

2016

**FÉLÉVES JELENTÉS**

Befektetési Alap megnevezése:	<b>HFT Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap</b>
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)

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 Buda-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 eszközértéket 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 illikvidé 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 befektetési jegy ISIN azonosítója:

Sorozat megjelölése	ISIN azonosító „
„A” sorozat	HU0000716295
„IL” sorozat	HU0000716287

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).

**Az „A” sorozatú befektetési jegyek forgalmazása, a Befektetési Alap Nettóeszközérték számítása 2016.02.22-én helyreállt.**

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

#### Befektetési Politika:

Az alap célja olyan befektetést kínálni, amely lehetőséget nyújt az ügyfeleknek arra, hogy a globális illetve az európai tőkepiacok teljesítményéből egy agresszív növekedési lehetőséget hordozó, hatékonyan diverzifikált portfólión keresztül részesedjenek. Az Alap kiemelkedő hozam érdekében magas kockázatvállalás mellett hosszabb időtávra kínál befektetési lehetőséget. Az Alap az állampapírok hozamát meghaladó teljesítmény elérését tűzte ki célul. 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.

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 kitettségeinek 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 ötvenszerezését.

Amennyiben az alapkezelő a megfigyelt származtatott pénzügyi eszköz idősorának, árfolyamváltozásának technikai elemzése, valamint a megfigyelt eszközhöz kapcsolódó egyéb fundamentális összefüggések értékelése során tetszőleges irányú trendet azonosít, úgy pozíció megnyitására kerül sor. A pozíció megnyitásával egy időben a megelőző védelmi szintek (stop loss) kialakítása is megtörténik. A befektetési folyamat során a szokásosnál magasabb tőkeáttétel kialakulásának oka az, hogy a sikeres trend azonosítást követően az adott pénzügyi eszközben további pozíciók megnyitására kerülhet sor. A további pozíciók megnyitására akkor kerül sor, amennyiben az adott pozíción már az alapkezelő által megfelelőnek ítélt mértékű nyereség képződött. Minden további pozíció megnyitásával egy időben a védelmi szintek módosítása is megtörténik (trailing stop). Különösen kedvező esetben, több megfigyelt származtatott eszköz esetében történhet egy időben sikeres trend azonosítás. A kiépült, már nyereséges pozíciók jelentősebb tőkeáttételt képezhetnek, hiszen a kereskedett származtatott ügyletek (határidős deviza, részvény, CFD), figyelemmel a 24.2 pontban bemutatott limitekre, a teljesítési hely függvényében a felhasznált fedezetre (margin) vetítve, 10-100% tőkeáttétel működnek. A jelentősebb tőkeáttétel kialakulása tehát kizárólag a nyitott pozíciók már magas nyereségtartalma mellett, szigorú kockázatkezeléssel történhet meg és a portfólió teljes kitettsége soha nem haladhatja meg a kezelési szabályzatban meghatározott maximális mértéket.

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, osztalékot újra befekteti.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, ide nem értve azokat a napokat, amelyeken a – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – a forgalmazás szünetel vagy felfüggesztésre kerül.

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:

### Likvid sorozat

	2015.05.13		időszak nyitó állománya nincs hivatalos nettó eszközérték		Időszak záró állománya	
	HUF	A saját tőke %	2015.12.31 HUF	2016.06.30 HUF	A saját tőke %	
eszközök összesen:	181 010 068	100.23%	98 906 127	115 592 498	101.08%	
<b>banki egyenlegek, számla pénz</b>	<b>63 949 461</b>	35.41%	<b>98 906 127</b>	<b>7 795 198</b>	6.82%	
HUF folyószámla	63 949 461	35.41%	98 906 127	7 795 198	6.82%	
<b>Átruházható értékpapírok:</b>	75 454 969	41.78%	0	107 797 300	94.26%	
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>75 454 969</b>	41.78%	<b>0</b>	<b>99 884 800</b>	87.34%	
Diszkontkincstárjegy	75 454 969	41.78%	0	99 884 800	87.34%	
<b>Részvények</b>	<b>0</b>	0.00%	<b>0</b>	<b>7 912 500</b>	6.92%	
Belföldi részvények	0	0.00%	0	7 912 500	6.92%	
Külföldi részvények	0	0.00%	0	0	0.00%	
<b>Kollektív befektetési értékpapírok</b>	<b>0</b>	0.00%	<b>0</b>	<b>0</b>	0.00%	
Belföldi Befektetési jegy	0	0.00%	0	0	0.00%	
<b>egyéb eszközök</b>	<b>41 605 638</b>	23.04%	<b>0</b>	<b>0</b>	0.00%	
származtatott termékek (kezelési szabályzat szerinti értékelése)	0	0.00%	0	0	0.00%	
egyéb követelés Buda-Cash F.A. (HUF)	41 605 638	0.00%	0	0	0.00%	
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>-421 928</b>	-0.23%	<b>-753 529</b>	<b>-1 229 794</b>	-1.08%	
Költségek:	-421 928	-0.23%	-753 529	-1 053 950	-0.92%	
Egyéb kötelezettségek:	0	0.00%	0	-175 844	-0.15%	
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>180 588 140</b>			<b>114 362 704</b>		

Egy jegyre jutó nettó eszközérték

0.432135

0.408422

**Illikvid sorozat**

	Hivatalos Nettó eszközérték		Időszak záró állománya	
	2016.02.22	A saját tőke %	2016.06.30	A saját tőke %
	HUF		HUF	
eszközök összesen:	78 085 638	100.01%	78 085 638	0.00%
<b>banki egyenlegek, számla pénz</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
HUF folyószámla	0	0.00%	0	0.00%
<b>Átruházható értékpapírok:</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>egyéb eszközök</b>	<b>78 085 638</b>	<b>100.01%</b>	<b>78 085 638</b>	<b>68.28%</b>
egyéb követelés Buda-Cash F.A. (HUF számla összeg)	78 085 638	0.00%	78 085 638	68.28%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>-11 319</b>	<b>-0.01%</b>	<b>-32 420</b>	<b>-0.03%</b>
Költségek:	-11 319	-0.01%	-32 420	-0.03%
Felügyeleti Díj	-3 695	0.00%	-10 717	-0.01%
NAV/MNB Különadó	-7 624	-0.01%	-21 703	-0.02%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>78 074 319</b>		<b>78 053 218</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>0.421697</b>		<b>0.421583</b>	

**II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

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 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, vezetve a Fővárosi Törvényszék Cégbíróságánál).

A Likvid-Illikvid eszközök elkülönítése miatt, a KELER Zrt. közreműködésével 2016.02.12-én a

417 897 393 darab HU0000713219 ISIN kódú befektetési jegy **törlésre** került, **keletkeztetve** lett  
232 754 317 darab HU0000716295 ISIN kódú „A” sorozatú befektetési jegy és  
185 143 076 darab HU0000716287 ISIN kódú „IL” sorozatú befektetési jegy

**Az A sorozatú befektetési jegyek forgalmazása 2016.02.22-én helyreállt.**

**Likvid sorozat**

	Darab
2016.02.12-én keletkeztetett mennyiség,	<b>232 754 317</b>
Tárgy időszak eladás	83 759 121
Tárgy időszak visszaváltás	36 502 567
<b>A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>	<b>280 010 871</b>

**Illikvid sorozat**

	Darab
2016.02.12-én keletkeztetett mennyiség	<b>185 143 076</b>
Tárgy időszak keletkeztetés	0
Tárgy időszak törlés	0
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	<b>185 143 076</b>

### III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

#### Likvid sorozat

Dátum	Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték
2016.02.22 (T nap: 2016.02.18)	0,417966
2016.03.31 (T nap: 2016.03.29)	0,416449
2016.04.29 (T nap: 2016.04.27)	0,412069
2016.05.31 (T nap: 2016.05.27)	0,410561
2016.06.30 (T nap: 2016.06.28)	0,408422

#### Illikvid sorozat

Dátum	Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték
2016.02.22 (T nap: 2016.02.18)	0,421697
2016.03.31 (T nap: 2016.03.29)	0,421663
2016.04.29 (T nap: 2016.04.27)	0,421637
2016.05.31 (T nap: 2016.05.27)	0,421611
2016.06.30 (T nap: 2016.06.28)	0,421583

### 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.

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-81/2016 számú határozat, kelte: 2016.01.29.

#### Likvid sorozat

Instrumentum megnevezése	ISIN	darab	számított értéke az alap devizanemében	Nettó eszközérték %
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
D160720	HU0000521109	4 000	39 978 520	34.96%
D160824	HU0000521067	3 000	29 950 080	26.20%

D160907	HU0000521034	3 000	29 940 780	26.19%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok			-	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok			-	
APPENINN	HU0000102132	37 500	7 912 500	6.92%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok			-	
egyéb átruházható értékpapírok			-	

Határidős (származtatott) ügyletek nyitott pozíciók

Termék	pozíció irány	kontraktus méret	kötési ár	pozíció eredménye fordulónapon
--------	---------------	------------------	-----------	--------------------------------

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 kitétszégének számítását a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitétszégét 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 kitétszég) 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, tőkeáttélt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

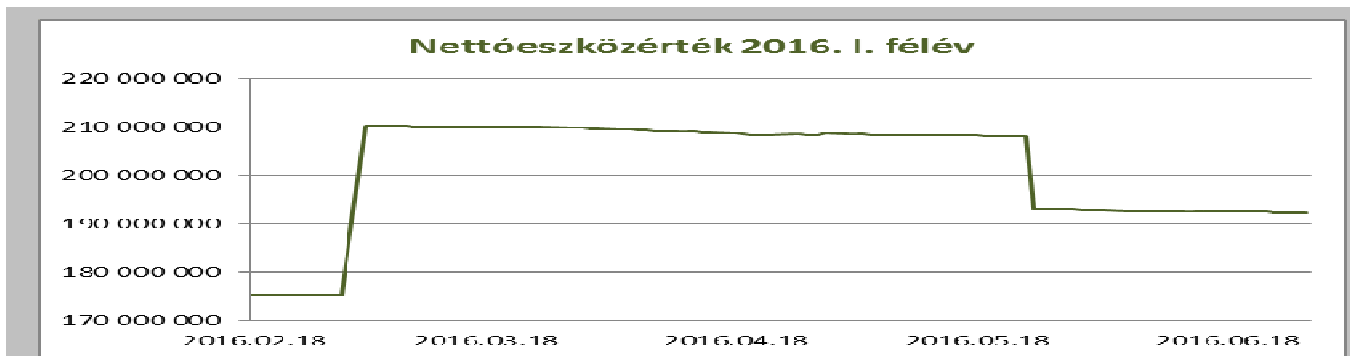
**Illikvid sorozat**

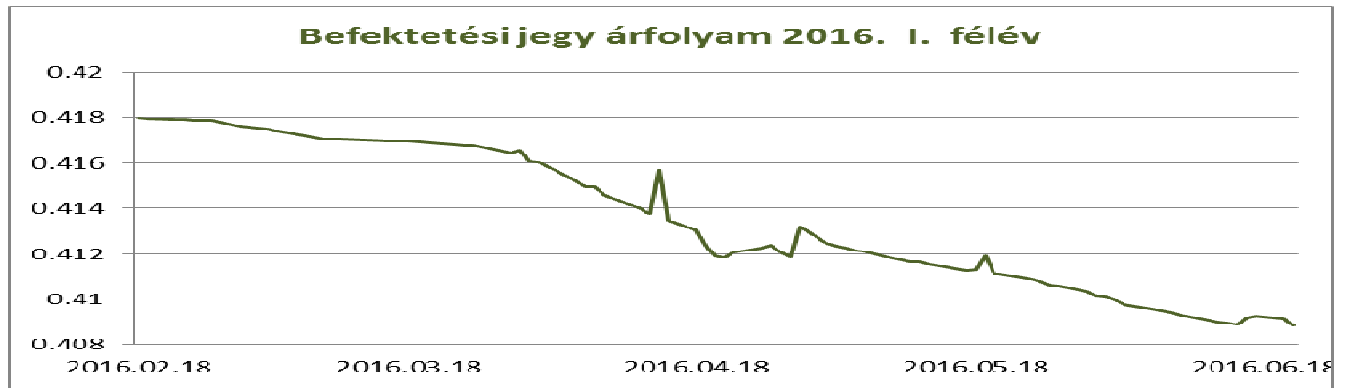
Buda-Cash brókerház Zrt f.a. forint összeg követelés: 78 085 638.-Ft.

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			-	

**Nettó eszközérték, árfolyam alakulása 2016. I. félévében, „A” sorozatú Befektetési jegy tekintetében**





Budapest, 2016. 08 30.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.