

# KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## a HFT Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap 2017. évi Éves beszámolójához

### A HFT Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap 2017. december 31-i mérleg szerinti

#### Likvid sorozat

<b>Saját tőkéje (nettó eszközértéke)</b>	<b>52 352 ezer Ft</b>
Befektetési jegyek darabszáma	232 754 317 db
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke	0,224925 Ft

#### Illikvid sorozat

<b>Saját tőkéje (nettó eszközértéke)</b>	<b>19 229 ezer Ft</b>
Befektetési jegyek darabszáma	185 143 076 db
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke	0,103859 Ft

Az Alap tőkenövekménye 2017. év végén -346 316 ezer Ft, az induló tőke értékének -82,87 %-a. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték az A sorozat esetében 0,224925 Ft/db érték, az IL sorozat esetében pedig 0,103859 Ft/db érték.

A Letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték az A sorozat esetében 52 427 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,225245 Ft. Az IL sorozat esetében a Letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték 19 228 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,103853 Ft. Az eltérés az elhatárolt költségek pontosításából adódik.

### 1. Általános rész

A HFT Származtatott Nyíltvégű Befektetési 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, 200 millió Ft induló saját tőkével, 200.000.000 db 1 Ft névértékű névre szóló dematerializált befektetési jeggyel, 1111-550 lajstrom szám alatt (ISIN kódja: HU0000713219).

Alapkezelő: **ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.**  
Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.  
Céggjegyzékszám: 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.  
Céggjegyzékszám: 01-10-041054

# HFT SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2017. évi Éves beszámolóhoz

**Vezető forgalmazó:** **NHB Növekedési Hitel Bank 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)

**Könyvviteli szolgáltató:** **ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.**

**A beszámoló aláírója:** **Balogh Attila**, az Alapkezelő vezérigazgatója  
(1054 Budapest, Akadémia u. 7.)

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

Az Access Befektetési Alapkezelő Zrt. a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) alapján az HFT Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap vonatkozásában vezérigazgatói határozat alapján az illikviddé vált eszközök az Alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül elkülönítésre kerültek.

A Társaság az Alap alábbi eszközeit minősítette illikvidnek, tekintettel arra, hogy azok az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lennének értékesíthetők:

Illikvid eszköz megnevezése	Eszköz összértéke	Értékvesztés	Eszköz aránya az sorozat nettó eszközértékéhez viszonyítva
Buda-Cash pénz	78 083 966	-58 772 422	100,43%

Az elkülönítés végrehajtására oly módon került sor, hogy az Alap meglévő, HU0000713219 ISIN azonosítójú befektetési jegy sorozata teljes egészében törlésre kerül, és az alábbi új befektetési jegy sorozatok kerültek kibocsátásra:

Megnevezés	ISIN azonosító	Forgalomképesség
„A” sorozat	HU0000716295	általános szabályok szerint
„IL” sorozat	HU0000716287	nem forgalomképes

Az „A” és „IL” sorozatú befektetési jegyek darabszáma megegyezik a törlésre kerülő sorozat darabszámával. Az „A” és „IL” sorozatú befektetési jegyek befektetónként olyan arányban kerülnek szétosztásra, mint amilyen arányban a likvid-illikvid eszközök megosztására sor került.

## Befektetési Politika:

Az alap célja olyan befektetést kínálni, amely lehetőséget nyújt az ügyfeleknek arra, hogy a világ illetve az európai részvénytörzsek teljesítményéből egy agresszív növekedési lehetőséget hordozó, hatékonyan diverzifikált portfólión keresztül részesedjenek.

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 kitétszégének mértékét. Ezen lehetőséggel az Alapkezelő indokolt piaci helyzetekben – szigorú kockázatkezelési szabályokat betartva – élni is kíván.

**Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitétszége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének ötvenszerezését.**

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 elsősorban olyan lakossági vagy intézményi ügyfeleknek ajánlható, akik magas kockázatvállalás mellett a kockázatmentes hozamszintnél magasabb hozam elérésére törekszenek. Az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket, ezért az alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartam 5 év.

A képződő tőkenövekményt az Alap újra befekteti, így az elért hozam a befektetési jegyek visszaváltásakor realizálható. Az Alapkezelő a befektetési jegyeket Forgalmazó és Ügynökei útján folyamatosan értékesíti, azok eladása és visszaváltása napi árfolyamon történik, amelyet a befektetők az Alapkezelő [www.access.hu](http://www.access.hu) weblapján követhetnek nyomon.

### Számviteli politika

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

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

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

- A főkönyvi könyvekben 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 értékelési különbözeteiket csak a mérlegfordulónapi értékelés során, a 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.

## HFT SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2017. évi Éves beszámolóhoz

- 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 különbözeteiként 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.
- Céltartalékokat a múltbeli vagy folyamatban levő szerződéseiből fennálló függő- és biztos jövőbeni fizetési kötelezettségeire 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 Alap befektetett eszközök közé sorolt eszközzel nem rendelkezik, a **forgóeszközök mérlegsor 72 346 ezer Ft-os** összegének összetétele a következő:

A **pénzeszközök** év végi záró állománya 29 580 ezer Ft, melyből a letétkezelő által vezetett bankszámlán 28 216 ezer Ft volt, a 1 364 ezer Ft a SAXO banknál lévő betétszámla egyenlege.

### A követelések

- az illikvid sorozatnál 78.084 ezer Ft-os értéke a Buda-Cash Brókerház Zrt. által vezetett ügyfélszámla követelés összege, amely után 58.772 ezer Ft értékvesztés,
- a likvid sorozatban 7 507 ezer Ft értékpapír értékesítéséből származó követelés került elszámolásra.

**Értékpapírok:** az Alap tulajdonában lévő külföldi részvények év végi piaci értéke 15 948 ezer Ft, az értékpapírok évvégi záró értéke 33 351 ezer Ft, az elszámolt egyéb értékelési különbözet összege -17 403 ezer Ft. Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírja, valamint óvadéki repóba adott vagy repóba vett értékpapírok miatt fennálló kötelezettsége és követelése nincs az Alapnak.

# HFT SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2017. évi Éves beszámolóhoz

## Az értékpapírok év végi állománya és értékelési különbözete

ezer Ft

Értékpapír	Névérték / darab	Beszerzési érték	Elszámolt értékelési különbözet	Mérleg fordulónapi piaci érték	mo% Saját tőkére
CAPITOL INGATLAN	12 033 750	5 216	-249	4 967	6,94%
ACCESS PP DEPOSIT BEF. JEGY	8 862 905	18 122	-17 070	1 052	1,47%
Q1 INGATLANFEJLESZTŐ BEF. JEGY	4 776 418	3 333	44	3 377	4,72%
<b>BEFEKTETÉSI JEGY</b>	<b>25 673 073</b>	<b>26 671</b>	<b>-17 275</b>	<b>9 396</b>	<b>13,13%</b>
MTELEKOM	14 306	6 680	-128	6 552	9,15%
TŐZSDEI RÉSZVÉNY	14 306	6 680	-128	6 552	9,15%
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>25 687 379</b>	<b>33 351</b>	<b>-17 403</b>	<b>15 948</b>	<b>22,28%</b>

**Aktív időbeli elhatárolás** elszámolására nem került sor.

A mérleg forrás oldalán kimutatott **idegen forrás** összetevői:

A **kötelezettségek** összege 285 ezer Ft, amely az alábbiakat tartalmazza:

- a szállítókkal szemben fennálló tartozások összege 228 ezer Ft (likvid sorozat: 127 eFt könyvvizsgálói díj, 3 eFt felügyeleti díj, 45 eFt forgalmazói díj; illikvid sorozat: 53 eFt alapkezelői díj,)
- bizományosi jutalékból adódó kötelezettségek összege 30 ezer Ft a likvid sorozatban,
- az átvállalt kötelezettségek összege 27 ezer Ft az illikvid sorozatban.

**Passzív időbeli elhatárolásként** 556 ezer Ft került kimutatásra a tárgyév terhelő 7 eFt kölönadó, 58 eFt trasset költség, 4 eFt WARP díj, 360 eFt letétkezelői díj, valamint 127 eFt könyvvizsgálói díj költségek fedezetére.

Az Alap **saját tőkéjének** mérleg szerinti záró értéke 71 581 ezer Ft, mely az **induló tőke** (a befektetési jegyek darabszáma) 17,13 %-a.

## Befektetési jegyek forgalma

Likvid

	darab	Tőkeváltozás	Árfolyamérték
<b>Jegyzés</b>	<b>280 010 871</b>	<b>20 259 215</b>	<b>300 270 086</b>
<b>Tárgyévi eladás</b>			
<b>Tárgyévi visszaváltás</b>	-47 256 554	29 769 408	-17 487 146
<b>Záró</b>	<b>232 754 317</b>	<b>50 028 623</b>	<b>282 782 940</b>

## HFT SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2017. évi Éves beszámolóhoz

illikvid

	darab	Tőkeváltozás	Árfolyamérték
<b>Illikvid elkülönítés</b>	<b>185 143 076</b>	<b>-107 057 438</b>	<b>78 085 638</b>
<b>Tárgyévi eladás</b>			
<b>Tárgyévi visszaváltás</b>			0
<b>Záró</b>	<b>185 143 076</b>	<b>-107 057 438</b>	<b>78 085 638</b>

A **tőkeváltozás** (tőkenövekmény) -346 316 ezer Ft, melyből

- A befektetési jegy forgalmazásából származó tőkenövekmény év végi egyenlege -57 029 ezer Ft.(likvid sorozat: 50 028 eFt, illikvid sorozat: -107 057 eFt)
- az értékpapírok és a származékos ügyletek után képzett értékelési különbözet -17 327 ezer Ft,
- az előző évek felhalmozott eredménye -246 680 ezer Ft veszteség volt(likvid sorozat: -187 841eFt, illikvid sorozat: -58 839 eFt), míg a tárgyévi gazdálkodás során további 25 262 ezer Ft veszteség keletkezett(likvid sorozat: -25 262 eFt; illikvid sorozat: -18 eFt).

### 3. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 25 280 ezer Ft veszteség. A pénzügyi műveletek 13 952 ezer Ft-os veszteséget és a 27 ezer Ft egyéb bevételt, 11 294 ezer Ft működési költség és 27 ezer Ft felügyeleti díj, valamint 37 ezer Ft NAV különadó terhelte.

#### A pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

likvid

ezer Ft

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