

**QUAESTOR BOROSTYÁN KÖTVÉNY NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR
BEFEKTETÉSI ALAP**

**ÉVES BESZÁMOLÓ
ÉS
ÉVES JELENTÉS**

2018.12.31.



Független Könyvvizsgálói Jelentés

A QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap befektetőinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési 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 62.834 E Ft, az üzleti év eredménye 13.676 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 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 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 könyvvizsgálati 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 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 8. 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 Cégek Közönyben 2019. december 2. napján közzétett végzésével elrendelte a végelszámolás alatt álló NHB felszámolását.

Felhívjuk továbbá a figyelmet a kiegészítő melléklet 2. „A mérleghez kapcsolódó kiegészítések” pontjára, ahol bemutatásra került az Alap befektetése a Capitol Ingatlan Nyíltvégű Befektetési Alapba, valamint, hogy a Capitol Ingatlan Nyíltvégű Befektetési Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása felfüggesztésre került.

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 felelősségünk 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 lényeges hibás állítást tartalmaznak.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk 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 felelőssége 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 közvéetegy 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 felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni 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



Lajstromozási szám

1 1 1 1 - 2 1 5

MÉRLEG

fordulónap: 2018.12.31

QUAESTOR Borostyán Kötvény 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
A.	Befektetett eszközök			
B.	Forgóeszközök	107 729		62 834
I.	Követelések	15 359		523
1.	Követelések	15 359		523
2.	Követelések értékvesztése (-)			
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	Értékpapírok	78 277		49 914
1.	Értékpapírok	77 077		51 398
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	1 200		-1 484
	a) kamatokból, osztalékokból	238		-2 006
	b) egyéb	962		522
III.	Pénzeszközök	14 093		12 397
1.	Pénzeszközök	14 093		12 397
2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
C.	Aktív időbeli elhatárolások			
1.	Aktív időbeli elhatárolás			
2.	Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)			
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	107 729		62 834
E.	Saját tőke	106 704		61 617
I.	Indulótőke	24 156		16 918
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	27 128 704		27 128 704
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-27 104 548		-27 111 786
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	82 548		44 699
	Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékkülönözete			
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-1 879 295		-1 900 784
2.	Értékelési különbözlet tartaléka	1 200		-1 484
3.	Előző év(ek) eredménye	1 961 932		1 960 643
4.	Üzleti év eredménye	-1 289		-13 676
F.	Céltartalékok			
G.	Kötelezettségek	76		168
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek			
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	76		168
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete			
H.	Passzív időbeli elhatárolások	949		1 049
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	107 729		62 834

Kelt: Budapest, 2022. február 25.

Kementzay Ferenc Raiffeisen Bank
 Agoston István
 Pénzügyi Intézmények és
 Letétkezelés Főosztályvezető

Lajstromozási szám

1 1 1 1 - 2 1 5

EREDMÉNYKIMUTATÁS

fordulónap: 2018.12.31

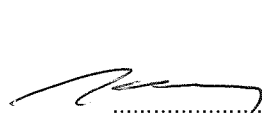
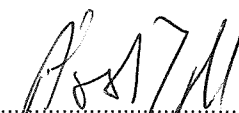
QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap

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	15 727		7 388
	Kapott kamatok, osztalékok	10 041		3 082
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből	4 591		4 306
	Határidős ügyletek nyeresége	138		
	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	957		
	Bankkamat			
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	7 914		8 805
	Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből	7 744		8 805
	Határidős ügyletek vesztesége	170		
	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai			
	Hitelek után fizetett kamat			
	Pénzügyi műveletek eredménye	7 813		-1 417
III.	Egyéb bevételek			
IV.	Működési költségek	8 972		12 202
V.	Egyéb ráfordítások	130		57
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok			
IX.	Tárgyévi eredmény	-1 289		-13 676

Kelt: Budapest, 2022. február 25.


 Raiffeisen Bank Zrt.
 Kementzey Ferenc

 Agoston István
 Pénzügyi Intézmények és
 Letétkezelés Főosztályvezető

Lajstromozási szám

1 1 1 1 - 2 1 5

CASH FLOW

fordulónap: 2018.12.31


QUAESTOR Borostyán Kötvény 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.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow)	-30 645		-6 229
1.	Tárgyévi eredmény (+/-)	-11 330		-16 758
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 (+/-)	-3 153		-4 499
8.	Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)			
9.	Forgóeszközök állományváltozása (+/-)	-15 359		14 836
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)	-827		92
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)			
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)			
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	24		100
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow)	150 154		33 260
14.	Ingatlanok beszerzése (-)			
15.	Ingatlanok eladása (+)			
16.	Befolyt bérleti díjak (+)			
17.	Értékpapírok beszerzése (-)	-557 772		-902 674
18.	Értékpapírok eladása, beváltása (+)	697 885		932 852
19.	Kapott hozamok (+)	10 041		3 082
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow)	-124 621		-28 727
20.	Befektetési jegy kibocsátás (tőkebevonás) (+)			
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)			
22.	Befektetési jegy visszavásárlás (tőkeleszállítás) (-)	-124 621		-28 727
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok (-)			
24.	Hitel és kölcsön felvétele (+)			
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése (-)			
26.	Hitel és kölcsön után fizetett kamat (-)			
IV.	Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)	-5 112		-1 696

Kelt: Budapest, 2022. február 25.


 Pénzügyi igazgató
 Kementzay Ferenc
 Raffles Bank Zrt.
 Pénzügyi Igazgató
 Raffles Bank Zrt.
 Pénzügyi Igazgató

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap 2018. évi Éves beszámolójához

Jelen beszámoló részét képező Kiegészítő mellékletet a Raiffeisen Bank Zrt., (továbbiakban: Bank) mint az Quaestor Borostyán Kötvény 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 kiegészítő melléklet 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.

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 Céglőnyben 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 Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap 2018. december 31-i mérleg szerinti

Saját tőkéje (nettó eszközértéke)	61 617	ezer Ft
Befektetési jegyek darabszáma	16 918	db
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke	3 642,138	Ft

Az Alap tőkenövekménye 2018. év végén 44 699 ezer Ft, mely az induló tőke értékének 264,21 %-a. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 17,55%-kal csökkent az előző év végi 4 417,294 Ft/db értéknél.

A Letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték 61 896 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 3 658,61 Ft, ami magasabb a mérleg szerinti értéknél. Az eltérés az egy napra jutó költségek pontosításából adódik.

1. Általános rész

A QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap 1996-ban jött létre. (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.; cégjegyzékszáma: 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 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.

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 u 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
(1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79.) kamarai nyilv. száma:
T000340,
Bukri Rózsa (kamarai tagsági 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 befektetési politikája szerint minimum 80%-ban, maximum 100%-ig a Magyar Állam által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (államkötvények, diszkontkincstárjegyek) fektet, így a befektetési jegyeken keletkező árfolyamnyereség eho mentes. Az alap vállalati kötvényekbe, illetve maximum 20%-ig az Állam hitelkockázati besorolásával egyező minősítésű jelzáloglevelekbe is fektethet.

Célja, hogy az adott kockázati szinten a legmagasabb tőkenövekményt próbálja elérni a befektetési jegy tulajdonosok számára.

Az Alap nem fizet hozamot, a működés során képződő tőkenövekményt – mely kamatból és árfolyamnyereségből tevődhet össze – folyamatosan újra befekteti.

Az Alap olyan befektetők számára lehet előnyös, akiknek elvárása nem haladja meg lényegesen a kockázatmentes hozamot. Az Alap jellemző célcsoportja az átlagos pénzügyi ismeretekkel rendelkező, mérsékelt kockázatviselési hajlandósággal és legalább 1 éves befektetési időtávval rendelkező ügyfélkör.

Az Alap befektetési hozamát (kamat, osztalék, árfolyamnyereség) folyamatosan újra befekteti, így az elért hozam kizárólag a befektetési jegyek visszaváltásakor realizálható. Az Alapkezelő a befektetési jegyeket Forgalmazó útján folyamatosan értékesíti, azok eladása és visszaváltása napi árfolyamon történik, amelyet a befektetők az Alapkezelő www.access.hu weboldalán követhetnek nyomon.

Számviteli politika

Az Alap számviteli politikáját a hatályos számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.) és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet figyelembevételével alakította ki.

Az Alap kettős könyvvezetést alkalmaz, december 31-i fordulónapra éves beszámolót készít, mely a kormányrendelet szerint részletezett mérlegből, eredménykimutatásból, kiegészítő mellékletből és üzleti jelentésből áll. Az Alapkezelő az éves beszámoló mérlegkészítési napjának a tárgyévét követő év február 28-át jelölte meg.

Az Alap mérlegét és eredménykimutatását a Szt. és a kormányrendelet szerinti elszámolási-, értékelési elveknek és előírásoknak megfelelően készíti, az eredményt a befektetési alapokra vonatkozó rendelkezések szerint állapítja meg:

- A főkönyvi könyveiben és nyilvántartásaiban a működés valamennyi műveletét rendszeresen rögzíti és biztosítja a beszámoló készítési kötelezettség teljesítéséhez szükséges információkat.
- A befektetett eszközként való aktiválást a pénzügyi eszköz egy évnél hosszabb időtartamra történő befektetése esetén alkalmazza.
- Az alapítási költségeket a felmerüléskor számolja el a költségek között.
- Az értékelési különbözeteket csak a mérlegfordulónapi értékelés során, a mérleg szerinti nettó eszközérték meghatározásakor számolja el a főkönyvi számlákon.
- Év közben az értékpapírokat bekerülési értéken tartja nyilván, míg az év végi állományt az értékelési különbözet elszámolásával az ismert piaci értéken mutatja ki a mérlegben. Az állománycsökkenést a hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknál a FIFO elv szerint, a tulajdonosi részesedést jelentő értékpapíroknál súlyozott átlagáron számolja el értékesítéskor, illetve lejáratkor.
- A tőzsdén kötött határidős ügyletek pénzügyi instrumentumaira vonatkozó követelést és kötelezettséget a 0. Nyilvántartási számlák számlaosztályban a szerződésben rögzített kötési áron tartja nyilván mindaddig, amíg az ügyletek lezárásra nem kerülnek ellenügylet kötésével vagy lejáratkor.
- A származtatott ügyletek értékelési különbözeteként az Alap javára kötött, le nem zárt (le nem járt) határidős ügyletek piaci értékét - a pénzügyi instrumentum piaci ára és határidős kötési ára közötti különbözet összegét - mutatja ki a mérlegben.
- A követeléseket és kötelezettségeket szerződés vagy számla alapján, a partnerrel egyeztetett összegben állítja be a mérlegbe.
- Az aktív és passzív időbeli elhatárolások értékét a fordulónapig elszámolt, illetve a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévre vonatkozó bevételek és ráfordítások alapján, a számlázott összegben, ennek hiányában a szerződés szerinti összegben határozza meg.
- A mérleg fordulónapján fennálló három hónapon túli követeléseket és az aktív időbeli elhatárolások teljes összegét értékvesztésként mutatja ki a mérlegben.
- Céltartalékot a múltbeli vagy folyamatban levő szerződéseiből fennálló függő- és biztos jövőbeni fizetési kötelezettségeire (pl. határidős és opciós ügylet, le nem zárt peres ügylet esetén) képez, ha azokra egyéb módon nem biztosított fedezetet.
- Rendkívüli eseménynek a tevékenységgel közvetlen kapcsolatban nem álló, a rendes üzletmeneten kívül eső eseményt 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** 62 834 ezer Ft-os összegének összetétele a következő:

Követelések: értékpapír eladásából 523 ezer Ft követelés került kimutatásra.

Pénzeszközök: A letétkezelőnél vezetett bankszámla év végi egyenlege 12 397 ezer Ft.

Értékpapírok: a portfólió év végi piaci értéke 49 914 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet -1 484 ezer Ft, amely 522 ezer Ft az értékpapírok után képzett egyéb értékelési különbözet, és -2 006 ezer Ft pedig kamatból adódó értékelési különbözet. Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, valamint óvadéki repóba adott vagy repóba vett értékpapírok miatt fennálló kötelezettsége és követelése nincs az Alapnak.

Az értékpapírok év végi állománya és értékelési különbözete

Értékpapír	Névérték / darab	Beszerzési érték	Elszámolt kamatkülönbözet	Elszámolt értékelési különbözet	ezer Ft	
					Mérleg fordulónapi piaci érték	mo% Saját tőkéhez
A201112A04 2020/A	11 840 000	14 869	112	-1 509	13 472	21,86%
A250624B14	17 290 000	20 809	487	-498	20 799	33,76%
Államkötvény	29 130 000	35 678	599	-2 007	34 271	55,62%
CAPITOL INGATLAN	16 711 150	6 978		127	7 105	11,53%
Befektetési jegy	16 711 150	6 978		127	7 105	11,53%
RICHTER	1 550	8 618		-202	8 417	13,66%
MTELEKOM	276	124		-2	121	0,20%
RÉSZVÉNY	1 826	8 742		-204	8 538	8,00%
ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN	45 842 976	51 398		-2 084	49 914	81,01%

Az Alapkezelő vezérigazgatója 1/2019.03.14. számú határozatában döntött a Capitol Ingatlan Nyíltvégű Befektetési Alap befektetési jegyeinek 1 éves időtartamra történő felfüggesztéséről.

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 rövid lejáratú kötelezettség összege 168 ezer Ft

- a szállítói kötelezettségek összege 167 ezer Ft, amely 8 ezer Ft különadót, 120 ezer Ft letétkezelői díjat, 4 ezer Ft felügyeleti díjat, 2 ezer Ft WARP díjat, és 33 ezer Ft forgalmazói díjat tartalmaz,
- és a Quaestor ügyfélszámla negatív egyenlege 1 ezer Ft kerül kimutatásra.

Passzív időbeli elhatárolás: 1 049 ezer Ft került kimutatásra, amely a tárgyév terhelő 762 ezer Ft könyvvizsgálati díjat, a 2018 november havi 33 ezer Ft forgalmazói díjat, valamint 254 ezer Ft könyvelői díj költséget tartalmazza.

Saját tőke: Az Alap saját tőkéje 42,25 %-kal csökkent az előző évhez képest, mérleg szerinti záró értéke 61 617 ezer Ft. A forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 16 618 db, amely 29,94 %-kal csökkent.

Befektetési jegyek forgalma

	db	
	2017.12.31	2018.12.31
Nyitó	51 385 000	24 156 000
Tárgyévi eladás		
Tárgyévi visszaváltás	-27 229 000	-7 238 000
Záró	24 156 000	16 918 000

A **tőkeváltozás** (tőkenövekmény) 44 699 ezer Ft, melyből

- az értékpapírok értékelési különbözeteiként elszámolt tartalék -1 484 ezer Ft,
- a befektetési jegy forgalmazásából származó tőkeváltozás év végi egyenlege – 1 900 784 ezer Ft,
- az előző évek felhalmozott eredménytartaléka 1 960 643 ezer Ft, míg a tárgyévi gazdálkodási eredmény 13 676 ezer Ft veszteség.

3. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 13 676 ezer Ft veszteség. Az értékpapír befektetésekből -1 417 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 12 202 ezer Ft működési költség és 20 ezer Ft felügyeleti díj, és 37 ezer Ft NAV különadó terhelt.

A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	3 082	0
Egyéb kapott osztalék, részesedés	629	
Állampapírok, diszkontkincstárjegy	2 453	
Befektetési jegyek		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok		
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	4 306	8 805
Részvények	4 126	8 387
Állampapírok, diszkontkincstárjegy	180	418
Befektetési jegyek		
Devizakészlet és követelés-kötelezettség		
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:		
Egyéb bevétel/ráfordítás		
MINDÖSSZESEN	7 388	8 805

A működési költségek összetétele

ezer Ft

Megnevezés	2017		2018	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	1 030	11,48%	137	1,12%
Letétkezelői díj	819	9,13%	1440	11,80%
Forgalmazói díj	1036	11,55%	478	3,92%
Megbízási díj, jutalék	5232	0,5831476	9043	74,11%
Könyvvizsgálat	762	8,49%	762	6,24%
Könyvelési díj			254	2,08%
Bankköltség	35	0,39%	31	0,25%
Különféle egyéb költségek	58	0,65%	57	0,47%
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	8 972	100,00%	12 202	100,00%
NAV különadó	86	66,15%	37	64,91%
Felügyeleti díj	43	33,08%	20	35,09%
Egyéb ráfordítás	1	0,77%		0,00%
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	130	100,00%	57	100,00%

4. Az Alap vagyonának megoszlása (Likviditási jelentés)

ezer Ft

	Megnevezés	2017.12.31		2018.12.31	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I.	<u>KÖTELEZETTSÉGEK</u>				
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek	84	0,08	168	0,23
2.1	Alapkezelői díj				0,00
2.2	Letétkezelői díj			120	0,16

QUAESTOR BOROSTYÁN KÖTVÉNY NYÍLTVÉGŰ ÉRTÉKPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP
Kiegészítő melléklet a 2018. évi Éves beszámolóhoz

2.3	Bizományosi díj	75	0,07		0,00
2.4	Forgalmazói díj	56	0,05	33	0,04
2.5	Közzétételi költség				
2.6	Reklám költség				
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel	4	0,00	2	0,00
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	9	0,01	13	0,02
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	949	0,89		0,00
	Kötelezettségek összesen	1 033	0,97	168	0,23
II.	ESZKÖZÖK				
1.	Folyószámla, készpénz	14 093	13,21	12 397	16,82
2.	Egyéb követelés	15 427	14,46	523	0,71
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Értékpapírok	78 277	73,36	49 914	67,72
4.1	Állampapírok	55 610	52,12	34 271	46,50
4.1.1	Kötvények	55 610	52,12	34 271	46,50
	MAK 2020/A	20 320	19,04	13 472	18,28
	MAK 2025/B	35 290	33,07	20 799	28,22
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	15 254	14,30	8 538	11,58
4.3.1	Tőzsdére bevezetett	15 254	14,30	8 538	11,58
	MOL NYRT. (125.-)	111	0,10		0,00
	MTELEKOM	15 143	14,19	121	0,16
	RICHTER			8 417	
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	7 413	6,95	7 105	9,64
4.5.1	Tőzsdére bevezetett				
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek				
4.5.3	Tőzsdén kívüli	7 413	6,95	7 105	9,64
	CAPITOL INGATLANALAP	7 413	6,95	7 105	9,64
4.6	Kárpótlási jegy				
5.	Származékos ügyletek				
5.1	Tőzsdei határidős ügyletek				
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek				
6.	Aktív időbeli elhatárolások				
	Eszközök összesen	107 797	101,02	62 834	85,25
	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	106 704	100	61 617	100
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	24 156	db	16 918	db
	Egy befektetési jegyre jutó eszközérték	4 417,294		3 642,138	

5. Mérlegfordulónap Utáni Esemény

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

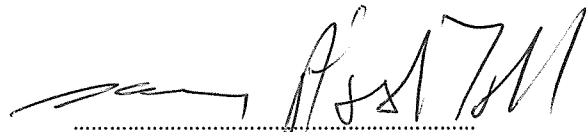
Az alapok Forgalmazójának, az NHB Növekedési Hitel Bank Zrt-nek tevékenységi engedélyét a H-JÉ-I-86/2019. számú határozatával visszavonta, és megindította a Bank végelszámolási eljárását.

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

Kementzey István
Közvetítői Intézmények és
Letétkezelés Főosztályvezető

QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2018.

Az Alap elnevezése, típusa, fajtája

Név: QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap
ISIN azonosító: HU0000702659
típus: Nyilvános, nyíltvégű, értékpapíralap

Az alapkezelésben, a befektetési jegyek forgalmazásában bekövetkezett változások

A QUAESTOR Borostyán Kötvény 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 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 Céglözlönyben 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 1 000 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 valamint a 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	2017.12.31		2018.12.31	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I.	KÖTELEZETTSÉGEK				
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek	84	0,08	168	0,23
2.1	Alapkezelői díj				0,00
2.2	Letétkezelői díj			120	0,16
2.3	Bizományosi díj	75	0,07		0,00
2.4	Forgalmazói díj	56	0,05	33	0,04
2.5	Közzétételi költség				
2.6	Reklám költség				
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel	4	0,00	2	0,00
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	9	0,01	13	0,02
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	949	0,89		0,00
	Kötelezettségek összesen	1 033	0,97	168	0,23
II.	ESZKÖZÖK				
1.	Folyószámla, készpénz	14 093	13,21	12 397	16,82
2.	Egyéb követelés	15 427	14,46	523	0,71
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Értékpapírok	78 277	73,36	49 914	67,72
4.1	Állampapírok	55 610	52,12	34 271	46,50
4.1.1	Kötvények	55 610	52,12	34 271	46,50
	MAK 2020/A	20 320	19,04	13 472	18,28
	MAK 2025/B	35 290	33,07	20 799	28,22
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	15 254	14,30	8 538	11,58
4.3.1	Tőzsdére bevezetett	15 254	14,30	8 538	11,58
	MOL NYRT. (125.-)	111	0,10		0,00
	MTELEKOM	15 143	14,19	121	0,16
	RICHTER			8 417	
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	7 413	6,95	7 105	9,64
4.5.1	Tőzsdére bevezetett				
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek				
4.5.3	Tőzsdén kívüli	7 413	6,95	7 105	9,64
	CAPITOL INGATLANALAP	7 413	6,95	7 105	9,64
4.6	Kárpótlási jegy				
5.	Származékos ügyletek				
5.1	Tőzsdei határidős ügyletek				
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek				
6.	Aktív időbeli elhatárolások				
	Eszközök összesen	107 797	101,02	62 834	85,25
	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	106 704	100	61 617	100
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	24 156 db		16 918 db	
	Egy befektetési jegyre jutó eszközérték		4 417,294		3 642,138

8. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

	darab	
	2017 év	2018 év
Nyitó	51 385 000	24 156 000
Tárgyévi eladás		
Tárgyévi visszaváltás	-27 229 000	-7 238 000
Záró	24 156 000	16 918 000

9. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Ft/db	2017	2018
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	4 417,294	3 642,138

10. Az Alap teljesítményének értékelése 2018-ban

Az Alap a 2018-as üzleti évet 106.704 eFt saját tőkével kezdte meg, amely 2018. december 31-re 61 617 eFt-ra csökkent. 2018-ban az Alap tárgyévi eredménye -13.676 eFt volt.

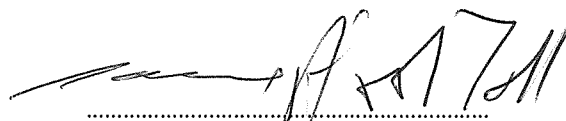
11. Várakozások 2019-re

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

12. Környezetvédelmi kitétség

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

Agoston István
Pénzügyi Intézmények és
Letétkezelés Főosztályvezető

Független Könyvvizsgálói Jelentés

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

A QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési 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 „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 1. 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 Cégléletről szóló 2019. december 2. napján közzétett végzésével elrendelte a végelszámolás alatt álló NHB felszámolását.

Felhívjuk továbbá a figyelmet az éves jelentés V. „A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban” pontjának g) „A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése” alpontjára, ahol bemutatásra került az Alap befektetése a Capitol Ingatlan Nyíltvégű Befektetési Alapba, valamint, hogy a Capitol Ingatlan Nyíltvégű Befektetési Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása felfüggesztésre került.

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 felelősségünk 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 felelősségünk 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 könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk 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.

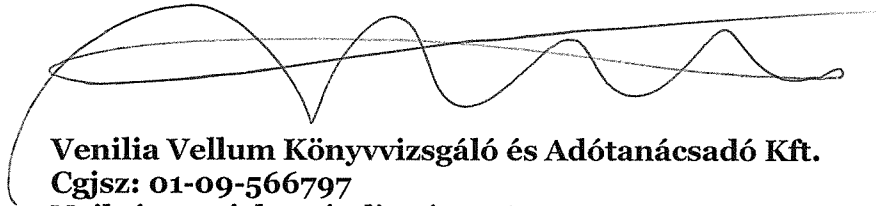
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

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 eredő, 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 Borostyán Kötvény 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 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 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

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 Céglözlönyben 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
Összesen	83 258

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

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.

Az Alapra nem vonatkoztatható.

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:	QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap
Kibocsátás időpontja:	1996.02.27.
Nyilvántartásba vételi szám:	1111-15
ISIN kód:	HU0000702659
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.

<u>Alapkezelő:</u>	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.

<u>Letétkezelő:</u>	Raiffeisen Bank Zrt..
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Cégjegyzékszám:	01-10-041042

<u>Vezető Forgalmazó:</u>	NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.
Székhelye:	1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.
Cégjegyzékszám:	01-10-041371

<u>Könyvvizsgáló:</u>	Venilia Vellum Kft (1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79.) kamarai eng. száma: T000340, Bukri Rózsa (kamarai eng. száma: E-001130)
-----------------------	--

A QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap 1996-ban jött létre. (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 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 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 Kbftv. 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 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 politikája szerint minimum 80%-ban, maximum 100%-ig a Magyar Állam által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (államkötvények, diszkontkincstárjegyek) fektet, így a befektetési jegyeken keletkező árfolyamnyereség eho mentes. Az alap vállalati kötvényekbe, illetve maximum 20%-ig az Állam hitelkockázati besorolásával egyező minősítésű jelzáloglevelekbe is fektethet.

Célja, hogy az adott kockázati szinten a legmagasabb tőkenövekményt próbálja elérni a befektetési jegy tulajdonosok számára.

Az Alap nem fizet hozamot, a működés során képződő tőkenövekményt – mely kamatból és árfolyamnyereségből tevődhet össze – folyamatosan újra befekteti.

Az Alap olyan befektetők számára lehet előnyös, akiknek elvárása nem haladja meg lényegesen a kockázatmentes hozamot. Az Alap jellemző célcsoportja az átlagos pénzügyi ismeretekkel rendelkező, mérsékelt kockázatviselési hajlandósággal és legalább 1 éves befektetési időtávval rendelkező ügyfélkör.

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

I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele fajtánként, típusonként, illetve a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint részletezve az időszak elején és végén

ezer Ft

	Megnevezés	2017.12.31		2018.12.31	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I.	<u>KÖTELEZETTSÉGEK</u>				
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek	84	0,08	168	0,23
2.1	Alapkezelői díj				0,00
2.2	Letétkezelői díj			120	0,16
2.3	Bizományosi díj	75	0,07		0,00
2.4	Forgalmazói díj	56	0,05	33	0,04
2.5	Közzétételi költség				
2.6	Reklám költség				
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel	4	0,00	2	0,00
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	9	0,01	13	0,02
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	949	0,89		0,00
	Kötelezettségek összesen	1 033	0,97	168	0,23
II.	<u>ESZKÖZÖK</u>				
1.	Folyószámla, készpénz	14 093	13,21	12 397	16,82

2.	Egyéb követelés	15 427	14,46	523	0,71
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Értékpapírok	78 277	73,36	49 914	67,72
4.1	Állampapírok	55 610	52,12	34 271	46,50
4.1.1	Kötvények	55 610	52,12	34 271	46,50
	MAK 2020/A	20 320	19,04	13 472	18,28
	MAK 2025/B	35 290	33,07	20 799	28,22
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	15 254	14,30	8 538	11,58
4.3.1	Tőzsdére bevezetett	15 254	14,30	8 538	11,58
	MOL NYRT. (125.-)	111	0,10		0,00
	MTELEKOM	15 143	14,19	121	0,16
	RICHTER			8 417	
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	7 413	6,95	7 105	9,64
4.5.1	Tőzsdére bevezetett				
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek				
4.5.3	Tőzsdén kívüli	7 413	6,95	7 105	9,64
	CAPITOL INGATLANALAP	7 413	6,95	7 105	9,64
4.6	Kárpótlási jegy				
5.	Származékos ügyletek				
5.1	Tőzsdei határidős ügyletek				
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek				
6.	Aktív időbeli elhatárolások				
	Eszközök összesen	107 797	101,02	62 834	85,25
	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	106 704	100	61 617	100
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	24 156	db	16 918	db
	Egy befektetési jegyre jutó eszközérték	4 417,294		3 642,138	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

	2017 év	2018 év
Nyitó	51 385 000	24 156 000
Tárgyévi eladás		
Tárgyévi visszaváltás	-27 229 000	-7 238 000
Záró	24 156 000	16 918 000

db

III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

	2017	2018
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	4 417,294	3 642,138

Ft/db

IV. A befektetési alap összetétele

Az Alap a törvényi előírásoknak megfelelően, és annak keretei között az alapba befolyt pénzekből - azaz a befektetők által megvásárolt befektetési jegyekből befolyt összegekből - nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokat vásárol és ad el.

Az Alap portfóliójának elemei:

- Az Alap elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott, vagy a Magyar Állam által garantált kötvényekbe és más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet be, a saját tőke maximum 100%-ig.
- Az Alapkezelő az Alap portfólióját fektetheti kizárólag fedezeti célból kötött származékos ügyletekbe, különösen kötvényekre, állampapírokra, kamatszintekre köthető határidős és opciós ügyletekbe, valamint forward megállapodásokba, a Tv. által előírt és a Kezelési Szabályzatban meghatározott speciális szabályokra tekintettel.
- Az Alap eszközeinek egy részét a letétkezelő banknál elhelyezett látra szóló, illetve lekötött betétekben tartja.

	2017.12.31		2018.12.31	
	ezer Ft			
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	15 254	14,30	8 538	13,86
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok	7 413	6,95	7 105	11,53
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	55 610	52,12	34 271	55,62
Határidős (származtatott) ügyletek piaci értéke				
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	106 704	100	61 617	100

Az Alap befektetési politikájában, eszközeinek stratégiai összetételében jelentős változás nem történt.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésből származó jövedelem

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	3 082	0
Egyéb kapott osztalék, részesedés	629	
Állampapírok, diszkont kincstárjegy	2 453	
Befektetési jegyek		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok		
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	4 306	8 805
Részvények	4 126	8 387
Állampapírok, diszkont kincstárjegy	180	418
Befektetési jegyek		
Devizakészlet és követelés-kötelezettség		
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:		
Egyéb bevétel/ráfordítás		
MINDÖSSZESEN	7 388	8 805

b) Egyéb bevétel

Az alapnak egyéb bevétele nem volt.

c) Költségek, ráfordítások

Megnevezés	2017		2018	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%

Alapkezelői díj	1 030	11,48%	137	1,12%
Letétkezelői díj	819	9,13%	1440	11,80%
Forgalmazói díj	1036	11,55%	478	3,92%
Megbízási díj, jutalék	5232	0,5831476	9043	74,11%
Könyvvizsgálat	762	8,49%	762	6,24%
Könyvelési díj			254	2,08%
Bankköltség	35	0,39%	31	0,25%
Különféle egyéb költségek	58	0,65%	57	0,47%
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	8 972	100,00%	12 202	100,00%
NAV különadó	86	66,15%	37	64,91%
Felügyeleti díj	43	33,08%	20	35,09%
Egyéb ráfordítás	1	0,77%		0,00%
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	130	100,00%	57	100,00%

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 változása**

	ezer Ft	
	2017	2018
Saját tőke	106 704	61 617
Indulótőke	24 156	16 918
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	27 128 704	27 128 704
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-27 104 548	-27 111 786
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	82 548	44 699
Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékkülönbözete		
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 879 295	-1 900 784
Értékelési különbözet tartaléka	1 200	-1 484
Előző év(ek) eredménye	1 961 932	1 960 643
Üzleti év eredménye	-1 289	-13 676

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

	ezer Ft					
Értékpapír	Névérték / darab	Beszerezési érték	Elszámolt kamatkülönbözlet	Elszámolt értékelési különbözlet	Mérleg fordulónapi piaci érték	mo% Saját tőkéhez
A201112A04 2020/A	11 840 000	14 869	112	-1 509	13 472	21,86%
A250624B14	17 290 000	20 809	487	-498	20 799	33,76%
Államkötvény	29 130 000	35 678	599	-2 007	34 271	55,62%
CAPITOL INGATLAN	16 711 150	6 978		127	7 105	11,53%
Befektetési jegy	16 711 150	6 978		127	7 105	11,53%
RICHTER	1 550	8 618		-202	8 417	13,66%
MTELEKOM	276	124		-2	121	0,20%
RÉSZVÉNY	1 826	8 742		-204	8 538	8,00%
ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN	45 842 976	51 398		-2 084	49 914	81,01%

Az Alapkezelő vezérigazgatója 1/2019.03.14. számú határozatában döntött a Capitol Ingatlan Nyíltvégű Befektetési Alap befektetési jegyeinek 1 éves időtartamra történő felfüggesztéséről.

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 évről.

NEÉ napja	saját tőke (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték	Éves hozam
2016.12.30	236 720 696	4 606,810	2,40%
2017.12.30	106 704 164	4 417,294	-4,11%
2018.12.31	61 617 684	3642,138	-17,35%

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. (székhely: 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 Alapkezelő 2017-ben bővítette a tevékenységét és engedélyt szerzett a befektetési tanácsadási tevékenység végzésére.

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 pénzpiaci 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 „kétsebességes 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

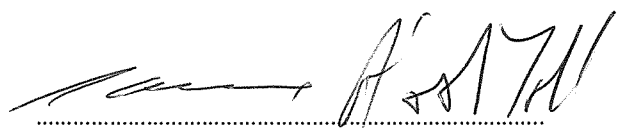
- a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;
- b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;
- c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott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



Kementzey Ferenc Raiffeisen Bank Zrt.
 az Alapok törvényes képviselője, az Alap megszűnési
 eljárásának lefolytatására kötelezett kockázatkezelő
 és
 tőkekezelés Főosztályvezető

Mellékletek:

1. QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap 2018. évi Éves Beszámoló

