

Első Magyar Daytrade Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

ÉVES JELENTÉS 2015.

Befektetési Alap megnevezése:	Első Magyar Daytrade Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap
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.

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

Vezető forgalmazó: **NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.**
Székhelye: 1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.
Céggjegyzékszám: 01-10-041371

Forgalmazó: **Raiffeisen Bank Zrt.**
Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6
Céggjegyzékszám: 01-10-041042

Forgalmazó: **Concorde Értékpapír Zrt.**
Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Céggjegyzékszám: 01-10-043521

Letétkezelő: **Erste Bank Hungary Zrt.**
Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Cégjegyzékszám: 01-10-041054

Könyvvizsgáló: **HK Adócontrol Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft.**
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 termékpalalettát 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 ismételten 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.

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 tőkájükre 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, 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.

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

Megnevezés		2014		2015	
		Euró	mo%	Euró	mo%
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek	2 642	0,52	320	0,14
2.1	Alapkezelői díj	1 609	0,32		
2.2	Letétkezelői díj	546	0,11	231	0,10
2.3	Bizományosi díj				
2.4	Forgalmazói díj	452	0,09	5	0,00
2.5	Közzétételi költség				
2.6	Reklám költség				
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel	35	0,01	84	0,04
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.				
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	968	0,19	3 981	1,75
Kötelezettségek összesen		3 610	0,71	4 301	1,90
II. ESZKÖZÖK					
1.	Folyószámla, készpénz	542 654	106,59	230 909	101,77
2.	Egyéb követelés	341	0,07	283	0,12
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	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				
4.5.1	Tőzsdére bevezetett				
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek				
4.5.3	Tőzsdén kívüli				
4.6	Kárpótlási jegy				

5.	Származékos ügyletek	-30 270	-5,95		
5.1	Tőzsdei határidős ügyletek				
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek	-30 270	-5,95		
5.2.1	MAR 15 EMINI S&P 500	-24 535	-4,82		
5.2.2	MAR 15 EURO CUR UNIT	-5 735	-1,13		
6.	Aktív időbeli elhatárolások				
Eszközök összesen		512 725	100,71	231 192	101,90
SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték		509 115	100	226 891	100
Kibocsátott befektetési jegy összesen		1 503 035 db		1 492 175 db	
Egy befektetési jegyre jutó eszközérték		0,338725		0,152054	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Az Alapkezelő Igazgatósága a 2014.07.27. napján kelt, 2014.07.25/1. számú 2014.11.13. napján kelt 2014.11.13/1 számú határozatával módosított határozatban elhatározta az **Eagle Eye Absolute Return Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap** beolvasó alap **2015.01.16.** napján történő **beolvasását az Első Magyar Daytrade Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alapba.**

darab	2014	2015
Nyitó	1 085 772	1 503 035
Tárgyévi eladás (2015 év: Eagle Eye Bef. jegyek beolvasásával együtt)	815 357	425 372
Tárgyévi visszaváltás	-398 094	-436 232
Záró	1 503 035	1 492 175

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 2016.02.18-án helyreállt.

III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Ft/db	2014	2015
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,338725	0,152054

IV. A befektetési alap összetétele

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.

	2014	A saját tőke %-ában	2015	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	-30 270	-5,95		
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	509 115	100	226 891	100

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésből származó jövedelem

Euró

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	86	0
Diszkont kincstárjegyek		
Befektetési jegyek		
Részvények után kapott osztalékok		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok	86	
Árfolyamnyereség és árfolyamvesztés:	19 172	893
Diszkont kincstárjegyek		
Befektetési jegyek		
Részvények		
Devizaeszköz, követelés-kötelezettség	19 172	893
Határidős ügyletek nyeresége és vesztesége	30 450	334 405
Tőzsdei határidős ügyletek	30 450	334 405
MINDÖSSZESEN	49 708	335 298

b) Egyéb bevétel nem került kimutatásra

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díja

e) Egyéb díjak, és adók

Euro

Megnevezés	2014		2015	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	19 361	22,0	6 632	16,7
Letétkezelői díj	2 147	2,4	1 137	2,9
Forgalmazói díj	5 379	6,1	2 834	7,2
Külf. befektetési szolgáltató				
Megbízási díj, jutalék	46 844	53,2	24 604	62,1
Bef.szolgáltatáshoz kapcs. sikerdíj				

Hirdetési, közzétételi költség				
Marketing költség	7 690	8,7		
Számviteli szolgáltatások	1 628	1,8	1 571	4,0
Programbérlet				
Egyéb anyagjellegű szolg.	491	0,6	492	1,2
Bankköltség	2 123	2,4	907	2,3
Különféle egyéb költségek	2 400	2,7	1 424	3,6
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	88 063	100	39 603	100
NAV különadó	0	0,0	141	65,9
Felügyeleti díj	136	100	73	34,1
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	136	100	214	100

f) Nettó jövedelem

Az 1. számú melléklet, Éves beszámoló Eredménykimutatás részében (tárgyévi eredmény).

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap nem fizet hozamot, a működés során képződő tőkenövekményt – mely kamatból és árfolyamnyereségből tevődhet össze – folyamatosan újra befekteti. Az egyszeri hozam, illetve tőkekifizetés helyett az Alapkezelő folyamatos napi értéken történő visszavásárlási kötelezettséget vállal, amivel garantálja, hogy a befektetők jegyeik részleges vagy teljes visszaváltásával nyereségükhöz tetszőleges időpontban hozzájussanak és azt, mint árfolyamnyereséget realizálhassák.

h) A tőkeszámla változásai

	Euro	
	2014	2015
Saját tőke	509 115	226 891
Indulótőke	1 503 035	1 492 175
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 901 129	1 928 407
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-398 094	-436 232
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-993 920	-1 265 284
Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékülönbözete	-394 894	-445 112
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	227 962	306 628
Értékelési különbszet tartaléka	-25 398	197
Előző év(ek) eredménye	-698 692	-801 590
Üzleti év eredménye	-102 898	-325 407

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

Az Alap év végén értékpapír állománnyal nem rendelkezett. Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírra, valamint óvadéki repóba adott vagy repóba vett értékpapírok miatt fennálló kötelezettsége és követelése nincs az Alapnak.

j) Minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire

Egyéb befolyásoló változás nem volt. Az Alapnak nincs hiteltartozása, óvadékba adott vagy óvadékba vett eszköze sincs.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évről

Az Alapkezelő 2015.05.14. napjától a felfüggesztés ideje alatt nem állapítja meg és teszi közzé a befektetési alap nettó eszközértékét, mivel az MNB kiegészítette a folyamatos forgalmazás felfüggesztésére vonatkozó határozatát, tekintettel arra, hogy az MNB megítélése szerint az alap nettó eszközértéke nem állapítható meg.

Az MNB a Kbtv. 114 § (1) bekezdés a) pontjában foglalt okokra is tekintettel döntött.

A Forgalmazás helyreállítása, egyidejűleg a nettó eszközérték kiszámítása 2016.02.18-én megtörtént.

NEÉ dátum	saját tőke	egy jegyre jutó nettó eszközérték	Éves hozam
2013.12.30	468 792.61	0.43176	7,79
2014.12.30	510 583.17	0.339701	-20,92
2015.05.13	230 963.40	0.154783	-64,47

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét.

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.

A felvehető pozíciók köre magába foglalhatja még a magyar és nemzetközi azonnali és határidős részvény-, kötvény, áru- és devizapiacokat. Az Alap elsődleges célpiacát olyan – külföldi kibocsátású – index kontraktusok, részvények, ETF-ek, CFD, ETC, devizapárok valamint opciók jelentik, amelyek a legnagyobb forgalmú nemzetközi tőzsdék elektronikus piacain kiemelkedő forgalommal, likviditással rendelkeznek, azaz amelyekre nézve a hatékony tőkepiac feltételei leginkább teljesülnek.

Az Alap célja, hogy piaci szituációtól függetlenül jelentős hozamot biztosítson, megvalósítsa az abszolút hozam koncepcióját. Ezért az Alap előtt nyitva áll a short pozíciók nyitásának lehetősége, az árfolyamcsökkenésen való nyereség elérése.

Jelentési időszakban nyilvántartott hó végi nyitott pozíciók kimutatása:

Partner	Eszköz	Lejárat	Kontr. szám	Kontr. meret	hivatalos Záró árfolyam az adott értéknapon	Poz. Ertek az alap devizanemében	Dátum
Penson Financial Services INC.	EURO CUR UNIT MAR 15	2015.03.16	2	125000	1.13	-18 362.39	2015.01.30
-	-	-	-	-	-	-	2015.02.27
-	-	-	-	-	-	-	2015.03.31
-	-	-	-	-	-	-	2015.04.30
-	-	-	-	-	-	-	2015.05.29
-	-	-	-	-	-	-	2015.06.30
-	-	-	-	-	-	-	2015.07.31
-	-	-	-	-	-	-	2015.08.31
-	-	-	-	-	-	-	2015.09.30
-	-	-	-	-	-	-	2015.10.30
-	-	-	-	-	-	-	2015.11.30
-	-	-	-	-	-	-	2015.12.30

Nyitott pozíciók összértéke a Nettó eszközértékhez viszonyítva, minden olyan napon kimutatva amikor a Befektetési Alap nyitott pozícióval rendelkezett:

SZORZÓ 1				
CFD, FUTURES, összesített értéke				
Dátum	a termék devizanemében	az alap devizanemében	NEÉ	nyitott pozíció * szorzó/NAV
2015.01.05	\$298 676.00	249 851.26 €	518 043.55	0.4823
2015.01.06	\$298 025.00	250 276.79 €	518 169.32	0.4830
2015.01.07	\$296 425.00	250 062.23 €	517 715.63	0.4830
2015.01.08	\$911 250.00	773 357.45 €	515 821.83	1.4993
2015.01.09	\$296 200.00	250 632.92 €	518 973.08	0.4829
2015.01.12	\$296 175.00	250 717.10 €	519 684.32	0.4824
2015.01.13	\$294 275.00	249 197.10 €	519 525.63	0.4797
2015.01.14	\$294 550.00	250 807.23 €	520 099.91	0.4822
2015.01.15	\$290 550.00	248 523.60 €	670 398.57	0.3707
2015.01.16	\$289 750.00	249 250.32 €	579 759.70	0.4299
2015.01.19	\$289 750.00	249 465.46 €	575 275.00	0.4336
2015.01.20	\$288 850.00	248 902.66 €	574 593.01	0.4332
2015.01.21	\$289 925.00	250 565.05 €	574 436.87	0.4362
2015.01.22	\$284 575.00	244 820.72 €	568 936.55	0.4303
2015.01.23	\$281 275.00	250 356.43 €	572 925.27	0.4370
2015.01.26	\$281 800.00	250 469.80 €	573 237.89	0.4369
2015.01.27	\$284 500.00	251 373.10 €	444 857.76	0.5651
2015.01.28	\$282 850.00	248 925.81 €	420 324.58	0.5922
2015.01.29	\$282 925.00	250 023.16 €	421 054.62	0.5938
2015.01.30	\$282 400.00	249 604.81 €	420 646.41	0.5934
2015.02.02	\$283 750.00	249 956.35 €	421 026.54	0.5937
2015.08.24	170 980.00 ₺	50 704.23 €	227 885.94	0.2225
2015.09.16	169 250.00 ₺	49 814.22 €	228 153.53	0.2183
2015.09.17	689 531.00 ₺	201 732.02 €	226 535.95	0.8905

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapok vezető forgalmazói feladatait a Buda-Cash Zrt. látta el. A Magyar Nemzeti Bank 2014. február 24-én meghozott végzésével azonnali hatállyal felfüggesztette, 2015. március 4-én pedig visszavonta a Buda-Cash Zrt. tevékenységi engedélyét, és kezdeményezte a Buda-Cash Zrt. felszámolását. A Fővárosi Törvényszék 2015. március 5-én elrendelte a Buda-Cash Zrt. felszámolását és kijelölte felszámolóknak a Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft-t.

A Buda-Cash Zrt „f.a.”, mint vezető forgalmazó a tevékenységi engedélyének felfüggesztésére való tekintettel nem tudta a továbbiakban ellátni az Alapok forgalmazásával kapcsolatos feladatokat sem, így az Alapok befektetési jegyeinek értékesítése és visszaváltása a vezető forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem volt végezhető. 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 (Engedélyezési eljárás), 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. A fenti eseményekről a Társaság rendkívüli tájékoztatások útján értesítette a befektetőket.

Új Vezető Forgalmazó

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). Az új vezető forgalmazói szerződés megkötése és a forgalmazó személyében bekövetkezett változás miatt szükségessé vált az Alapok kezelési szabályzatának módosítása is.

Az NH Capital Kft. 2015. őszén részesedést szerzett az alapkezelőben, amelyről az alapkezelő a 2014. évi XVI. törvény (1) bekezdés c) pontja alapján tájékoztatást tett közzé. A befektetési jegyek forgalmazásának helyreállítása 2016. februárjában megtörtént.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

2015. évbe a vezető jegybankok folytatták a gazdaság élénkítésére irányuló monetáris politikát. A vezető jegybankok által alkalmazott, globálisan szétterjedő laza monetáris politika fenntartásával összefüggő bizonytalanság azonban jelentős kockázatokat rejt. A Fed elsőként lépett a lazítás mérséklésének irányába, de egyelőre ezzel nem okozott jelentősebb zavarokat az értékpapírcsoporthoz. Az alacsonyabb likviditású piacokon hathat leginkább globális hozamok hirtelen megemelkedésének veszélye.

Magyar viszonylatban, a Jegybanki alapkamat a 2015 folyamán a 2,10%-os kezdőértékről egészen 1,35%-ig süllyedt. A kamatcsökkentések alapvetően támogatták a befektetési alapokba való tőkeáramlást, súlyuk azonban átrendeződött, alapvetően az alacsonyabb hozamkörnyezet miatt a kisebb kockázatú pénzügyi alapok súlya csökkent és a nagyobb kockázatot vállaló alapok súlya nőtt. Befektetési állományok nagyságát idehaza több tényező befolyásolja, mint például a lakásépítések beindulása, államháztartás finanszírozásának alakulása, államilag támogatott megtakarítási formák változása.

Nemzetközi hangulat változását pedig idén a FED kamatemelése, ECB monetáris politikája és gazdasági térségének növekedési üteme, brit népszavazás, iszlám állam elleni fellépés és a nyersanyagárak további alakulása határozza meg.

A szuverén államadósság mértéke az Unió egyes tagállamai esetében továbbra is rendkívül magas, ezért adósságválság kiújulásának veszélye jelentős maradt. A gazdasági növekedés üteme az euró zónában elmaradt az előzetesen várttól, gyakorlatilag alig van. Inflációs nyomás egyáltalán nincs, a jegybanknak inkább a defláció veszélyével kell megküzdenie. Az euró zónában változatlanul gyenge a hitelezés. Az EKB eszközei hozzájárulhatnak a hitelezés élénküléséhez, ugyanakkor ehhez a monetáris politika összehangolása is szükséges.

Magyarországon a reálgazdaság élénkülése tovább folytatódott. A beruházási aktivitás bővült, a növekedés szerkezeti összetételében egyre hangsúlyosabbá válik a belföldi kereslet. A beruházási aktivitást elsősorban az uniós források beáramlása és ezek meggyorsított lehívása támogatja.

A várhatóan tartósan fennmaradó alacsony kockázatmentes kamatkörnyezetben a magasabb kockázatvállalás és az abszolút hozamú és aktív alapkezelési stratégiák alkalmazása továbbra is eredményes lehet.

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.

-

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;

b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;

c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.

-

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.

-

Budapest, 2016. április 28.



Access Befektetési Alapkezelő Zrt.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.

Melléklet:

1. Az Első Magyar Daytrade Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap 2015. évi Éves Beszámolója