Elektronikusan aláírta:
Ceglédi László
Elektronikusan aláírta:
Gáspár Tibor
2026-04-20 12:18:25 +0200

QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap

ÉVES JELENTÉS
2025.

Bevezetés

Jelen éves jelentést 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.

Beszámolási időszakot érintő és beszámolási időszakot követő jelentős események

Nemzetközi helyzet – Háborús konfliktusok és az általános geopolitikai és makrogazdasági helyzet
A beszámolási időszakot érintő további jelentős esemény a 2022. február 24-én az Orosz Föderáció és Ukrajna között kirobbant háború, mely frontális és dróntámadásokkal is folytatódott 2025-ben és a beszámolási időszakot követően is, ezzel továbbra is vezető téma maradt az európai és a nemzetközi politikai életben egyaránt. A 2023. október 7-én kirobbant izraeli-palesztin háborús konfliktus komolyabb fegyveres összecsapássá eszkalálódott, beleértve a célzott csapásokat és rakétatámadásokat, ami növelte a regionális biztonsági és gazdasági kockázatokat– és habár ezen háborús konfliktus békekötéssel véget ért, a Közel-Keleten 2026. február végén ismét háborús konfliktus bontakozott ki, amikor is az Egyesült Államok és Izrael közös, nagyszabású légitámadásokat indított az Iráni Köztársaság ellen, amely erre válaszul rakétatámadást indított Izrael, valamint számos környező ország - mint Kuvait, Bahrein, Katar, Irak, Szaúd-Arábia és az Egyesült Arab Emírségek - katonai bázisai ellen. Ezen események is jelentős mozgásokat okoztak, és okoznak jelenleg is a világ pénz- és tőkepiacain.

A kialakult háborús konfliktusok, illetve az azok kapcsán eddig ismerten bevezetett szankciós és gazdaságvédelmi intézkedések (adó- és támogatási csomagok, hitelprogramok stb.) ellentmondásos hatást gyakoroltak a belső fogyasztásra és a monetáris politikára, miközben a jegybank 2025 végén is viszonylag magas alapkamatot tartott fenn, hogy mérsékelje az inflációt. A magyar növekedés továbbra is strukturális kihívásokkal küzd, beleértve a gyenge beruházási teljesítményt és szabályozási bizonytalanságokat.
Mindezen hatások folyamatosan érvényesültek a beszámolási időszakban és feltehetően a következő időszakban is éreztetik hatásukat.
Ugyanakkor a fentiekben említett politikai és gazdasági hatások nem gyakoroltak közvetlen hatást az – 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 jelentés szempontjából módosító eseménynek.

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.

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:	100 000 000.-Ft.
Letétkezelő az Alap törvényes képviselője 2019.05.21-től:	**Raiffeisen Bank Zrt.**
Székhelye:	1133 Budapest, Váci út 116-118.
Cégjegyzékszáma:	01-10-041042
Vezető 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 szám:	000083

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

A 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.

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.

Befektetési Politika

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.

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	2024.12.31		2025.12.31	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I.	**KÖTELEZETTSÉGEK**				
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek	543	1,70	123	0,39
2.1	Letétkezelői díj	120	0,38	120	0,38
2.2	Forgalmazói díj				
2.3	Költségként elszámolt egyéb tétel	419	1,31	0	0,00
2.4	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	4	0,01	3	0,01
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	1 448	4,54	1 562	4,89
	Kötelezettségek összesen	**1 991**	**6,24**	**1 685**	**5,28**
II.	**ESZKÖZÖK**				
1.	Folyószámla, készpénz	27 990	87,67	24 031	75,27
2.	Egyéb követelés	2 308	7,23	2 308	7,23
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Értékpapírok	6 856	21,47	7 273	22,78
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	6 856	21,47	7 273	22,78
4.5.1	Tőzsdére bevezetett				
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek				
4.5.3	Tőzsdén kívüli	6 856	21,47	7 273	22,78
	CAPITOL INGATLANALAP	6 856	21,47	7 273	22,78
4.6	Kárpótlási jegy				
5.	Származékos ügyletek				
5.1	Tőzsdei határidős ügyletek				
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek				
6.	Aktív időbeli elhatárolások				
	Eszközök összesen	**37 154**	**116,37**	**33 612**	**105,28**
	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	**35 163**	**100,00**	**31 927**	**100,00**
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	14 785 db		14 785 db	
	Egy befektetési jegyre jutó eszközérték	**2378,2763**		**2159,4546**	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

darab	2024	2025
Nyitó	14 785	14 785
Tárgyévi eladás	0	0
Tárgyévi visszaváltás	0	0
Záró	14 785	14 785

III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Ft/db	2024.12.31	2025.12.31
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	2 378,2763	2 159,4546

IV. A befektetési alap összetétele

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

ezer Ft

	2024.12.31		2025.12.31	
	ezer Ft	NEE%	ezer Ft	NEE%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok	6 856	19,50	7 273	22,78
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Határidős (származtatott) ügyletek piaci értéke				
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	**35 163**	**100,00%**	**31 927**	**100,00%**

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésből származó jövedelem

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**

b) Egyéb bevétel

Az alapnak kerekítésből származó egyéb bevétele volt.

c) Költségek, ráfordítások

ezer Ft

Megnevezés	2024		2025	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	0	0,00%	0	0,00%
Letétkezelői díj	1 440	40,84%	1 440	39,55%
Könyvvizsgálat	1 168	33,13%	1 283	35,24%
Könyvelési díj	908	25,75%	908	24,94%
Bankköltség	10	0,28%	10	0,27%
Különféle egyéb költségek	0	0,00%	0	0,00%
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	**3 526**	**100,00%**	**3 641**	**100,00%**
NAV külön adó	15	100,00%	13	100,00%
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	**15**	**100,00%**	**13**	**100,00%**

d) Nettó jövedelem

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

e) Felosztott és újra befektetett jövedelem

A megszűnési eljárás megindítását követően az Alap nem fizet hozamot, a működés során képződő tőkenövekményt – mely kamatból és árfolyamnyereségből tevődhet össze – nem fekteti be újra.

f) A tőkeszámla változásai

ezer Ft

	2024	**2025**
Saját tőke	**35 163**	**31 927**
Indulótőke	**14 785**	**14 785**
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	27 128 704	27 128 704
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-27 113 919	-27 113 919
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	**20 378**	**17 142**
Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékkülönbözete		
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 906 485	-1 906 485
Értékelési különbözet tartaléka	2102	2519
Előző év(ek) eredménye	1 928 303	1 924 761
Üzleti év eredménye	-3 542	-3 653

g) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

Az Alap portfóliójában szereplő eszközök a megszűnési eljárás során értékesítésre kerültek:

ezer Ft

Értékpapír	**Névérték/darab**	**Beszerzési érték**	**Elszámolt értékelési különbözet**	**Mérleg fordulónapi piaci érték**	**mo% Saját tőkéhez**
CAPITOL INGATLAN	11 385 150	4 754	2 519	7 273	22,78%
Befektetési jegy	11 385 150	4 754	2 519	7 273	22,78%
ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN	11 385 150	4 754	2 519	7 273	22,78%

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 évéről.

NEÉ napja	saját tőke (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték
2023.12.31	38 371 055	2 595,27
2024.12.31	35 162 815	2 378,28
2025.12.31	31 927 536	2 159,45

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-814/2016. számú határozatával engedélyezte az Alap átadását az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.; cégjegyzékszáma: 01-10-044378, a továbbiakban Társaság) részére. Az átadás napja 2016. december 16., amely naptól fogva az Alap alapkezelőjeként az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt. jár el.

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. (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.

b) A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

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

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 Alap nem rendelkezik erre vonatkozóan információval**.**

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.

Az Alapra nem vonatkoztatható.

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.

Budapest, 2026. április 20.

……

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

<u>Mellékletek:</u>

1. QUAESTOR Borostyán Kötvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap 2025. évi Éves Beszámoló