

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

a HFT Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap 2016. évi Éves beszámolójához

A HFT Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap 2016. december 31-i mérleg szerinti

Saját tőkéje (nettó eszközértéke)	123 360 ezer Ft
Befektetési jegyek darabszáma	465 153 947 db
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke	0,265202 Ft

Az Alap tőkenövekménye 2016. év végén -341.794 ezer Ft, az induló tőke értékének -74,48 %-a. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték az A sorozat esetében 0,371818 Ft/db érték, az IL sorozat esetében pedig 0,103954 Ft/db érték..

A Letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték az A sorozat esetében 104 501 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,373202 Ft. Az IL sorozat esetében a Letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték 78 023 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,421422 Ft. Az eltérés az elhatárolt költségek pontosításából és Buda-Cash Brókerház Zrt. 'fa'-val szemben fennálló követelés értékvesztéséből 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.
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 Hitel Bank Zrt.**
Székhelye: 1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.
Cégjegyzékszám: 01-10-041371

HFT SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2016. évi Éves beszámolóhoz

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.)

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 elhatározta, hogy az illikviddé vált eszközöknek az Alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül elkülönítésre kerülnek.

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 értékesíthetőek:

Illikvid eszköz megnevezése	Eszköz összértéke	Értékvesztés	Eszköz aránya az Alap nettó eszközértékéhez viszonyítva
Buda-Cash pénz	78 085 638	58 772 422	15,65%

Az elkülönítés végrehajtása érdekében az Alap kezelési szabályzata is módosításra kerül.

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

Megnevezés	ISIN azonosító	Nettó eszközérték	Nettó eszközérték (%)	Forgalomképesség
„A” sorozat	HU0000716295	104 113 024	84,4	általános szabályok szerint
„IL” sorozat	HU0000716287	19 247 096	15,6	nem forgalomképes

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

A Kbftv. 128. § (3) bekezdés alapján a Társaság megállapította, hogy az illikvidnek minősített eszközöket a nettó eszközérték-számítás során az Alap egyéb eszközeitől elkülönítetten kell nyilvántartani.

Az elkülönítés végrehajtásáig a , HU0000713219 ISIN azonosítójú befektetési jegy sorozat folyamatos forgalmazása a Kbftv. 128. § (8) bekezdés alapján is felfüggesztésre került.

Befektetési Politika:

Az alap célja olyan befektetést kínálni, amely lehetőséget nyújt az ügyfeleknek arra, hogy a világ illetve az európai részvénytőzsdék 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 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.

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 törekuszenek. 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 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 tárgyévet 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 könyveiben 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.
- 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 133.302 ezer Ft-os** összegének összetétele a következő:

A **pénzeszközök** év végi záró állománya 104.230 ezer Ft, melyből a letétkezelő által vezetett bankszámlán 89.097 ezer Ft volt, a 15.133 ezer Ft a SAXO banknál lévő betétszámla egyenlege.

A **követelések** 78.086 ezer Ft-os értéke a Buda-Cash Brókerház Zrt. által vezetett ügyfélszámla követelés összege, amely után 58.772 ezer Ft értékvesztés került elszámolásra.

Értékpapírok: az Alap tulajdonában lévő külföldi részvények év végi piaci értéke 9.660 ezer Ft, értékelési különbözet nem számolt el. Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírja, valamint óvadéki repóba adott vagy repóba vett értékpapírok miatt fennálló kötelezettsége és követelése nincs az Alapnak.

Az értékpapírok év végi állománya és értékelési különbözete

ezer Ft

Értékpapír	Névérték	Deviza	Deviza összeg	Beszerzési érték(Ft)	Elszámolt értékelési-különbözet (Ft)	Mérleg fordulónapi piaci érték (Ft)	mo% Saját tőkére
APPENINN NYRT	42 000	HUF	9 600 000	9 600 000	0	9 600 000	7,83%
Részvények	42 000			9 600 000	0	9 600 000	7,83%
MINDÖSSZESEN	42 000			9 600 000	0	9 600 000	7,83%

Aktív időbeli elhatárolás elszámolására nem került sor.

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

A **kötelezettségek** a szállítókkal szemben fennálló tartozások összege (alapkezelői-, letétkezelői-, forgalmazói díjak) 152 ezer Ft, míg a felügyeleti díj 7 ezer Ft, NAV különadó 29 ezer Ft, a forgalmazói díj 90ezer Ft, és az egyéb kötelezettség pedig 26 ezer Ft.

Passzív időbeli elhatárolásként 1.374 ezer Ft került kimutatásra a tárgyév terhelő könyvvizsgálati díj, alapkezelői díj, forgalmazói díjak és informatikai költségek fedezetére.

Az Alap **saját tőkéjének** mérleg szerinti záró értéke 126.360 ezer Ft, mely az **induló tőke** (a befektetési jegyek darabszáma) 26,52 %-a.

Befektetési jegyek forgalma

	darab	Tőkeváltozás	Árfolyamérték
Jegyzés	417 897 393	-59 540 669	358 356 724

HFT SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2016. évi Éves beszámolóhoz

Tárgyévi eladás	83 759 121	-48 760 121	34 999 000
Tárgyévi visszaváltás	-36 502 567	21 502 567	-15 000 000
Záró	465 153 947	-86 798 223	378 355 724

A **tőkeváltozás** (tőkenövekmény) -341.794 ezer Ft, melyből

- A befektetési jegy forgalmazásából származó tőkenövekmény év végi egyenlege -86.799 ezer Ft.
- az előző évek felhalmozott eredménye -182.315 ezer Ft veszteség volt, míg a tárgyévi gazdálkodás során további 64.364 ezer Ft veszteség keletkezett.

3. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 64.364 ezer Ft veszteség. A pénzügyi műveletek 4.897 ezer Ft-os nyereségét és a 324 ezer Ft egyéb bevételt, 10.666 ezer Ft működési költség és 58.772 ezer Ft értékvesztés, 49 ezer Ft felügyeleti díj, valamint 96 ezer Ft NAV különadó terhelte.

A pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	435	0
Diszkont kincstárjegyek	363	
Kötvény		
Befektetési jegyek		
Részvények után kapott osztalékok		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok	72	
Árfolyamnyereség és árfolyamvesztés:	2 711	720
Diszkont kincstárjegyek		
Kötvény		
Befektetési jegyek		65
Részvények	2 711	655
Devizaeszköz, követelés-kötelezettség		
Határidős ügyletek nyeresége és vesztesége:	2 819	348
Tőzsdei határidős ügyletek	2 819	348
MINDÖSSZESEN	5 965	1 068

A működési költségek összetétele

ezer Ft

Megnevezés	2015		2016	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	2 400	22,6	5 400	50,63
Letétkezelői díj	602	5,7	1300	12,19

HFT SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2016. évi Éves beszámolóhoz

Forgalmazói díj	377	3,6	943	8,84
Megbízási díj, jutalék	6 889	64,9	1 941	18,20
Hirdetési, közzétételi költség				
Marketing költség				
Számviteli szolgáltatások				
Könyvvizsgálat	254	2,4	254	2,38
Programbérlet				
Bankköltség	40	0,4	68	0,63
Különféle egyéb költségek	52	0,5	761	7,13
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	10 614	100	10 667	100,00
NAV különadó	97	67,4	96	0,16
Felügyeleti díj	47	32,6	49	0,08
Értékvesztés			58 722	99,76
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	144	100	58 917	100,00

4. Az Alap vagyonának megoszlása (Likviditási jelentés)

	Megnevezés	2014		2015		2016	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I.	KÖTELEZETTSÉGEK						
1.	Hitelállomány						
2.	Egyéb kötelezettségek	55 542	19,78	383	0,22	152	0,12
2.1	Alapkezelői díj	200	0,07	200	0,11		
2.2	Letétkezelői díj	150	0,05	150	0,09		
2.3	Bizományosi díj						
2.4	Forgalmazói díj	43	0,02		0	91	0,07
2.5	Közzétételi költség						
2.6	Reklám költség						
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel	33	0,01	33	0,02		
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	55 116	19,63		0	61	0,05
3.	Céltartalékok						
4.	Passzív időbeli elhatárolások	153	0,05	578	0,33	1374	1,11
	Kötelezettségek összesen	55 695	19,84	961	0,55	1526	1,24
II.	ESZKÖZÖK						
1.	Folyószámla, készpénz	79 733	28,4	98 917	56,19	104 230	84,49
2.	Egyéb követelés	14 974	5,33	78 086	44,36	19 312	15,65
3.	Lekötött bankbetét						
3.1	Max. 3 hó lekötésű						
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű						
4.	Értékpapírok	194 163	69,16			9 660	7,83
4.1	Állampapírok	194 163	69,16				
4.1.1	Kötvények						
4.1.2	Kincstárjegyek	194 163	69,16				
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						

HFT SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2016. évi Éves beszámolóhoz

4.2.3	Tőzsdén kívüli						
4.3	Részvények					9 660	7,83
4.3.1	Tőzsdére bevezetett					9 660	7,83
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	Tőzsdei határidős ügyletek	47 566	16,94			-8316	-6,74
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek						
6.	Aktív időbeli elhatárolások						
	Eszközök összesen	336 436	119,84	177 003	100,55	124 886	101,24
	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	280 741	100	176 041	100	123 360	100,00
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	340 000 ezer db		417 897 ezer db		465 154 ezer db	
	Egy befektetési jegyre jutó eszközérték	0,825709		0,421254		0,265202	

Budapest, 2017. április 28.



ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.