

2016

FÉLÉVES JELENTÉS

Befektetési Alap megnevezése:	ACCESS Alternative Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap
Kibocsátás időpontja:	2008.05.19
Nyilvántartásba vételi szám:	1111-278
ISIN kód: 2016.02.12 keletkeztetés	HU0000706437 2016.02.12-én törlés A Sorozat: HU0000716279 ILLIKVID sorozat: HU0000716261
NEÉ számítás típusa:	T+2 napra számolt
Az alap devizaneme:	HUF
Az Alap típusa:	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír származtatott ügyletekbe fektető alap
Az Alap futamideje:	a bejegyzéstől határozatlan ideig terjed

A befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált alap.

<u>Alapkezelő:</u>	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

<u>Letétkezelő:</u>	Erste Bank Hungary Zrt.
Székhelye:	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Cégjegyzékszám:	01-10-041054

<u>Vezető Forgalmazó:</u>	NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.
Székhelye:	1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.
Cégjegyzékszám:	01-10-041371

<u>Könyvvizsgáló:</u>	Gold Bridge 95' Könyvvizsgáló és Pénzügyi Tanácsadó Kft.
Székhelye:	1024 Budapest, Lövőház u. 24.
MKVK tagsági szám:	000142
Könyvvizsgáló neve:	Lukácsi Margit (kamarai eng. szám: 003569)

Az Alap korábbi alapkezelője a Bridge Wealth Management Zrt. A Bridge Wealth Management Zrt. és az Access Befektetési Alapkezelő Zrt. között 2009. december 08-án az Alap átadására vonatkozóan átadási szerződés jött létre.

Az Alap korábbi neve Access - BWM Hedge Fund Követő Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap, azt megelőzően ACCESS – BWM Meggyőzően kockázatos Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap. A kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetemény alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma: Az alapkezelő 1/2013.04.12. számú vezérigazgatói határozat.

PSZÁF határozat száma: H-KE-III-438/2013. 2013. június 26.

A közzététel napja: 2013. július 1.

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 Alternative 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 illikviddé 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	HU0000716279
„IL” sorozat	HU0000716261

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, vezette 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, hogy piaci szituációtól függetlenül a kockázatmentes hozamszintet jelentősen felülmúló hozamot biztosítson, megvalósítsa az abszolút hozam (Absolute Return) koncepcióját. Az Alap az átlagosnál lényegesen magasabb kockázatot felvállalva, rövid- és középtávú pozíciókat vesz fel a lehető legszélesebb spektrumú piacokon. Ez magában foglalja a nemzetközi részvény, határidős és devizapiacokat. Az Alap elsődleges befektetési célpontjait határidős devizapiacokon kereskedett devizapárok és olyan – külföldi és hazai kibocsátású – kollektív befektetési értékpapírok, részvények, ETF, CFD, ETC stb. pénzügyi eszközök jelentik, amelyek a legnagyobb forgalmú nemzetközi tőzsdék piacain elérhetőek.

Az Alap származtatott alapként mind az adott pozícióban felvehető maximális tőkeáttétel, mind a short pozíciók nyitásának lehetőségével élni kíván. Az Alap befektetési döntései nagymértékben az árfolyamelemzésen alapuló technikai elemzésre és kvantitatív módszerekre, valamint fundamentális elemzési módszerekre épülnek, teret hagyva a portfólió menedzser 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 származtatott pozícióinak a jogszabályi előírások szerint meghatározott nettó kitétsége nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének kétszeresét.

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:

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.

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:	36 302 263	100.78%	8 566 394	142 378 093	133.27%	
banki egyenlegek, számla pénz	8 883 964	24.66%	8 566 394	2 554 203	2.39%	
HUF folyószámla	8 883 964	24.66%	8 566 394	2 554 203	2.39%	
Átruházható értékpapírok:	0	0.00%	0	139 823 890	130.88%	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	134 865 390	126.24%	
Diszkontkincstárjegy	0	0.00%	0	134 865 390	126.24%	
Részvények	0	0.00%	0	4 958 500	4.64%	
Belföldi részvények	0	0.00%	0	4 958 500	4.64%	
Külföldi részvények	0	0.00%	0	0	0.00%	
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	0	0	0.00%	
Belföldi Befektetési jegy	0	0.00%	0	0	0.00%	
egyéb eszközök	27 418 299	76.12%	0	0	0.00%	
származtatott termékek (kezelési szabályzat szerinti értékelése)	0	0.00%	0	0	0.00%	
egyéb követelés Buda-Cash F.A. (HUF)	27 418 299	76.12%	0	0	0.00%	
Kötelezettségek összesen:	-281 905	-0.78%	-697 550	-35 545 917	-33.27%	
Költségek:	-281 905	-0.78%	-697 550	-438 271	-0.41%	
Egyéb kötelezettségek:	0	0.00%	0	-35 107 646	-32.86%	
Nettó eszközérték	36 020 358			106 832 176		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.609612			0.408422		

Illikvid sorozat

	Hivatalos Nettó eszközérték		Időszak záró állománya	
	2016.02.22 HUF	A saját tőke %	2016.06.30 HUF	A saját tőke %
eszközök összesen:	14 479 871	54.23%	26 705 389	0.00%
banki egyenlegek, számla pénz	0	0.00%	0	0.00%
HUF folyószámla	0	0.00%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok:	0	0.00%	0	0.00%

egyéb eszközök	14 479 871	54.23%	26 705 389	23.35%
egyéb követelés Buda-Cash F.A. (HUF)	365 000	1.37%	365 000	0.32%
egyéb követelés Buda-Cash F.A. (EUR)	7 345 111	27.51%	7 345 111	6.42%
egyéb követelés Buda-Cash F.A. (USD)	6 769 760	25.35%	6 769 760	5.92%
egyéb követelés Buda-Cash F.A. külföldi befektetési jegy	12 225 518	45.79%	12 225 518	10.69%
Kötelezettségek összesen:	-3 590	-0.01%	-11 118	-0.01%
Költségek:	-3 590	-0.01%	-11 118	-0.01%
Felügyeleti Díj	-931	0.00%	-3 603	0.00%
NAV/MNB Különadó	-2 659	-0.01%	-7 515	-0.01%
Nettó eszközérték	26 701 799		26 694 271	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.582933		0.582769	

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 engedélyt az MNB Felügyelet a 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

59 087 324 darab HU0000706437 ISIN kódú befektetési jegy **törlésre** került, **keletkeztetve** lett
13 281 371 darab HU0000716279 ISIN kódú „A” sorozatú befektetési jegy és
45 805 953 darab HU0000716261 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,	13 281 371
Tárgy időszak eladás	214 833 155
Tárgy időszak visszaváltás	36 626 129
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	191 488 397

Illikvid sorozat

	Darab
2016.02.12-én keletkeztetett mennyiség	45 805 953
Tárgy időszak keletkeztetés	0

Tárgy időszak törlés	0
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	45 805 953

III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Likvid sorozat

Dátum	Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték
2016.02.22 (T nap: 2016.02.18)	0,582933
2016.03.31 (T nap: 2016.03.29)	0,564188
2016.04.29 (T nap: 2016.04.27)	0,558174
2016.05.31 (T nap: 2016.05.27)	0,557722
2016.06.30 (T nap: 2016.06.28)	0,557904

Illikvid sorozat

Dátum	Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték
2016.02.22 (T nap: 2016.02.18)	0,571088
2016.03.31 (T nap: 2016.03.29)	0,582885
2016.04.29 (T nap: 2016.04.27)	0,582843
2016.05.31 (T nap: 2016.05.27)	0,582807
2016.06.30 (T nap: 2016.06.28)	0,582769

IV. A befektetési alap összetétele

Az Alap elsődleges befektetési célpontjait határidős devizapiacokon kereskedett devizapárok és olyan – külföldi és hazai kibocsátású – kollektív befektetési értékpapírok, részvények, ETF, CFD, ETC stb. pénzügyi eszközök jelentik, amelyek a legnagyobb forgalmú nemzetközi tőzsdék piacain elérhetőek.

Az Alap származtatott alapként mind az adott pozícióban felvehető maximális tőkeáttétel, mind a short pozíciók nyitásának lehetőségével élni kíván. Az Alap befektetési döntései nagymértékben az árfolyamelemzésen alapuló technikai elemzésre és kvantitatív módszerekre, valamint fundamentális elemzési módszerekre épülnek, teret hagyva a portfólió menedzser intuitív döntéseinek is.

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-82/2016 számú határozat, kelte: 2016.01.29.

Likvid sorozat

Instrumentum megnevezése	ISIN	darab	számított értéke az alap devizanemében	Nettó eszközérték %
--------------------------	------	-------	--	---------------------

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

D160706	HU0000520978	4 000	39 992 160	37.43%
D160720	HU0000521109	4 000	39 978 520	37.42%
D160907	HU0000521034	2 000	19 965 340	18.69%
D161005	HU0000521000	3 500	34 929 370	32.70%

Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok

-

Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok			-		
APPENINN	HU0000102132	23 500		4 958 500	4.64%
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 kitettségeinek számítását a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitettségét 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 kitettség) 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. pénz összeg követelés:	365.000.- HUF
	24.202.95.-EUR
	25.019,44.-USD

Instrumentum megnevezése	ISIN	darab	számított értéke az alap devizanemében	Nettó eszközérték %
--------------------------	------	-------	--	---------------------

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok

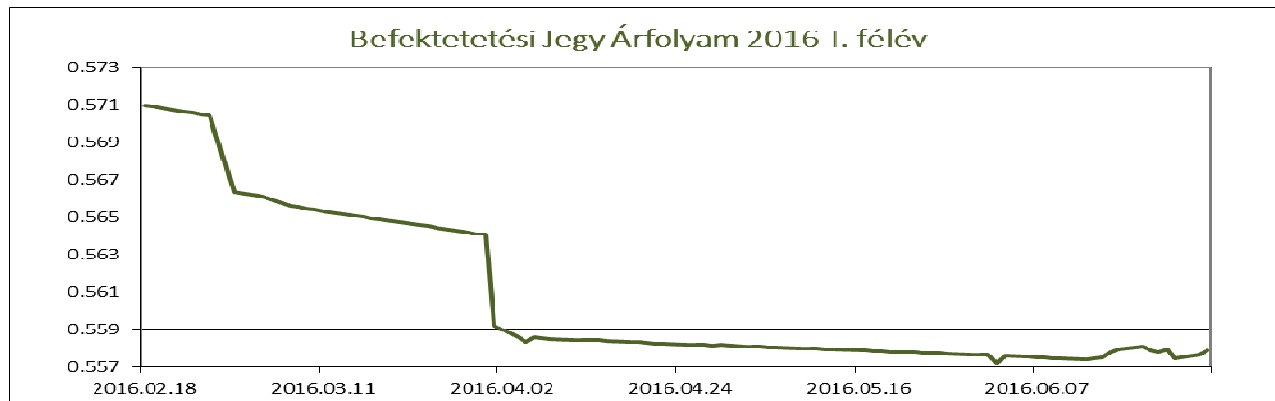
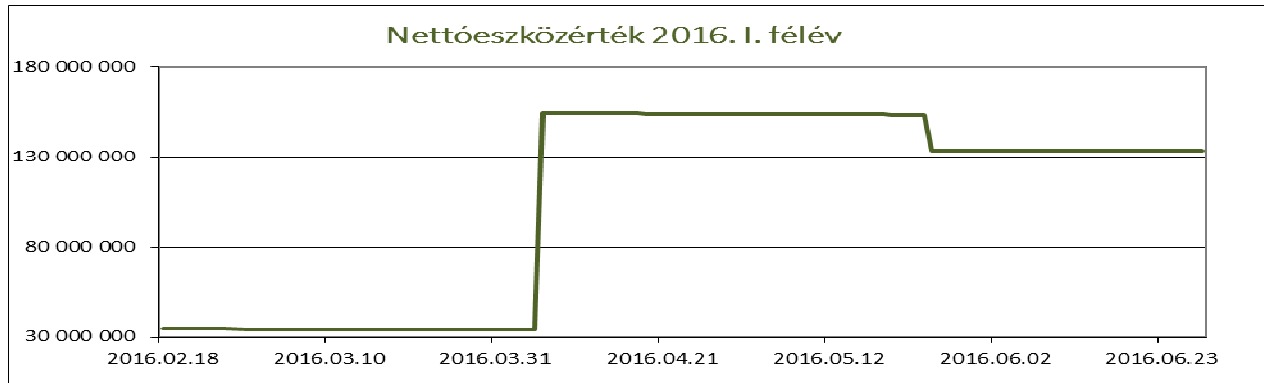
ETFS OIL SECS Z08	JE00B3CG6315	2 000	3 364 835	12.61
GLOBAL X URANIUM ETF	US37954Y8710	600	3 545 680	13.28
POWERSHARES DB3X	US25154P1883	1 300	5 315 003	19.91

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.