Quaestor Borostyán Kötvény
Nyíltvégű
Értékpapír Befektetési Alap

Éves beszámoló
és
független könyvvizsgálói jelentés

2023. december 31.

Deloitte Könyvvizsgáló
és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest,
Dózsa György út 84/C
Levélcím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve:
Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Quaestor Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Quaestor Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap (az „Alap") 2023. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök összesen 39.666 E Ft, tárgyévi eredmény 3.209 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 2023. 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 „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 törvényes képviseletét ellátó, az Alap megszűnési eljárásának lefolytatására kötelezett letétkezelő Raiffeisen Bank Hungary Zrt.-től (a „Bank") 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 beszámoló kiegészítő mellékletének 1. Általános rész c. fejezetére, amelyben bemutatásra került, hogy az Alap kizárólagos forgalmazója az NHB Növekedési Hitel Bank Zrt. (továbbiakban: 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. Az MNB 2019. október 31-én kelt H-JÉ-I-280/2019. számú határozatában kezdeményezte az NHB felszámolását, és a PSFN Kft. felszámolóként történő kirendelését. A Fővárosi Törvényszék a Cégközlönyben 2019. december 2. napján közzétett végzésével elrendelte a végelszámolás alatt álló NHB felszámolását.

Felhívjuk a figyelmet továbbá az éves beszámoló 1. Általános rész c. fejezetére, amelyben 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.

Véleményünk nem minősített ezeknek a kérdéseknek a vonatkozásában.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az Alap 2023. évi üzleti jelentéséből állnak. A Bank vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk *„Vélemény"* szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés 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 tartalmaz.

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 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Alap 2023. 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 fentieken 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 jelenteni valónk.

A Bank vezetése és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A Bank vezetése felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a Bank vezetése 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 Bank vezetése felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint az Bank vezetése felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A Bank vezetésének 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 könyvvizsgálatáért 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 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 beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a 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 Bank belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a Bank vezetése által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a Bank vezetése által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a Bank vezetése részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, 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 a Bank által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2024. április 25.



Molnár Attila
A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007379

Lajstromozási szám | 1 | 1 | 1 | 1 | - | 2 | 1 | 5 |

MÉRLEG

fordulónap: 2023.12.31

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**	**41 884**		**39 666**
I.	**Követelések**	**2 308**		**2 308**
1.	Követelések	2 308		2 308
2.	Követelések értékvesztése (-)			
3.	Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete			
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete			
II.	**Értékpapírok**	**5 531**		**6 522**
1.	Értékpapírok	4 754		4 754
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	777		1 768
	a) kamatokból, osztalékokból			
	b) egyéb	777		1 768
III.	**Pénzeszközök**	**34 045**		**30 836**
1.	Pénzeszközök	34 045		30 836
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	**41 884**		**39 666**

E.	**Saját tőke**	**40 589**		**38 371**
I.	**Indulótőke**	**14 785**		**14 785**
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	27 128 704		27 128 704
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-27 113 919		-27 113 919
II.	**Tőkeváltozás (tőkenövekmény)**	**25 804**		**23 586**
	Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékkülönbözete			
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 906 485		-1 906 485
2.	Értékelési különbözet tartaléka	777		1 768
3.	Előző év(ek) eredménye	1 934 806		1 931 512
4.	Tárgyévi eredmény	-3 294		-3 209
F.	**Céltartalékok**			
G.	**Kötelezettségek**	**124**		**124**
I.	**Hosszú lejáratú kötelezettségek**			
II.	**Rövid lejáratú kötelezettségek**	**124**		**124**
III.	**Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete**			
H.	**Passzív időbeli elhatárolások**	**1 171**		**1 171**
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	**41 884**		**39 666**

Kelt: Budapest, 2024 április 25.

Ágoston István
Pénzügyi Intézmények és
Letétkezelés Főosztályvezető

Lajstromozási szám | 1 | 1 | 1 | 1 | - | 2 | 1 | 5 |

EREDMÉNYKIMUTATÁS

fordulónap: 2023.12.31

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			
	Kapott kamatok, osztalékok			
	Árfolyamnyereség értékpapír értékesítésből			
	Határidős ügyletek nyeresége			
	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei			
	Bankkamat			
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai			
	Árfolyamveszteség értékpapír értékesítésből			
	Határidős ügyletek vesztesége			
	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai			
	Hitelek után fizetett kamat			
	Pénzügyi műveletek eredménye			
III.	Egyéb bevételek	1		
IV.	Működési költségek	3 276		3 192
V.	Egyéb ráfordítások	19		17
VIII.	Fizetett, fizetendő hozamok			
IX.	**Tárgyévi eredmény**	**-3 294**		**-3 209**

Kelt: Budapest, 2024 április 25.

Ágoston István
Pénzügyi Intézmények és Letétkezelés Főosztályvezető

Lajstromozási szám | 1 | 1 | 1 | 1 | - | 2 | 1 | 5 |

CASH FLOW

fordulónap: 2023.12.31

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)	**-6 264**		**-3 209**
1.	Tárgyévi eredmény (+/-)	-3 294		-3 209
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 (+/-)			
8.	Befektetett eszközök állományváltozása (+/-)			
9.	Forgóeszközök állományváltozása (+/-)			
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)	-255		
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)			
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)			
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	-2 715		
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás** (Befektetési cash flow)			
14.	Ingatlanok beszerzése (-)			
15.	Ingatlanok eladása (+)			
16.	Befolyt bérleti díjak (+)			
17.	Értékpapírok beszerzése (-)			
18.	Értékpapírok eladása, beváltása (+)			
19.	Kapott hozamok (+)			
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás** (Finanszírozási cash flow)			
20.	Befektetési jegy kibocsátás (tőkebevonás) (+)			
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport (-)			
22.	Befektetési jegy visszavásárlás (tőkeleszállítás) (-)			
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)**	**-6 264**		**-3 209**

Kelt: Budapest, 2024 április 25.

Ágoston István
Pénzügyi Intézmények és Letétkezelés Főosztályvezető

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap

2023. évi Éves beszámolójához

Jelen éves beszámoló részét képező Kiegészítő mellékletet a Raiffeisen Bank Zrt., (továbbiakban: Bank vagy Letétkezelő) mint a 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 QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap 2023. december 31-i mérleg szerinti

Saját tőkéje (nettó eszközértéke)	**38 371**	**ezer Ft**
Befektetési jegyek darabszáma	14 785	db
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke	2595,2692	Ft

Az Alap tőkenövekménye 2023. év végén 23 586 ezer Ft, mely az induló tőke értékének 159,5265 %-a. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 5,46 %-kal csökkent az előző év végi 2 745,2506 Ft/db értéknél.

A Letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték 38 545 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 2 607,01 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.

Az Alap létrejöttét, működését és megszűnését szabályozó törvény a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. 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-814/2016. számú határozatával engedélyezte az Alap átadását az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt. („Alapkezelő"; 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.
Az Alap kizárólagos forgalmazója az NHB Növekedési Hitel Bank Zrt. (továbbiakban: 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 valamit kiegészítő szolgáltatások végzésére jogosító tevékenységi engedélyeit, és elrendelte a végelszámolását. Végelszámolóként a PSFN Kft-t jelölte ki. Az MNB 2019. október 31-én kelt H-JÉ-I-280/2019. számú határozatában kezdeményezte az NHB felszámolását, és a PSFN Kft. felszámolóként történő kirendelését. A Fővárosi Törvényszék a Cégközlönyben 2019. december 2. napján közzétett végzésével elrendelte a végelszámolás alatt álló NHB felszámolását.

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

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 a Raiffeisen Bank Zrt-re, 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.

Alapkezelő 2019.05.20-ig:	**ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.**
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.
Cégjegyzékszáma:	01-10-044378
PSZÁF eng. száma:	III/100.052/2000
Jegyzett tőkéje:	100 millió Ft
Letétkezelő Alapok törvényes képviselője 2019.05.21-től:	**Raiffeisen Bank Zrt.**
Székhelye:	1133 Budapest, Váci u 116-118.
Cégjegyzékszáma:	01-10-041042
Forgalmazó 2019.03.14-ig:	**NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.**
Székhelye:	1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.
Cégjegyzékszáma:	01-10-041371
Könyvvizsgáló:	**Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.**
Székhelye:	1068 Budapest Dózsa György út 84/C
kamarai engedély száma:	000083
Könyvviteli Szolgáltató:	**Quality Consult Tanácsadó és Könyvelő Bt.**
Székhelye:	2112 Veresegyház, Hajdi u 17.
Cégjegyzékszáma:	13-06-048636
Beszámoló összeállítója	Véghné Katona Angelika regisztrációs szám: 194345

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.

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

A megszűnési eljárás megindítását követően a befektetési politikában foglalt eszközösszetételre vonatkozó előírások értelmüket vesztették, mivel a jogszabályi rendelkezésekkel összhangban az Alap összes értékesíthető eszköze eladásra került.

Számviteli politika

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

Az Alap kettős könyvvezetést alkalmaz, december 31-i fordulónapra éves beszámolót készít, mely a Kormányrendelet szerint részletezett mérlegből, eredménykimutatásból és kiegészítő mellékletből áll. Az Alapkezelő az éves beszámoló mérlegkészítési napjának a tárgyévet követő év február 15-ét 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 tekinti az Alap.
- Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt. Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

2. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az 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** 39 666 ezer Ft-os összegének összetétele a következő:

Követelések: Capitol befektetési jegy eladásából 2 308 ezer Ft követelés került kimutatásra.

Pénzeszközök: A letétkezelőnél vezetett bankszámla év végi egyenlege 30 836 ezer Ft.

Értékpapírok: A portfolió év végi piaci értéke 6 522 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet 1 768 ezer Ft, amely 1 768 ezer Ft az értékpapírok után képzett egyéb 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

Ft

Értékpapír	Névérték / darab	Beszerzési érték	Elszámolt kamatkülönbözet	Elszámolt értékelési különbözet – árfolyam	Mérleg fordulónapi piaci érték
CAPITOL INGATLAN	11 385 150	4 754 074	0	1 767 989	6 522 063
Befektetési jegy	**11 385 150**	**4 754 074**	**0**	**1 767 989**	**6 522 063**
ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN	**11 385 150**	**4 754 074**	**0**	**1 767 989**	**6 522 063**

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 124 ezer Ft

- külön adó fizetési kötelezettség 4 ezer Ft,
- letétkezelési díj 120 ezer Ft kerül kimutatásra.

Passzív időbeli elhatárolás: 1 171 ezer Ft került kimutatásra, amely a 2023 évet terhelő 917 ezer Ft könyvvizsgálói díjat, valamint 2023 évet terhelő 254 ezer Ft könyvelői díjat tartalmazza.

Saját tőke: Az Alap saját tőkéje 5,46 %-kal csökkent az előző évhez képest, mérleg szerinti záró értéke 38 371 ezer Ft. A forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 14 785 db, amely nem változott.

Befektetési jegyek forgalma

db

	2022	2023
Nyitó	14 785	14 785
Tárgyévi eladás	0	0
Tárgyévi visszaváltás	0	0
Záró	14 785	14 785

A **tőkeváltozás** (tőkenövekmény) 23 586 ezer Ft, melyből

- az értékpapírok értékelési különbözeteként elszámolt tartalék 1 768 ezer Ft,
- a befektetési jegy forgalmazásából származó tőkeváltozás év végi egyenlege – 1 906 485 ezer Ft,
- az előző évek felhalmozott eredménye 1 931 512 ezer Ft, míg a tárgyévi gazdálkodási eredmény 3 209 ezer Ft veszteség.

3. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 3 209 ezer Ft veszteség. Az eredmény 3 192 ezer Ft működési költséget és 17 ezer Ft NAV külön adót tartalmaz.

A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	Bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	**0**	**0**
Egyéb kapott osztalék, részesedés		
Állampapírok, diszkontkincstárjegy		
Befektetési jegyek		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok		
Árfolyamveszteség és árfolyamnyereség:	**0**	**0**
Részvények		
Állampapírok, diszkontkincstárjegy		
Befektetési jegyek		
Devizakészlet és követelés-kötelezettség		
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:		
Egyéb bevétel/ráfordítás		
MINDÖSSZESEN	**0**	**0**

A működési költségek összetétele

ezer Ft

Megnevezés	2022		2023	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0	0,00%
Letétkezelői díj	1 440	43,96%	1 440	45,11%
Könyvvizsgálat	917	27,99%	917	28,73%
Könyvelési díj	825	25,18%	825	25,85%
Bankköltség	30	0,92%	10	0,31%
Különféle egyéb költségek	64	1,95%	0	0,00%
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	**3 276**	**100,00%**	**3 192**	**100,00%**
NAV külön adó	19	100,00%	17	100,00%
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	**19**	**100,00%**	**17**	**100,00%**

4. Az Alap vagyonának megoszlása (Likviditási jelentés)

ezer Ft

	Megnevezés	2022.12.31		2023.12.31	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I.	**KÖTELEZETTSÉGEK**				
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek	124	0,32	124	0,32
2.1	Letétkezelői díj	120	0,31	120	0,31
2.2	Forgalmazói díj				
2.3	Költségként elszámolt egyéb tétel	0	0,00	0	0,00
2.4	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	4	0,01	4	0,01
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	1 171	3,05	1 171	3,05
	Kötelezettségek összesen	**1 295**	**3,37**	**1 295**	**3,37**
II.	**ESZKÖZÖK**				
1.	Folyószámla, készpénz	34 045	88,73	30 836	80,36
2.	Egyéb követelés	2 308	6,01	2 308	6,01
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Értékpapírok	5 531	13,63	6 522	17,00
4.1	Állampapírok				
4.1.1	Kötvények				
4.1.2	Kincstárjegyek				
4.1.3	Egyéb jegybankképes értékpapír				
4.1.4	Külföldi állampapírok				
4.1.5	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
4.2.1	Tőzsdére bevezetett				
4.2.2	Külföldi kötvények				
4.2.3	Tőzsdén kívüli				
4.3	Részvények				
4.3.1	Tőzsdére bevezetett				
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	5 531	13,63	6 522	17,00
4.5.1	Tőzsdére bevezetett				
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek				
4.5.3	Tőzsdén kívüli	5 531	13,63	6 522	17,00
	CAPITOL INGATLANALAP	5 531	13,63	6 522	17,00
4.6	Kárpótlási jegy				
5.	Származékos ügyletek				
5.1	Tőzsdei határidős ügyletek				
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek				
6.	Aktív időbeli elhatárolások				
	Eszközök összesen	**41 884**	**109,16**	**39 666**	**103,37**
	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	**40 589**	**100,00**	**38 371**	**100,00**
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	14 785 db		14 785 db	
	Egy befektetési jegyre jutó eszközérték	**2745,2506**		**2595,2692**	

5. Egyéb lényeges információk

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 Kbftv. 67. § (1) e) bekezdése alapján elsődleges eszközkategóriáját tekintve értékpapíralapnak minősül. Az értékpapíralapok portfóliójában tartható eszközök között a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) 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.

6. Beszámolási időszakot érintő és beszámolási időszakot követő jelentős események

A koronavírus járvány és gazdasági hatásai
A 2020 tavaszán indult COVID-19 koronavírus járvány, illetve ahhoz kapcsolódó gazdasági hatások nem gyakoroltak 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, de összességében nem okoztak fennakadást a megszűnési eljárásban.

Nemzetközi helyzet – Háborús konfliktusok és az általános geopolitikai és makrogazdasági helyzeti
A beszámolási időszakot érintő további jelentős esemény a 2022. február 24-én az Orosz Föderáció és Ukrajna között kirobbant háború, illetve a 2023. októberében Izraelben kirobbant háborús konfliktus.
A kialakult háborús konfliktusok, illetve azok kapcsán eddig ismerten bevezetett és várhatóan bevezetésre kerülő szankciós intézkedések, illetve gazdaságvédelmi intézkedések, az extrém magas és közben volatilis piaci árkörnyezet kihívás elé állítja a piaci szereplőket, illetve a gazdaság egészét is. A már 2021 második felétől kibontakozóan és a 2022-es és 2023-as beszámolási időszakot is érintően jelentős turbulenciák figyelhetőek meg az európai és globális piaci árkörnyezetben. Az infláció folyamatos emelkedése, a forint árfolyam gyengülése, valamint a kialakult piaci környezet, ami drágította a finanszírozási költségeket, és korlátozta a finanszírozási források elérhetőségét, habár a 2023-as év során a korábbi időszaki turblens változások tekintetében némi mérséklődés figyelhető meg. További jelentős következménnyel bírtak a 2023-as üzleti év során az egyéb gazdasági hatások és a veszélyhelyzet idejére hirdetett kormányzati intézkedések: a kamatsapka bevezetése, a befektetési alapokat érintő jogszabályi módosítások (156/2023-as kormányrendelet), az alkalmazott inflációs politika, a forint árfolyamának volatilitása, valamint a folyamatosan változó piaci kamatkörnyezet. A fentebb részletezettek ugyanakkor nem gyakoroltak közvetlen hatást a megszűnési eljárás alatt lévő Alapra.

A Bank vezetése úgy véli, hogy az Alap megszűnési eljárásának sikeres lefolytatását ezen események nem befolyásolják. Figyelembe véve a számviteli törvény beszámolási időszak utáni eseményekre vonatkozó előírásait is, az esemény hatásai nem minősülnek jelen éves beszámoló szempontjából módosító eseménynek.

Budapest, 2024. április 25.

.....
Raiffeisen Bank Zrt.
az Alap törvényes képviseletét ellátó, az Alap megszűnési eljárásának lefolytatására kötelezett letétkezelő

QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2023.

1. Általános

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 (továbbiakban „Kbftv."), 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.; cégjegyzékszáma: 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 Kbftv. 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 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 Alap a megszűnési eljárása során a Kbftv. 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 képviseletét 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 Növekedési Hitel Bank Zrt. (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)

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 valamit kiegészítő szolgáltatások végzésére jogosító tevékenységi engedélyeit, és elrendelte a végelszámolását. Végelszámolóként a PSFN Kft-t jelölte ki. Az MNB 2019. október 31-én kelt H-JÉ-I-280/2019. számú határozatában kezdeményezte az NHB felszámolását, és a PSFN Kft. felszámolóként történő kirendelését. A Fővárosi Törvényszék a Cégközlönyben 2019. december 2. napján közzétett végzésével elrendelte a végelszámolás alatt álló NHB felszámolását.

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:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C. kamarai eng. száma: 000083
Könyvelő:	Quality Consult Tanácsadó és Könyvelő Bt. (székhely: 2112 Veresegyház, Hajdi u 17.)
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 megszűnési eljárás alatt áll, így nettó eszközértéke havonta egyszer, a hó utolsó banki munkanapjára készül és a 6. pontban részletezett közzétételi helyeken közzétételre kerül.

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 kozzetetelek.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	2022.12.31		2023.12.31	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I.	**KÖTELEZETTSÉGEK**				
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek	124	0,32	124	0,32
2.1	Letétkezelői díj	120	0,31	120	0,31
2.2	Forgalmazói díj				

2.3	Költségként elszámolt egyéb tétel	0	0,00	0	0,00
2.4	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	4	0,01	4	0,01
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	1 171	3,05	1 171	3,05
	Kötelezettségek összesen	**1 295**	**3,37**	**1 295**	**3,37**
II.	**ESZKÖZÖK**				
1.	Folyószámla, készpénz	34 045	88,73	30 836	80,36
2.	Egyéb követelés	2 308	6,01	2 308	6,01
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Értékpapírok	5 531	13,63	6 522	17,00
4.1	Állampapírok				
4.1.1	Kötvények				
4.1.2	Kincstárjegyek				
4.1.3	Egyéb jegybankképes értékpapír				
4.1.4	Külföldi állampapírok				
4.1.5	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
4.2.1	Tőzsdére bevezetett				
4.2.2	Külföldi kötvények				
4.2.3	Tőzsdén kívüli				
4.3	Részvények				
4.3.1	Tőzsdére bevezetett				
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	5 531	13,63	6 522	17,00
4.5.1	Tőzsdére bevezetett				
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek				
4.5.3	Tőzsdén kívüli	5 531	13,63	6 522	17,00
	CAPITOL INGATLANALAP	5 531	13,63	6 522	17,00
4.6	Kárpótlási jegy				
5.	Származékos ügyletek				
5.1	Tőzsdei határidős ügyletek				
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek				
6.	Aktív időbeli elhatárolások				
	Eszközök összesen	**41 884**	**109,16**	**39 666**	**103,37**
	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	**40 589**	**100,00**	**38 371**	**100,00**
	Kibocsátott befektetési jegy összesen		14 785 db		14 785 db
	Egy befektetési jegyre jutó eszközérték	**2745,2506**		**2595,2692**	

8. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

db

	2022	2023
Nyitó	14 785	14 785
Tárgyévi eladás	0	0
Tárgyévi visszaváltás	0	0
Záró	14 785	14 785

9. Az Alap teljesítményének értékelése 2023-ben

Az Alap a 2023-as üzleti évet 40 589 eFt saját tőkével kezdte meg, amely 2023. december 31-re 38 371 eFt-ra csökkent. 2023-ban az Alap tárgyévi eredménye -3 209 eFt volt.

10. Várakozások 2024-re

Az Alap – a fentiekben részletezett MNB határozat alapján - megszűnés alatt áll, mely eljárást az Alap letétkezelője folytatja le.

Budapest, 2024. április 25.

.....

Raiffeisen Bank Zrt.

az Alap törvényes képviseletét ellátó, az Alap megszűnési eljárásának lefolytatására kötelezett letétkezelő

Pénzügyi Befektetések és Letétkezelés Főosztályvezető