### **Vélemény**

Elvégeztük QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Alap (továbbiakban „az Alap”) 2018. évi éves jelentésének I-VIII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

#### **A vélemény alapja**

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőitől, az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) és a Raiffeisen Bank Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

#### **Figyelemfelhívás**

Felhívjuk a figyelmet az éves jelentés 1. oldala 2. bekezdésére, ahol bemutatásra került, hogy az MNB a H-JÉ-III-28/2019. számú határozatával megindította az Alap megszűnési eljárását, amelynek lefolytatására az Alap korábbi letétkezelőjét, a Raiffeisen Bank Zrt-t kötelezte.

Ez a körülmény olyan lényeges bizonytalanság fennállását jelzi, mely jelentős kétséget vethet fel az Alap a vállalkozás folytatására vonatkozó képességével kapcsolatban.



Felhívjuk továbbá a figyelmet az éves jelentés 1. oldala „II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma fejezet kiegészítése:” fejezetére, ahol bemutatásra került, hogy az Alapkezelő 48.872 db befektetési jeggyel többet tart nyilván, mint amennyit a KELER Központi Értéktár Zrt. Az eltérés az MNB-vel történt egyeztetést követően a 2021. augusztus 31-ei nettó eszközértékben javításra került.

Felhívjuk továbbá a figyelmet az éves jelentés 1. oldala „IV. Befektetési Alap összetétele fejezet kiegészítése:” fejezetére, ahol bemutatásra került, hogy az Alap összes értékesíthető eszköze a mérlegforduló nap után értékesítésre került.

Felhívjuk továbbá a figyelmet az éves jelentés 1. oldala „VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása fejezet kiegészítése:” fejezetére, ahol bemutatásra került, hogy az Alapkezelő 2018. augusztus 8-i rendkívüli tájékoztatása értelmében az Alap befektetési jegyeinek visszaváltását egy évre felfüggesztette arra tekintettel, hogy a leadott visszaváltási megbízások alapján az Alap befektetési jegyeinek olyan mennyiségét kívánták visszaváltani, amely az Alap likviditását veszélyeztette. Az Alap kizárólagos forgalmazója, az NHB tevékenységének felfüggesztését követően az Alapkezelő vezérigazgatója 1/2019.03.14. számú vezérigazgatói határozatában az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztését rendelte le (köztük az Alap forgalmazását is felfüggesztette egy év időtartamra).

Felhívjuk továbbá a figyelmet az éves jelentés 2. oldala „VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása fejezet kiegészítése:” fejezet folytatására, ahol bemutatásra került, hogy az Alap kizárólagos forgalmazója az NHB Növekedési Hitel Bank Zrt. (az NHB) volt. A 2018-as üzleti év folyamán az MNB többször alkalmazott felügyeleti intézkedést és szabott ki bírságot az NHB-val szemben különböző jogszabálysértő gyakorlatok miatt. Az MNB 2018. december 18-án kelt V-JÉ-I-23/2018. számú végzésében az NHB-val szemben alkalmazott ideiglenes intézkedések keretében többek között (i) megtiltotta bizonyos pénzügyi szolgáltatások nyújtását, (ii) bizonyos feltételekkel kifizetési tilalmat rendelt el, (iii) felügyeleti biztosként kirendelte a Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78. 1. em., a PSFN Kft.). Az MNB 2019. március 14-én kelt H-JÉ-I-86/2019. számú határozatában visszavonta az NHB pénzügyi szolgáltatási, kiegészítő pénzügyi szolgáltatási továbbá befektetési szolgáltatási tevékenységek valamint kiegészítő szolgáltatások végzésére jogosító tevékenységi engedélyeit, és elrendelte a végelszámolását. Végelszámolóként a PSFN Kft-t jelölte ki. Az MNB 2019. október 31-én kelt H-JÉ-I-280/2019. számú határozatában kezdeményezte az NHB felszámolását, és a PSFN Kft. felszámolóként történő kirendelését. A Fővárosi Törvényszék a Céglőnyben 2019. december 2. napján közzétett végzésével elrendelte a végelszámolás alatt álló NHB felszámolását.

Véleményünk nincs minősítve e kérdések vonatkozásában.

#### **Egyéb kérdések:**

Az Alap az éves beszámolót is tartalmazó éves jelentést nem készítette el és nem tette közzé a mérlegfordulónapját követő negyedik hónap utolsó napjáig, ezáltal nem tett eleget a 2014. évi XVI. törvény 131. § (4) bekezdésben foglaltaknak.





### **Egyéb információk:**

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. A Raiffeisen Bank Zrt. igazgatósága (továbbiakban a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért**

A vezetés a felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.



## **A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- ✓ Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ✓ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ✓ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ✓ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ✓ Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.



Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. február 25.



**Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.**

**Cgysz: 01-09-566797**

**Nyilvántartásba-vételi száma: T000340**

**Címe: 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79.**

Bukri Rózsa

Ügyvezető igazgató

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: E-001130



# QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap

## ÉVES JELENTÉS 2018.

Jelen beszámolót a Raiffeisen Bank Zrt., (továbbiakban: Bank) mint az Quaestor Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap (továbbiakban: „Alap”) törvényes képviselője, e funkciójában, jelenlegi törvényes képviselőként írja alá, az aláírásban a Bank cégképviseletre jogosult, alulírott, két vezető beosztású alkalmazottja együttesen közreműködik.

A törvényes képviselet a Magyar Nemzeti Bank, mint a pénzügyi szervezetek felügyelet (továbbiakban: MNB) H-JÉ-III-28/2019. számú, 2019. május 21. napján kelt határozatával szállt át az Access Befektetési Alapkezelő Zrt-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) a Raiffeisen Bank Zrt-re (továbbiakban: Bank), miután az MNB az Alapkezelő tevékenységi engedélyét a H-JÉ-III-24/2019. számú, 2019. április 29. napján kelt határozatával visszavonta. Az MNB a H-JÉ-III-28/2019. számú határozatával megindította az Alap megszűnési eljárását, amelynek lefolytatására az Alap korábbi letétkezelőjét, a Raiffeisen Bank Zrt-t kötelezte.

Bank a beszámoló által érintett időszakban az Alap gazdasági működésére nem volt ráhatással, kizárólag, mint Letétkezelő járt el, azonban a megszűnési eljárás lefolytatójaként a korábbi törvényes képviselő hiányában a beszámolót aláírni köteles.

**A Bank döntése alapján az éves jelentés, és a mellékletet képező éves beszámoló az Access Befektetési Alapkezelő Zrt. által 2019. április 30-áig elkészített formában, az alábbiak szerint bemutatott kiegészítésekkel került aláírásra és közzétételre.** Mindazonáltal jelen beszámolót a Bank egy külső könyvvizsgálóval felülvizsgáltatta, mely felülvizsgálatot a 4400. témaszámú, a „Megbízás pénzügyi információk megállapodás szerinti vizsgálatának végrehajtására” című magyar Nemzeti Kapcsolódó Szolgáltatásokra Vonatkozó Standard alapján a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft végezte el.

**Mérlegforduló napot követő jelentős esemény** a megszűnési eljárás megindításából eredő, az Alap portfóliójában lévő eszközök értékesítése, amelyre rendelkezésre álló időt a Felügyelet a H-KE-III-419/2019. számú határozatában 3 hónappal meghosszabbította. A Bank a részvény típusú eszközöket 2019.07.10-én, míg a kötvény típusú eszközöket 2019.09.13-án értékesítette.

A 2020 tavaszán indult COVID járvány nem gyakorolt közvetlen hatást az Alapra, elsősorban azért, mert a járvány kitörésekor kizárólag forint folyószámlapénz volt az Alap portfóliójában. A járványhelyzetből adódó munkaügyi átszervezések valamelyest lassították a megszűnési eljárás előrehaladását

**A II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma fejezet kiegészítése:** „Az alapkezelő 48.872 db befektetési jeggyel többet tart nyilván, mint amennyit a KELER Központi Értéktár Zrt. Az eltérés az MNB-vel történt egyeztetést követően a 2021. augusztus 31-ei nettó eszközértékben javításra került.

**IV. Befektetési Alap összetétele fejezet kiegészítése:** A megszüntetési eljárás megindítását követően a befektetési politikában foglalt eszközösszetételre vonatkozó előírások értelmüket veszítették, mivel a jogszabályi előírásokkal összhangban az Alap összes értékesíthető eszköze a mérlegforduló nap után értékesítésre került.

**VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása fejezet kiegészítése:**

Az Alapkezelő 2018. augusztus 8-i rendkívüli tájékoztatása értelmében az Alap befektetési jegyeinek visszaváltását egy évre felfüggesztette arra tekintettel, hogy a leadott visszaváltási megbízások alapján az Alap befektetési jegyeinek olyan mennyiségét kívánták visszaváltani, amely az Alap likviditását veszélyeztette. Az Alap kizárólagos forgalmazója, az NHB tevékenységének felfüggesztését követően az Alapkezelő vezérigazgatója 1/2019.03.14. számú vezérigazgatói határozatában az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztését rendelte le (köztük az Alap forgalmazását is felfüggesztette egy év időtartamra).

Az Alap kizárólagos forgalmazója az NHB Növekedési Hitel Bank Zrt. (az NHB) volt. A 2018-as üzleti év folyamán az MNB többször alkalmazott felügyeleti intézkedést és szabott ki bírságot az NHB-val szemben különböző jogszabálysértő gyakorlatok miatt. Az MNB 2018. december 18-án kelt V-JÉ-I-23/2018. számú végzésében az NHB-val szemben alkalmazott ideiglenes intézkedések keretében többek között (i) megtiltotta bizonyos pénzügyi szolgáltatások nyújtását, (ii) bizonyos feltételekkel kifizetési tilalmat rendelt el, (iii) felügyeleti biztosként kirendelte a Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78. 1. em., a PSFN Kft.). Az MNB 2019. március 14-én kelt H-JÉ-I-86/2019. számú határozatában visszavonta az NHB pénzügyi szolgáltatási, kiegészítő pénzügyi szolgáltatási továbbá befektetési szolgáltatási tevékenységek valamint kiegészítő szolgáltatások végzésére jogosító tevékenységi engedélyeit, és elrendelte a végelszámolását. Végelszámolóként a PSFN Kft-t jelölte ki. Az MNB 2019. október 31-én kelt H-JÉ-I-280/2019. számú határozatában kezdeményezte az NHB felszámolását, és a PSFN Kft. felszámolóként történő kirendelését. A Fővárosi Törvényszék a Cégközlönyben 2019. december 2. napján közzétett végzésével elrendelte a végelszámolás alatt álló NHB felszámolását.

**A IX. X. és XI. fejezet kiegészítése:**

**IX.** Az ABAK - ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot - által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az ABAK ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

Az Alapkezelő 2018. évre vonatkozó, nem hitelesített éves beszámolója szerint, az Alapkezelő alkalmazottainak javadalmazása munkabérből és cafetéria juttatásból állt. A választott tisztségviselők pedig megbízási díjban részesültek. Az Alapkezelő egyéb javadalmazásban nem részesítette a dolgozóit és választott tisztségviselőit.

	ezer Ft
Alkalmazottak munkabér	74 698
Választott tisztségviselők megbízási díja	6 312
Cafetéria	2 248
<b>Összesen</b>	<b>83 258</b>

**X.** Az ABAK - ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot - által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében

- a) **az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;**  
Az Alap nem rendelkezett olyan eszközzel, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak.
- b) **az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;**  
Az Alap a likviditáskezelésével kapcsolatosan nem kötött új megállapodást.
- c) **az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.**

ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT ALAPOK	ISIN KÓD	DEVIZA	TÍPUS
Access PP DEPOSIT Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000456987	HUF	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alap
CAPITOL Ingatlan Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000703186	HUF	zártkörű ingatlanforgalmazó alap
HFT Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000713219	HUF	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alap
Q1 Ingatlanfejlesztő Befektetési Alap	HU0000704382	HUF	zártkörű ingatlanforgalmazó alap
Quaestor Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alapot	HU0000702657	HUF	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alap
Quaestor Borostyán Kötvény Nyíltvégű Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap	HU0000702659	HUF	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alap
Quaestor Kurázi Pénzpiaci Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap	HU0000702642	HUF	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alap
Quaestor Tallér Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap	HU0000702667	HUF	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alap



A tőkeáttételt alkalmazó uniós ABA-t kezelő, vagy a tőkeáttételt alkalmazó ABA-t az EGT-államokban forgalmazó ABAK által az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.

Az Alapra nem vonatkozatható.

Az Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. Törvény 6. és 7. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

Befektetési Alap megnevezése:	<b>QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap</b>
1996.12.27.-e előtt	Aranytallér Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap
Kibocsátás időpontja:	1996.12.27
Nyilvántartásba vételi szám:	1111-27
ISIN kód:	HU00007026757
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: 1133 Budapest, Váci út 116-118.  
 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 Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Alap 1993-ban Zártvégű alapként jött létre. 1996.12.27-én alakították nyíltvégű értékpapír Alappá (rég neve: QUAESTOR Aranytallér 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.

Az Alap a Kbtv. 67. § (1) e) bekezdése alapján elsődleges eszközkategóriáját tekintve értékpapíralapnak minősül. Az értékpapíralapok portfóliójában tartható eszközök között a 78/2014-es kormányrendelet 17. §-a alapján nem szerepelhet olyan eszköz, amelyhez környezetvédelmi rendelkezés kapcsolódik. Erre való tekintettel az Alapnak környezetvédelmi kötelezettsége nincs, az Alap környezetvédelmi politikával nem rendelkezik, eszközei között nincs a környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszköz, sem környezetre káros anyag.”

Az Magyar Nemzeti Bank 2019. április 29.-én kézbesített H-JÉ-III-24/2019. számú határozatával az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt. kollektív portfóliókezelés (befektetési alapkezelés), portfóliókezelés, valamint befektetési tanácsadás végzésére jogosító tevékenységi engedélyét a kézhezvételének napjával visszavonta.

Az Alapkezelő köteles az általa kezelt befektetési alapokkal szembeni megszűnési eljárást a határozat kézhezvételét követően haladéktalanul megindítani.

### Befektetési Politika:

Az Alap befektetési politikájának célja, hogy magyarországi kötvény és részvénytőkepiaci befektetéseken keresztül, korlátozott mértékű tőkekockázat felvállalása mellett, hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap maximális részvényaránya: 50%. Az Alap portfóliójában nagyrészt hitelviszonyt megtestesítő, elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott értékpapírokat, illetve jó pénzügyi megítélésű társaságok Magyarországon kibocsátott vállalati kötvényeit tartja.

Az Alap befektetési politikájának célja, hogy magyarországi kötvény és részvénytőkepiaci befektetéseken keresztül, korlátozott mértékű tőkekockázat felvállalása mellett, hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap maximális részvényaránya: 50%. Az Alap portfóliójában nagyrészt hitelviszonyt megtestesítő, elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott értékpapírokat, illetve jó pénzügyi megítélésű társaságok Magyarországon kibocsátott vállalati kötvényeit tartja.

Az Alap nem fizet hozamot, a működés során képződő tőkenövekményt – mely kamatból, osztalékból és árfolyamnyereségből tevődhet össze – folyamatosan újra befekteti. Az Alapkezelő folyamatos napi értéken történő visszavásárlási kötelezettséget vállal, hogy a befektetők jegyeik részleges vagy teljes visszaváltásával nyereségükhöz tetszőleges időpontban hozzájuthassanak és az árfolyamnyereséget realizálhassák.

Az Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 7. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

### I. Vagyongkimutatás

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	2017.		2018.	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
<b>I.</b>	<b><u>KÖTELEZETTSÉGEK</u></b>				
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek	0	0,00	150	0,00
2.1	Alapkezelői díj				
2.2	Letétkezelői díj			120	
2.3	Bizományosi díj				
2.4	Forgalmazói díj			20	
2.5	Közvetítési költség				
2.6	Reklám költség				
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel			3	
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.			7	
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	700	1,10	825	1,30
	<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>700</b>	<b>1,10</b>	<b>975</b>	<b>1,53</b>
<b>II.</b>	<b><u>ESZKÖZÖK</u></b>				
1.	Folyószámla, készpénz	7 798	12,26	11 935	18,77
2.	Egyéb követelés	9 191	14,45		0,00
3.	Lekötött bankbetét				

3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Értékpapírok	47 353	74,46	26 316	41,38
4.1	Állampapírok	32 749	51,49	18 519	29,12
4.1.1	Kötvények	32 749	51,49	18 519	29,12
	2018/B	6 238	9,81		0,00
	2025/B	20 690	32,53	13 232	20,81
	2028/A	5 821	9,15	5 287	8,31
4.1.2	Kincstárjegyek				
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	14 604	22,96	7 797	12,26
4.3.1	Tőzsdére bevezetett	14 604	22,96	7 797	12,26
	FHB	5 144	8,09	2 738	4,30
	MTELEKOM	9 353	14,71	5 060	7,96
	OTP	107	0,17		0,00
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				
	<b>Eszközök összesen</b>	<b>64 342</b>	<b>101,17</b>	<b>38 251</b>	<b>60,14</b>
	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	63 598	100	37 276	100
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	15 615	ezer db	11 121	ezer db
	Egy befektetési jegyre jutó eszközérték	4,072938		3,351988	

**II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

	2017 év	2018 év
<b>Nyitó</b>	27 088 900	15 614 783
Tárgyévi eladás		
Tárgyévi visszaváltás	-11 474 117	-4 494 178
Záró	15 614 783	11 120 605

db

**III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték**

	2017	2018
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	4,072938	3,351988

Ft/db

#### 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.

ezer Ft

	2017		2018	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	14 604	22,96	7 797	20,92
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	32 750	51,50	18 519	49,68
Határidős (származtatott) ügyletek piaci értéke				
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>63 598</b>	<b>100</b>	<b>37 276</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>1 695</b>	<b>0</b>
Egyéb kapott osztalék, részesedés	377	
Állampapírok, diszkont kincstárjegy	1 318	
Befektetési jegyek		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok		
<b>Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:</b>	<b>2 381</b>	<b>4 317</b>
Részvények	2 377	4 317
Állampapírok, diszkont kincstárjegy	4	
Befektetési jegyek		
Devizakészlet és követelés-kötelezettség		
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:		
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>4 076</b>	<b>4 317</b>

##### b) Egyéb bevétel

Az alapnak egyéb bevétele nem volt.

##### c) Költségek, ráfordítások

ezer Ft

Megnevezés	2017		2018	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	845	6,07%		
Letétkezelői díj	734	5,27%	1 440	20,52%
Forgalmazói díj	586	4,21%	282	4,02%
Megbízási díj, jutalék	11 139	79,98%	4 419	62,96%
Bef.szolgáltatáshoz kapcs. sikerdíj				
Marketing költség				
Számviteli szolgáltatások			254	3,62%
Könyvvizsgálat	571	4,10%	571	8,14%
Egyéb anyagjellegű szolg.				
Bankköltség	16	0,11%	18	0,26%

Különféle egyéb költségek	37	0,27%	35	0,50%
<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>13 928</b>	<b>100%</b>	<b>7 019</b>	<b>100%</b>
NAV különadó	49	67,12%	24	66,67%
Felügyeleti díj	24	32,88%	12	33,33%
<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>73</b>	<b>100%</b>	<b>36</b>	<b>100%</b>

d) **Nettó jövedelem**

A Jelentés 1. számú melléklet, Éves beszámoló Eredménykimutatás Tárgyévi eredménye részében.

e) **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.

f) **A tőkeszámla változásai**

	ezer Ft	
	2017	2018
<b>Saját tőke</b>	<b>63 598</b>	<b>37 276</b>
Indulótőke	15 615	11 121
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	994 170	994 170
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-978 555	-983 049
<b>Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>47 983</b>	<b>26 155</b>
Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékülönbözete		
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-203 454	-215 289
Értékelési különbözet tartaléka	3 039	343
Előző év(ek) eredménye	246 852	248 397
Üzleti év eredménye	1 546	-7 296

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

	ezer Ft				
Megnevezés	Névérték (Ft)	Beszerzési érték	Elszámolt értékelési különbözet	Mérleg fordulónapi piaci érték	mo% Saját tőkéhez
<b>2025/B</b>	11 000 000	13 414	-181	13 232	35,50%
<b>2028/A</b>	4 000 000	4 819	467	5 287	14,18%
	<b>15 000 000</b>	<b>18 233</b>	<b>286</b>	<b>18 519</b>	<b>49,68%</b>
<b>FHB</b>	409 200	2 578	160	2 738	7,34%
<b>MTELEKOM</b>	1 149 900	5 163	-103	5 060	13,57%
	<b>1 559 100</b>	<b>7 741</b>	<b>56</b>	<b>7 797</b>	<b>20,92%</b>
<b>Összesen:</b>	<b>16 559 100</b>	<b>25 973</b>	<b>343</b>	<b>26 316</b>	<b>70,60%</b>

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírja, valamint óvadéki repóba adott vagy repóba vett értékpapírok miatt fennálló kötelezettsége és követelése nincs az Alapnak.

h) **Minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire**

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

**VI. Összehasonlító táblázat az alap elmúlt három üzleti évéről.**

NEÉ napja	saját tőke (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték	Éves hozam
2016.12.31	123 129 341	4,570400	6,9%
2017.12.31	63 598 050	4,072938	-10.92
2018.12.31	37 276 135	3,351988	

**VII. Származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét.**

Jelentési időszakban nyilvántartott nyitott pozícióval az Alap nem rendelkezett.

**VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása****a.) A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

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, a továbbiakban Társaság) részére. Az átadás napja 2016. december 16., amely naptól fogva az Alap alapkezelőjeként az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt jár el.

A 2019. március 14. napján végelszámolási eljárás alá vont NHB Növekedési Hitel Bank Zrt. (továbbiakban: „NHB”) (i) a Társaság elsődleges számlavezetője volt, és a Társaság a törvényes működéséhez szükséges 300.000 EUR összegű szavatoló tőke meghatározó részét az NHB-nál tartotta. Az NHB végelszámolási eljárásának megindítására tekintettel, az NHB-nál korábban elhelyezett összegek kiadása rövidtávon nem várható és a kiadás pontos időpontja bizonytalan. Az NHB-nál elhelyezett összeg pótlását az Alapító egyelőre nem látja megoldhatónak. (ii) a Társaság által kezelt befektetési alapok kizárólagos forgalmazója volt. Az NHB végelszámolási eljárásának megindítására tekintettel az NHB-nak a forgalmazási tevékenység ellátásához szükséges engedélye is visszavonásra került, így a Társaság által kezelt alapok 2019. március 14-e óta nem rendelkeznek forgalmazóval. Erre figyelemmel az alapok folyamatos forgalmazása felfüggesztésre került.

**b.) A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

2018. évbe a vezető jegybankok gazdaság élénkítésére irányuló monetáris politikája megváltozott. A vezető jegybankok által alkalmazott, globálisan szétterjedő laza monetáris politika várható felhagyásával összefüggő bizonytalanság azonban jelentős továbbra is kockázatokat rejt. A Fed elsőként lépett a lazítás mérséklésének irányába, de egyelőre ezzel nem okozott jelentősebb zavarokat az értékpapírpiacokon. Az alacsonyabb likviditású piacokon hathat leginkább globális hozamok hirtelen megemelkedésének veszélye.

Magyar viszonylatban, a Jegybanki alapkamat az elmúlt években egészen 0,90%-ig süllyedt. A kamatcsökkentések alapvetően átrendezte a befektetési alapokba való tőkeáramlást. Az állampapírok direkt értékesítése komoly kihívást jelentett az alapkezelők számára. Az alacsony hozamkörnyezet miatt a kisebb kockázatú pénzügyi alapok súlya csökkent és a nagyobb kockázatot vállaló alapok súlya nőtt. Befektetési állományok nagyságát idehaza több tényező befolyásolja, mint például a lakásépítések beindulása, államháztartás finanszírozásának alakulása, államilag támogatott megtakarítási formák változása.

Nemzetközi hangulat változását pedig idén a FED kamatemelése, ECB monetáris politikája és gazdasági térségének növekedési üteme, a feltörekvő piacok és elsősorban Kína gazdaságának lassulása, a brexit hatása, a geopolitikai feszültségek és a nyersanyagárak további alakulása határozza meg.

A szuverén államadósság mértéke az Unió egyes tagállamai esetében továbbra is rendkívül magas, ezért adósságválság kiújulásának veszélye jelentős maradt. Felerősödtek a rendezetlen brexit következményeivel kapcsolatos félelmek és a „kétébességes EU” kialakulására vonatkozó várakozások. A gazdasági növekedés üteme az euró zónában elmaradt az

előzetesen várttól, gyakorlatilag alig van. Bár inflációs nyomás továbbra sem volt, az infláció felpörgésére utaló jelek láthatók.

2018-ban Magyarországon a reálgazdaság élénkülése tovább folytatódott. A beruházási aktivitás bővült, a növekedés szerkezeti összetételében egyre hangsúlyosabbá válik a belföldi kereslet. A beruházási aktivitást elsősorban az uniós források beáramlása és ezek meggyorsított lehívása támogatja. A bérek növekedése és a munkaerőhiány kialakulásának látható jelei további inflációs nyomást eredményezhetnek. 2018 végére erősödtek a lefelé mutató növekedési kockázatok. A közép-kelet-európai régió továbbra is az Európai Unió növekedési centruma. Az infláció globálisan az elmúlt negyedévben enyhén tovább emelkedett, és több ország esetében meghaladta a jegybanki célértékeket. A maginfláció azonban az országok többségében továbbra is visszafogott.

A várhatóan tartósan fennmaradó alacsony (esetleg negatív) kockázatmentes kamatkörnyezetben a magasabb kockázatvállalás és az abszolút hozamú és aktív alapkezelési stratégiák alkalmazása továbbra is eredményes lehet.

**IX. Az ABAK - ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot - által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az ABAK ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.**

-

**X. Az ABAK - ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot - által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében**

- a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;
- b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;
- c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.

-

**XI. A tőkeáttételt alkalmazó uniós ABA-t kezelő, vagy a tőkeáttételt alkalmazó ABA-t az EGT-államokban forgalmazó ABAK által az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.**

-

Budapest, 2022 február 25.



**Raiffeisen Bank Zrt.**

az Alapok törvényes képviselőjének az Alap megszűnési eljárásának lefolytatására kötelezett korábbi letétkezelő

Kementzey Ferenc

2022. február 25.  
Kementzey István  
Intézmények és  
kezelés Főosztályvezető

**Mellékletek:**

1. QUAESTOR Aranytallér Vegyes Nyíltvégű Értékpapír Alap 2018. évi Éves Beszámoló

