

HFT Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

ÉVES JELENTÉS 2015.

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

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

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

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.

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 ismételten 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 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 kitétségeinek mértékét. Ezen lehetőséggel az Alapkezelő indokolt piaci helyzetekben – szigorú kockázatkezelési szabályokat betartva – élni is kíván. Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitétsége 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 kamatozatot, osztalékot 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	2014		2015	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I.	<u>KÖTELEZETTSÉGEK</u>				
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek	55 542	19,78	380	0,39
2.1	Alapkezelői díj	200	0,07	200	0,20
2.2	Letétkezelői díj	150	0,05	150	0,15
2.3	Bizományosi díj				
2.4	Forgalmazói díj	43	0,02		0,00
2.5	Közzétételi költség				
2.6	Reklám költség				
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel	33	0,01	30	0,03
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	55 116	19,63		0,00
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	153	0,05	578	0,59
	Kötelezettségek összesen	55 695	19,84	958	0,98
II.	<u>ESZKÖZÖK</u>				
1.	Folyószámla, készpénz	79 733	28,40	98 917	100,98
2.	Egyéb követelés	14 974	5,33		
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Értékpapírok	194 163	69,16		
4.1	Állampapírok	194 163	69,16		
4.1.1	Kötvények				
4.1.2	Kincstárjegyek	194 163	69,16		
4.1.2.1	D150121	24 019	8,56		
4.1.2.2	D150401	67 145	23,92		
4.1.2.3	D150527	31 723	11,30		
4.1.2.4	D150722	71 276	25,39		
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	47 566	16,94		
5.1	Tőzsdői határidős ügyletek	47 566	16,94		
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek				
6.	Aktív időbeli elhatárolások				
Eszközök összesen		336 436	119,84	98 917	100,98
SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték		280 741	100,00	97 959	100,00
Kibocsátott befektetési jegy összesen		340 000 ezer db		232 754 ezer db	
Egy befektetési jegyre jutó eszközérték		0,825709		0,420868	

Illikvid sorozat

	Megnevezés	2014		2015	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I.	<u>KÖTELEZETTSÉGEK</u>				
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek			3	0,00
2.1	Alapkezelői díj				
2.2	Letétkezelői díj				
2.3	Bizományosi díj				
2.4	Forgalmazói díj				
2.5	Közzétételi költség				
2.6	Reklám költség				
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel			3	0,00
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.				
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások				
	Kötelezettségek összesen			3	0,00
II.	<u>ESZKÖZÖK</u>				
1.	Folyószámla, készpénz				
2.	Egyéb követelés			78 086	100,00
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				
4.1.2.1	D150121				
4.1.2.2	D150401				
4.1.2.3	D150527				
4.1.2.4	D150722				
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				
5.1	Tőzsdei határidős ügyletek				
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek				
6.	Aktív időbeli elhatárolások				
Eszközök összesen				78 086	100,00
SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték				78 082	100,00
Kibocsátott befektetési jegy összesen				185 143	ezer db
Egy befektetési jegyre jutó eszközérték				0,421741	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Likvid sorozat

darab	2014	2015
Nyitó		340 000 000
Tárgyévi eladás	499 500 000	77 897 393
Tárgyévi visszaváltás	-159 500 000	0
Illikvid elkülönítés	0	-185 143 076
Záró	340 000 000	417 897 393

Illikvid sorozat

darab	2014	2015
Nyitó		
Tárgyévi eladás		
Tárgyévi visszaváltás		
Illikvid elkülönítés		185 143 076
Záró		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	2014	2015
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,825709	0,420868

Illikvid sorozat

Ft/db	2014	2015
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték		0,421741

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

	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	194 163	69,16		
Határidős (származtatott) ügyletek piaci értéke	47 566	16,94		
Lekötött betét				
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	280 741	100	97 959	100

Illikvid sorozat

	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				
Lekötött betét				

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban
a) Befektetésből származó jövedelem
Likvid sorozat

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	1 268	0
Diszkont kincstárjegyek	764	
Kötvény		
Befektetési jegyek		
Részvények után kapott osztalékok		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok	504	
Árfolyamnyereség és árfolyamveszteség:	41 488	40 937
Diszkont kincstárjegyek		117
Kötvény		
Befektetési jegyek		
Részvények	41 488	40 820
Devizaeszköz, követelés-kötelezettség		
Határidős ügyletek nyeresége és vesztesége:	101 408	199 501
Tőzsdei határidős ügyletek	236 369	199 501
MINDÖSSZESEN	144 164	240 438

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 árfolyamveszteség:	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 alapnak csak befektetésekből származó bevétele van, egyéb bevétel nincs.

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

ezer Ft

Megnevezés	2014		2015	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	2 225	6,8	2 400	22,6
Letétkezelői díj	565	1,7	602	5,7
Forgalmazói díj	363	1,1	377	3,6
Megbízási díj, jutalék	29 089	89,1	6 889	64,9
Hirdetési, közzétételi költség				
Marketing költség				
Számviteli szolgáltatások				
Könyvvizsgálat	254	0,8	254	2,4
Programbérlet				
Bankköltség	35	0,1	40	0,4
Különféle egyéb költségek	129	0,4	52	0,5
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	32 660	100	10 614	100
NAV különadó	0	0,0	95	67,4
Felügyeleti díj	45	100	46	32,6
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	45	100	141	100

Illikvid sorozat

ezer Ft

Megnevezés	2014		2015	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj				
Letétkezelői díj				
Forgalmazói díj				
Megbízási díj, jutalék				
Hirdetési, közzétételi költség				
Marketing költség				
Számviteli szolgáltatások				
Könyvvizsgálat				
Programbérlet				
Bankköltség				
Különféle egyéb költségek				
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0	0	0	0
NAV különadó			2	66,7
Felügyeleti díj			1	33,3
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0	0	3	100

f) Nettó jövedelem

A Jelentés 1. számú melléklet, Éves beszámoló Eredménykimutatás Tárgyévi eredménye részében.

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 tőkefizetés 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
Likvid sorozat

	ezer Ft	
	2014	2015
Saját tőke	280 741	97 959
Indulótőke	340 000	232 754
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	499 500	417 897
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-159 500	-185 143
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-59 259	-134 795
Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékülönözete	-79 666	-59 540
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	48 023	107 057
Értékelési különözet tartaléka	47 667	
Elözó év(ek) eredménye		-75 283
Üzleti év eredménye	-75 283	-107 029

Illikvid sorozat

	ezer Ft	
	2014	2015
Saját tőke		78 083
Indulótőke		185 143
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		185 143
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-107 060
Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékülönözete		-107 057
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete		
Értékelési különözet tartaléka		
Elözó év(ek) eredménye		
Üzleti év eredménye		-3

i) A befektetések értékönvekedése, illetve értékcsökkenése

Az Alap a mérleg fordulónapján értékpapír állománnyal nem rendelkezett.

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

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

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 2016.02.22-én megtörtént.

NEÉ dátum	saját tőke (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték	Éves hozam
2014.12.31	275 831 220	0.811268	*
2015.05.13	180 588 140	0.432135	-56,54

*A Befektetési Alap nyilvántartásba vételi dátuma: 2014.01.23

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

A származtatott ügyletek alkalmazásának célja a befektetési célok megvalósítása. A származtatott ügyletek alkalmazása a nettó kitettség növelésével arányosan az alap befektetési kockázatát növeli. A befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályait a 78/2014. (III. 14.) számú kormányrendelet, illetve a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvény tartalmazza.

Hó végi nyitott állomány:

Partner	Eszkoz	Kontr.szam	Kontr.meret	Záró ár	Poz. Ertek Nettóeszközérték az alap devizanemében	Dátum
Equilor Befektetési Zrt.	EU STOCKS 50 CFD	32	1	3 600.69	73 592.91	2015.07.31
Equilor Befektetési Zrt.	GBPJPY FX	60 000	1	193.54	13 605.31	2015.07.31
Equilor Befektetési Zrt.	US SPX500	10	1	2 103.84	- 22 372.99	2015.07.31
Equilor Befektetési Zrt.	EU STOCKS 50 CFD	3	1	3 269.63	- 9 085.62	2015.08.31
Equilor Befektetési Zrt.	UK 100	7	1	6 222.05	- 127 441.78	2015.08.31
Equilor Befektetési Zrt.	US SPX500	5	1	1 972.18	6 765.83	2015.08.31
Equilor Befektetési Zrt.	US TECH. 100 NAS	28	1	4 274.58	155 203.18	2015.08.31
Equilor Befektetési Zrt.	EURJPY FOREX	200 000	1	133.99	- 57 469.37	2015.09.30
Equilor Befektetési Zrt.	US SPX500	4	1	1 920.03	- 48 518.42	2015.09.30
Equilor Befektetési Zrt.	XAGUSD FX	5 000	1	14.53	67 601.54	2015.09.30
Equilor Befektetési Zrt.	UK 100	21	1	6,361.0900	125 493.69	2015.10.30
Equilor Befektetési Zrt.	US TECH. 100 NAS	4	1	4,648.8310	- 47 073.59	2015.10.30
Equilor Befektetési Zrt.	US 30 WALL STREET	4	1	17,663.5400	72 576.80	2015.10.30
Equilor Befektetési Zrt.	XAUEUR FX	160	1	1,037.7750	- 305 291.46	2015.10.30

Nyitott pozíciók hó végi aktuális értéke a Nettó eszközértékhez viszonyítva

Dátum	SZORZÓ 1		szorzó 0.25		NAV	nyitott pozíció * szorzó/NAV
	CFD, FUTURES, összesített értéke		Határidős DEVIZA ügylet			
	a termék devizanemében	az alap devizanemében	a termék devizanemében	az alap devizanemében		
2015.01.30	0	0	0	0	287 578 144	0.0009
			1 056 126	1 056 126		
2015.07.31	21 038	5 945 970	0	0	179 077 990	0.2690
	115 220	35 615 654	11 612 100	26 416 366		
2015.08.31	129 548	36 369 306	0	0	179 616 757	0.3246
	43 554	18 857 140	0	0		
	9 810	3 085 147	0	0		
2015.09.30	7 680	2 143 104	72 664	20 276 889	178 856 590	0.1273
	0	0	26 798 000	62 192 798		
	0	0	0	0		
2015.10.30	89 249	25 121 809	0	0	180 588 140	0.5296
	133 583	57 665 109	0	0		
	0	0	166 044	51 435 450		

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. novemeber 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 értékpapírpiacokon. 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.

Mellékletek:

1. HFT Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap 2015. évi Éves Beszámoló

