

2016

## FÉLÉVES JELENTÉS

Befektetési Alap megnevezése:	<b>Első Magyar Daytrade Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap</b>
Korábban 2012.01.31-ig	ACCESS Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap
Kibocsátás időpontja:	2008.05.22
Nyilvántartásba vételi szám:	1111-279
ISIN kód:	HU0000706783
NEÉ számítás típusa:	T+2 napra számolt.
Az alap devizaneme:	EUR
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>	<b>ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.</b>
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.
Céggjegyzékszám:	01-10-044378
PSZÁF eng. száma:	III/100.052/2000
Jegyzett tőkéje:	100 millió Ft

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

<u>Letétkezelő:</u>	<b>Erste Bank Hungary Zrt.</b>
Székhelye:	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Céggjegyzékszám:	01-10-041054

<u>Könyvvizsgáló:</u>	<b>HK Adócontroll Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft.</b>
Székhelye:	6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10.
MKVK tagsági szám:	002125
Könyvvizsgáló neve:	Dr. Hegedűs Mihály (kamarai eng. száma: 006219)

Az XGA Total Return Nyíltvégű Befektetési Alapot 2008. május 22-én vette nyilvántartásba a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete E-III-110.648-1/2008. sz. határozatával, 1111-279 lajstrom-számon (ISIN kódja: HU0000706783). Az Alap típusa: nyíltvégű értékpapír alap, alapok alapja, futamideje: a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed, a jegyek névértéke: 1 Euró, a jegyek típusa: névre szóló dematerializált befektetési jegyek. A 2008. május 9-től május 19-ig tartó jegyzési időszakban 812.648 Euró értékben jegyezték le.

KE-III-49/2011. számú határozatával a PSZÁF engedélyezte az alap XGA Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap név módosítását Access Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap névre. Pszáf KE-III-50141/2011. sz. határozat engedélyével 2012.02.01-től megváltozott az alap neve, befektetési politikája, valamint az alapot terhelő díjak mértéke. Az új név: Első Magyar Daytrade Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap.

Az egyesülésre a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény („Kbftv.”) alapján az Eagle Eye Absolute Return Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap (a továbbiakban: beolvadó alap) beolvadt az Első Magyar Daytrade Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alapba (átvevő alap). Az Alapkezelő Igazgatósága a 2014. július 27. napján kelt, 2014.07.25/1. számú 2014.11.13. napján kelt 2014.11.13/1 számú határozatával módosított határozatban elhatározta a beolvadó alap 2015. január 16. napján történő beolvadását az átvevő alapba. Az egyesülés indoka, hogy az Alapkezelő átlátható és költséghatékony termékpalettát szeretne kialakítani a befektetői számára. Ennek keretében indokolt lehet a hasonló befektetési politikájú alapok összevonása, melyek az egyesülés után költséghatékonyabb formában működhetnek, amely előnyeit a befektetők is élvezhetik. A beolvadó és az átvevő alap hasonló kockázati profilú, befektetési céljai, illetve befektetési stratégiája pedig gyakorlatilag megegyezik.

A Buda-Cash Zrt „f.a.” működési körében felmerült ok miatt a Társaság a Kbftv. 114. § (1) bekezdés b) pontja alapján – 2015. február 24-én az értékpapíralapok esetén 30 napos, az ingatlanalap esetén 1 éves időtartamra – felfüggesztette a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását. Az MNB 2015. március 26-án meghozott határozataival 2015. június 26. napjáig meghosszabbította az értékpapír alapok befektetési jegyei folyamatos forgalmazásának felfüggesztését.

Az Alapkezelő az Alapok kezelési szabályzata módosításának engedélyezése tárgyában - kérelmet nyújtott be, amelyet – az új forgalmazóval kötött szerződésére is tekintettel – kiegészített. Az Engedélyezési eljárást az MNB 2015. június 23. napján kiadmányozott V-KE-III-31/2015. számú végzésével felfüggesztette.

Fentiek okán az Alapkezelő 2015. június 24. napján ismételtén az Alapok folyamatos forgalmazás felfüggesztésének meghosszabbítása iránti kérelmet terjesztett elő, amelyre tekintettel az MNB a folyamatos forgalmazás felfüggesztését a Kbftv. 116. § (1) bekezdése alapján jelen határozat rendelkező részében 2016. február 23. napjáig hosszabbította meg.

Az MNB az Alap befektetési jegyei folyamatos forgalmazása felfüggesztésének meghosszabbításáról a Kbftv. 114. § (1) bekezdés b) pontjában foglaltak mellett egyes alapok esetében a Kbftv. 114. § (1) bekezdés a) pontjában foglalt okokra is tekintettel döntött, ezért az Alap esetében az alapkezelő nettó eszközértéket nem tett közzé.

Az alapkezelő 2015. november 2. napján valamennyi Alapra vonatkozóan forgalmazói szerződést kötött az NHB Növekedési Hitel Bank Zártkörűen Működő Részvénytársasággal (székhely: 1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.; cégjegyzékszám: 01-10-041371, vezetője a Fővárosi Törvényszék Cégbíróságánál).

#### **A befektetési jegyek forgalmazása, a Befektetési Alap Nettóeszközérték számítása 2016.02.18-án helyreállt.**

A fenti eseményekről a Társaság rendkívüli tájékoztatások útján értesítette a befektetőket.

#### **Befektetési Politika**

Az Alap célja, hogy piaci szituációtól függetlenül jelentős tőkenövekedést biztosítson, megvalósítsa az abszolút hozam koncepcióját. Ezért az Alap előtt nyitva áll a short pozíciók nyitásának lehetősége, az árfolyamcsökkenésen való nyereség elérése. Az Alap az átlagosnál lényegesen magasabb kockázatot felvállalva, rövidtávú pozíciókat vesz fel, elsősorban a legnagyobb likviditású nemzetközi indexek, mint a DAX, S&P500, stb. származtatott termékein keresztül. A felvett pozíciók az alap befektetési stratégiájával összhangban, jellemzően napon belüli zárásra kerülnek.

Az Alap szokásosnál magasabb kockázatának oka, hogy a származtatott alapok a jogszabály által megengedett, saját tőkéjükre vetített maximum kétszeres tőkeáttételt is felvehetnek, amely lehetőséggel az Alapkezelő indokolt piaci helyzetekben – szigorú kockázatkezelési szabályokat betartva – élni is kíván. Az Alap további, lehetséges befektetési célpontjait a határidős devizapiacokon kereskedett devizapárok, indexek, részvények és olyan – külföldi kibocsátású – részvények, ETF, CFD, ETC stb. pénzügyi eszközök jelentik, amelyek a legnagyobb forgalmú nemzetközi tőzsdék elektronikus piacain jelentős forgalommal, megfelelő likviditással rendelkeznek. Az Alap befektetési döntései nagymértékben az árfolyamelemzésen alapuló technikai elemzésre és kvantitatív módszerekre, valamint fundamentális elemzési módszerekre épülnek. Az Alap további, lehetséges befektetési célpontjait határidős devizapiacokon kereskedett devizapárok és olyan – külföldi kibocsátású – részvények, ETF, CFD, ETC stb. pénzügyi eszközök jelentik, amelyek a legnagyobb forgalmú nemzetközi tőzsdék elektronikus piacain jelentős forgalommal, megfelelő likviditással rendelkeznek. Az Alap a szokásosnál magasabb kockázatának oka, hogy a származtatott alapok a jogszabály által megengedett, saját tőkéjükre vetített

kétszeres (2x) tőkeáttételt is felvehetnek, amely lehetőséggel az Alapkezelő indokolt piaci helyzetekben – szigorú kockázatkezelési szabályokat betartva – élni is kíván. Az alap határidős piacokon felvett nyereséges pozíciók növelésével, folyamatos kockázatkezelésével és a veszteséges pozíciók mielőbbi lezárásával próbál az állampapírhozamokat meghaladó hozamot elérni. Az Alap származtatott alapként mind az adott pozícióban felvehető maximális tőkeáttétel, mind a short pozíciók nyitásának lehetőségével élni kíván, hogy piaci szituációtól függetlenül jelentős hozamot biztosítson, megvalósítsa az abszolút hozam koncepcióját. Az Alap befektetési döntései nagymértékben az árfolyamelemzésen alapuló technikai elemzésre és kvantitatív módszerekre, valamint fundamentális elemzési módszerekre épülnek, teret hagyva a portfólió menedzserek intuitív döntéseinek is. Amikor az Alapkezelő egy adott időszakban nem lát jó befektetési lehetőséget, jellemzően rövid hátralévő futamidejű állampapírokat vagy más pénzügyi eszközöket is vásárolhat, de nincs kizárva egyéb fix hozamú pénzügyi eszköz megvásárlásának lehetősége sem.

A jelentés a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült,

## I. Vagyonkimutatás

Az Alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

	2015.05.13		időszak nyitó állománya nincs hivatalos nettó eszközérték 2015.12.31	Időszak záró állománya	
	HUF	A saját tőke %		HUF	HUF
eszközök összesen:	233 993.43	101.31%	231 193.15	99 614.76	103.04%
<b>banki egyenlegek, számla pénz</b>	<b>233 701.98</b>	101.19%	<b>230 901.70</b>	<b>99 334.82</b>	102.75%
HUF folyószámla	12 814.12	5.55%	9 724.16	7 205.24	7.45%
EUR folyószámla	220 887.86	95.64%	221 177.54	92 129.58	95.29%
<b>Átruházható értékpapírok:</b>	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>0.00</b>	0.00%	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00%
<b>Részcégek</b>	<b>0.00</b>	0.00%	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok</b>	<b>0.00</b>	0.00%	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	0.00%
<b>egyéb eszközök</b>	<b>291.45</b>	0.13%	<b>291.45</b>	<b>279.94</b>	0.29%
származtatott termékek (kezelési szabályzat szerinti értékelése)	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
egyéb követelés Buda-Cash F.A. (HUF)	291.45	0.13%	282.52	279.94	0.29%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>-3 030.03</b>	-1.31%	<b>-4 161.11</b>	<b>-2 936.06</b>	-3.04%
Költségek:	-3 030.03	-1.31%	-4 161.11	-1 603.82	-1.66%
Egyéb kötelezettségek:	0.00	0.00%	0.00	-1 332.24	-1.38%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>230 963.40</b>		-	<b>96 678.70</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>0.154783</b>		-	<b>0.154783</b>	

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

	Darab
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	<b>1 492 175</b>
Tárgy időszak eladás	0
Tárgy időszak visszaváltás	848 671
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	<b>643 504</b>

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása a Kbtv. 114. § (1) bekezdés b) pont alapján 2015.02.24-től felfüggesztés alatt állt. A felfüggesztés oka, valamennyi alap Vezető forgalmazója a Buda-Cash Zrt., amelynek tevékenységei engedélyét az MNB Felügyelet a 2015. február 24. napján meghozott, N-JÉ-III-11/2015. számú végzésével, azonnali hatállyal felfüggesztette. Az alapkezelő 2015. november 2. napján valamennyi Alapra vonatkozóan forgalmazói szerződést kötött az NHB Növekedési Hitel Bank Zártkörűen Működő Részvénytársasággal (székhely: 1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.; cégjegyzékszám: 01-10-041371, vezette a Fővárosi Törvényszék Cégbíróságánál).

**A befektetési jegyek forgalmazása, a Befektetési Alap Nettóeszközérték számítása 2016.02.18-án helyreállt.**

## III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Dátum	Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték
2016.02.18 (T nap: 2016.02.16)	0,151589
2016.03.31 (T nap: 2016.03.29)	0,151127
2016.04.29 (T nap: 2016.04.27)	0,150792
2016.05.31 (T nap: 2016.05.27)	0,150082
2016.06.30 (T nap: 2016.06.28)	0,150238

## IV. A befektetési alap összetétele

Az Alap származtatott alapként mind az adott pozícióban felvehető maximális tőkeáttétel, mind a short pozíciók nyitásának lehetőségével élni kíván, hogy piaci szituációtól függetlenül jelentős hozamot biztosítson, megvalósítsa az abszolút hozam koncepcióját. Az Alap befektetési döntései nagymértékben az árfolyamelemzésen alapuló technikai elemzésre és kvantitatív módszerekre, valamint fundamentális elemzési módszerekre épülnek, teret hagyva a portfólió menedzserek intuitív döntéseinek is. Amikor az Alapkezelő egy adott időszakban nem lát jó befektetési lehetőséget, jellemzően rövid hátralévő futamidejű állampapírokat vagy más pénzügyi eszközöket is vásárolhat, de nincs kizárva egyéb fix hozamú pénzügyi eszköz megvásárlásának lehetősége sem.

A kezelési szabályzatnak a befektetési szabályokat érintő változásait az MNB határozatban hagyta jóvá, mely módosítások a közzétételt követő 30. naptól léptek hatályba. MNB határozat száma: H-KE-III-72/2016 számú határozat, kelte: 2016.01.28.

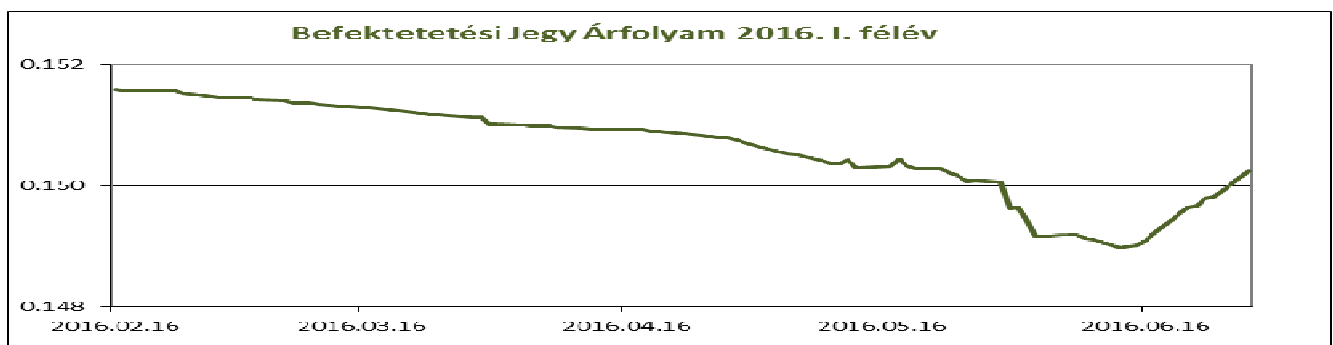
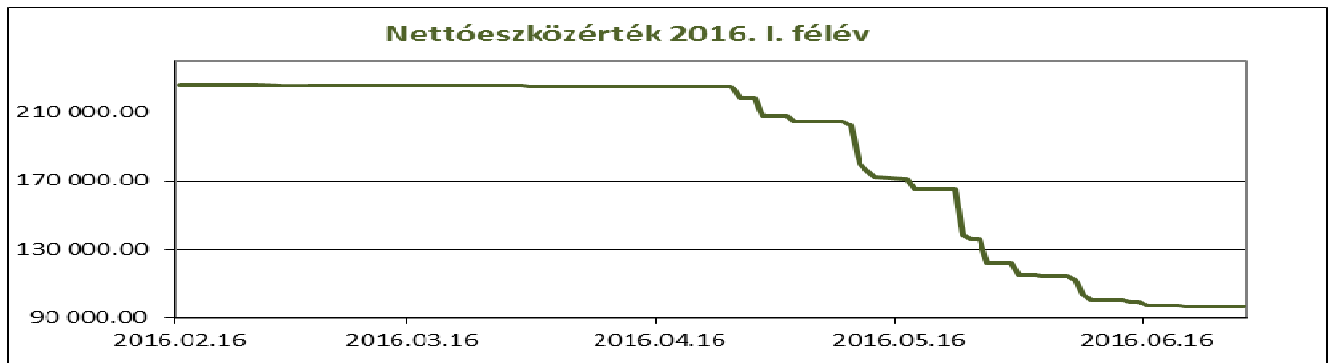
A Befektetési Alapnak a jelentett időszak végén nem volt nyitott pozíciója.

Instrumentum megnevezése	ISIN	darab	számított értéke az alap devizanemében	Nettó eszközérték %
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			-	
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok			-	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok			-	
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok			-	
egyéb átruházható értékpapírok			-	

Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	100,00%	100,00%
Maximális	2000%	2000%

\*Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitettségének számítását a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitettségét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi az Alapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitettség) legnagyobb mértékét az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttétel fedezeti biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg és a kezelési szabályzatban rögzíti. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatási időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő az Alap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttételt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

#### Nettóeszközérték, árfolyam alakulása 2016. I. félévében



Budapest, 2016. 08. 30.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.