

HFT Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

ÉVES JELENTÉS 2017.

Befektetési Alap megnevezése:	HFT Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap
Kibocsátás időpontja:	2014.01.23
Nyilvántartásba vételi szám:	1111-550
ISIN kód:	HU0000713219 törölve 2016.02.12-én
Keletkeztetés 2016.02.12	A sorozat: HU0000716295 ILLIKVID sorozat: HU0000716287
NEÉ számítás típusa:	T+2 napra számolt.
Az alap devizaneme:	HUF
Az Alap típusa:	Nyilvános, nyíltvégű, értékpapíralap
Az Alap futamideje	a bejegyzéstől határozatlan ideig terjed

A befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált alap.

Alapkezelő: **ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.**
Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.
Cégjegyzékszám: 01-10-044378
PSZÁF eng. száma: III/100.052/2000
Jegyzett tőkéje: 100 millió Ft

Letétkezelő: **Erste Bank Hungary Nyrt.**
Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Cégjegyzékszám: 01-10-041054

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

Könyvvizsgáló: **Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.**
Székhelye: 1067 Budapest, Teréz krt. 33
MKVK tagsági szám: 000199
Könyvvizsgáló neve: dr. Csáki Bertalan (kamarai eng. szám: 003083)

A beszámoló összeállítója: Véghné Katona Angelika (nyilvántartási szám:194345)

Az Alap az MNB H-KE-III-7/2014. sz. 2014. január 09-én kelt határozata alapján nyíltvégű, az ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált, határozatlan futamidejű, értékpapír befektetési alapként került nyilvántartásba vételre.

A Budá-Cash Zrt „f.a.” működési körében felmerült ok miatt a Társaság a Kbtv. 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 ismételt az Alapok folyamatos forgalmazás felfüggesztésének meghosszabbítása iránti kérelmet terjesztett elő, amelyre tekintettel az MNB a folyamatos forgalmazás felfüggesztését a Kbtv. 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 Kbtv. 114. § (1) bekezdés b) pontjában foglaltak mellett egyes alapok esetében a Kbtv. 114. § (1) bekezdés a) pontjában foglalt okokra is tekintettel döntött, ezért az Alap esetében az alapkezelő nettó eszközértékét nem tett közzé.

Az Alapkezelő, mint az ACCESS HFT Származtatott Nyíltvégű Befektetési alapkezelője a 2015.12.10-én, és 2015.12.11-én közzétett rendkívüli tájékoztatására tett közzé és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) 128. § (1) bekezdése szerint elhatározta az Alap illikviddé vált eszközeinek az alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítését, melyet 2016.02.12-én, elvégzett.

A Forgalmazás helyreállítása, egyidejűleg a nettó eszközérték kiszámítása 2016.02.22-én megtörtént.

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

Befektetési Politika:

Az Alap az átlagosnál lényegesen magasabb kockázatot felvállalva, rövid- és középtávú pozíciókat vesz fel a lehető legszélesebb spektrumú piacokon. Ez magában foglalja a magyar (BÉT) valamint a nemzetközi részvény-, határidős- és devizapiacokat. Az Alap elsődleges befektetési célpontjait részvények, határidős részvények, 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 célja, hogy piaci szituációtól függetlenül jelentős hozamot biztosítson, megvalósítsa az abszolút hozam koncepcióját.

Az Alap a szokásosnál magasabb kockázatának oka, hogy az olyan származtatott alapok, amelyeknél az egy befektető által befektethető minimális kezdő befektetés 10 millió forint (jelen alap esetén a minimális kezdő befektetés 20 millió forint), egyedileg is meghatározhatják a származtatott ügyletekben lévő pozíciók összesített kockázati kitettsége mértékét. Ezen lehetőséggel az Alapkezelő indokolt piaci helyzetekben – szigorú kockázatkezelési szabályokat betartva – élni is kíván. Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének ötvenszeresét. 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 sehol sem lát jó hozam/kockázat lehetőséget, jellemzően rövid hátralévő futamidejű állampapírokat vagy más pénzügyi eszközöket is vásárolhat, de nincs kizárva egyéb fix hozamú pénzügyi eszköz megvásárlásának lehetősége sem. Az alap a felhalmozott kamatokat, osztalékokat újra befekteti.

Az Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. 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

Likvid sorozat

Megnevezés	2016		2016	
	ezer Ft		ezer Ft	
	ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
1. Hitelállomány				
2. Egyéb kötelezettségek	97	0,09	205	0,39
2.1 Alapkezelői díj				
2.2 Letétkezelői díj				
2.3 Bizományosi díj			30	0,06
2.4 Forgalmazói díj	90	0,09	45	0,09
2.5 Könyvvizsgálói díj			127	0,24
2.6 Reklám költség				
2.7 Költségként elszámolt egyéb tétel				
2.8 Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	7	0,01	3	0,01
3. Céltartalékok				
4. Passzív időbeli elhatárolások	1 364	1,31	554	1,06
Kötelezettségek összesen	1 461	1,4	759	1,45
II. ESZKÖZÖK				
1. Folyószámla, készpénz	104 230	100,11	29 580	56,50
2. Egyéb követelés			7 507	14,34
3. Lekötött bankbetét				
3.1 Max. 3 hó lekötésű				
3.2 3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4. Értékpapírok	9 600	9,28	15 948	30,46
4.1 Állampapírok				
4.1.1 Kötvények				
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	9 600	9,28	6 552	12,52
4.3.1 Tőzsdére bevezetett	9 600	9,28	6 552	12,52
APPENINN NYRT	9 600	9,28		
MTELEKOM			6 552	12,52
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			9 396	17,95
4.5.1 Tőzsdére bevezetett				
4.5.2 Külföldi befektetési jegyek				
4.5.3 Tőzsdén kívüli			9 396	17,95
CAPITOL INGATLAN			4 967	9,49
ACCESS PP DEPOSIT BEF. JEGY			1 052	2,01
Q1 INGATLANFEJLESZTŐ BEF. JEGY			3 377	6,45
4.6 Kárpótlási jegy				
5. Származékos ügyletek	-8 316	-7,99	76	0,15
5.1 Tőzsdei határidős ügyletek				
5.2 Tőzsdén kívüli határidős ügyletek	-8 316	-7,99	76	0,15

6.	Aktív időbeli elhatárolások				
	Eszközök összesen	105 574	101,4	53 111	101,45
	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	104 113	100	52 352	100,00
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	280 010 ezer db		232 754 ezer db	
	Egy befektetési jegyre jutó eszközérték	0,371818		0,224925	

Illikvid sorozat

ezer Ft

	Megnevezés	2016		2017	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I.	KÖTELEZETTSÉGEK				
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek	55	0,29	80	0,42
2.1	Alapkezelői díj			53	0,28
2.2	Letétkezelői díj				
2.3	Bizományosi díj				
2.4	Forgalmazói díj				
2.5	Közzétételi költség				
2.6	Reklám költség				
2.7	Költségment elszámolt egyéb tétel	2	0,01		
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	53	0,27	27	0,14
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	9	0,05	3	0,02
	Kötelezettségek összesen	64	0,33	83	0,43
II.	ESZKÖZÖK				
1.	Folyószámla, készpénz				
2.	Egyéb követelés	19 312	100,33	19 312	100,43
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Értékpapírok				
4.1	Állampapírok				
4.1.1	Kötvények				
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	Résztvények				
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				
4.5.1	Tőzsdére bevezetett				
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek				
4.5.3	Tőzsdén kívüli				
4.6	Kárpótlási jegy				
5.	Származékos ügyletek				
5.1	Tőzsdai határidős ügyletek				
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek				

6.	Aktív időbeli elhatárolások				
	Eszközök összesen	19 312	100,33	19 312	100,43
	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	19 248	100	19 229	100,00
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	185 143	ezer db	185 143	ezer db
	Egy befektetési jegyre jutó eszközérték	0,103958		0,103859	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Likvid sorozat

darab	2016	2017.
Nyitó	232 754 317	280 010 871
Tárgyévi eladás	83 759 121	
Tárgyévi visszaváltás	-36 502 5670	-47 256 554
Illikvid elkülönítés		
Záró	280 010 871	232 754 317

Illikvid sorozat

darab	2016	2017.
Nyitó	185 143 076	185 143 076
Tárgyévi eladás		
Tárgyévi visszaváltás		
Záró	185 143 076	185 143 076

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. A befektetési jegyek forgalmazás 2016.02.22-én helyreállt.

III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Likvid sorozat

Ft/db	2016	2017.
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,371818	0,2249251

Illikvid sorozat

Ft/db	2016	2017.
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,103958	0,103859

IV. A befektetési alap összetétele

Az Alap az átlagosnál lényegesen magasabb kockázatot felvállalva, rövid- és középtávú pozíciókat vesz fel a lehető legszélesebb spektrumú piacokon. Ez magában foglalja a magyar (BÉT) valamint a nemzetközi részvény-, határidős- és devizapiacokat. Az Alap elsődleges befektetési célpontjait részvények, határidős részvények, 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.

Likvid sorozat

	ezer Ft			
	2016	A saját tőke %ában	2017	A saját tőke %ában
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	9 600	9,28	6552	0,13
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok			9 396	0,18
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Határidős (származtatott) ügyletek piaci értéke	-8 316	-7,99	76	0,00
Lekötött betét				
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	104 113	100	52 352	100

Illikvid sorozat

	ezer Ft			
	2016	A saját tőke %ában	2017	A saját tőke %ában
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Határidős (származtatott) ügyletek piaci értéke				
Lekötött betét				
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	19 248	100	19 229	100

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésből származó jövedelem

Likvid sorozat

Megnevezés	ezer Ft	
	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	510	1
Diszkont kincstárjegyek		
Kötvény		
Befektetési jegyek		
Részvények után kapott osztalékok	509	
Bankkamat és egyéb kapott kamatok	1	1
Árfolyamnyereség és árfolyamvesztés:	4 182	5 561
Diszkont kincstárjegyek		
Kötvény		
Befektetési jegyek		662
Részvények	4 182	4899
Devizaeszköz, követelés-kötelezettség		
Határidős ügyletek nyeresége és vesztesége:		13082
MINDÖSSZESEN	4 692	18 644

Illikvid sorozat

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	0	0
Diszkont kincstárjegyek		
Kötvény		
Befektetési jegyek		
Részvények után kapott osztalékok		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok		
Árfolyamnyereség és árfolyamvesztés:	0	0
Diszkont kincstárjegyek		
Kötvény		
Befektetési jegyek		
Részvények		
Devizaeszköz, követelés-kötelezettség		
Határidős ügyletek nyeresége és vesztesége:	0	0
Tőzsdei határidős ügyletek		
MINDÖSSZESEN	0	0

b) Egyéb bevétel

Az illikvid alapnál az Alapkezelő által elengedett követelésként kimutatott 27 ezer Ft egyéb bevétel került kimutatásra.

c) Kezelési költségek
d) Letétkezelő díja
e) Egyéb díjak, és adók
Likvid sorozat

ezer Ft

Megnevezés	2016		2017	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	5 400	50,63	661	5,87
Letétkezelői díj	1 300	12,19	1 440	12,78
Forgalmazói díj	943	8,84	686	6,09
Megbízási díj, jutalék	1 941	18,2	7 707	68,39
Könyvvizsgálat	254	2,38	254	2,25
Bankköltség	66	0,62	105	0,93
Különféle egyéb költségek	760	7,13	417	3,70
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	10 664	100	11 270	100
NAV különadó	57	66,27	23	57,5
Felügyeleti díj	29	33,72	17	42,5
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	86	100	40	100