

2016

FÉLÉVES JELENTÉS

Befektetési Alap megnevezése: **Access Commodity Selection Nyíltvégű Befektetési Alap**
2015.01.22 névváltozás, régi név: Access Mentor Selection Nyíltvégű Befektetési Alap

Kibocsátás időpontja: 2012.10.29.
Nyilvántartásba vételi szám: 1111-341
ISIN kód: HU0000711817
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 Hitel Bank Zrt.**
Székhelye: 1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.
Cégjegyzékszám: 01-10-041371

Könyvvizsgáló: **HK Adócontroll Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft.**
Székhelye: 6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10.
Cégjegyzékszám: 03-09-109816
MKVK nyilvántartási száma: 002125 Dr. Hegedűs Mihály (kamarai eng. száma: 006219)

Az **Access Mentor Selection Nyíltvégű Befektetési Alap** az **Access World Gold Trend Befektetési Alap** átalakításával jött létre 2012. október 29-i induló forgalmazási nappal.

Az Alapkezelő vezérigazgatójának 5/2012. (04.05.) számú vezérigazgatói határozata döntött az alap nevének, befektetési politikájának, devizanemének megváltoztatásáról.

Az Alapkezelő vezérigazgatójának 2014.11.25/1. számú vezérigazgatói határozata döntött az alap nevének megváltoztatásáról. Az alap elnevezésének változás 2015.01.22-től hatályos.

Az Alap abszolút hozamú stratégiát követ, ezért a teljesítmény bemutatásához benchmark index nem kerül meghatározásra.

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.

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).

A befektetési jegyek forgalmazása 2016.02.05-én helyreállt.

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

Befektetési Politika

Az alap célja olyan befektetést kínálni, amely lehetőséget nyújt a befektetőknek arra, hogy a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacok növekedéséből egy hatékonyan kialakított és dinamikusan kezelt portfólión keresztül részesedjenek. 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 magasabb kockázatot felvállalva, rövid- és középtávú pozíciókat vesz fel a lehető legszélesebb befektetési lehetőségek közül válogatva. Az Alap elsődleges befektetési célpontjai olyan – külföldi és hazai kibocsátású – kötvények, részvények, befektetési alapok befektetési jegyei, ETF-ek, amelyek megfelelő likviditással rendelkeznek. Időszakonként jellemző lehet az egyes iparágak (pl: arany, nemesfémipar, nyersanyagok) vagy egyes befektetési régiókba fektető befektetési alapok jelentős felülsúlyozása a portfólión belül, de az Alapkezelő nem kíván 20%-ot meghaladó mértékben egy befektetési alapba fektetni.

Az Alap által vásárolni kívánt pénzügyi eszközök piaci elsősorban Magyarország, az Egyesült Államok, Kanada és Európa legjelentősebb piaci, így forintban, dollárban vagy euróban lettek kibocsátva. Ezen eszközök mögöttes termékei lehetnek más devizában is (euró, jen, angol font, svájci frank stb.). A likvid eszközök szerepüknek megfelelően elsősorban forintban denomináltak, ezek köre a rövid lejáratú állampapírokból, betétekből, készpénzből, azonnal visszaváltható befektetési alapok jegyeiből és egyéb pénzügyi eszközökből tevődik össze. Az Alap a külföldi fizetőeszközben fennálló pozíciójának megfelelően a devizaárfolyamok változásából eredő kockázatának csökkentése érdekében fedezeti jelleggel határidős illetve opciós devizaügyleteket köthet. Az Alapkezelő, az Alap befektetési céljának elérése érdekében aktív befektetési politikát alkalmaz.

Az Alap jelentése 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:

| | 2015.12.31 | A saját tőke | 2015.06.30 | A saját tőke % |
|--|-------------------|---------------|--------------------|----------------|
| | HUF | % | HUF | |
| eszközök összesen: | 40 334 706 | 103.55% | 226 849 774 | 106.58% |
| banki egyenlegek, számla pénz | 18 220 834 | 46.78% | 55 016 252 | 25.85% |
| HUF folyószámla | 10 985 958 | 28.20% | 2 891 258 | 1.36% |
| EUR folyószámla | 7 234 876 | 18.57% | 52 124 994 | 24.49% |
| Átruházható értékpapírok: | 22 109 589 | 56.76% | 171 461 399 | 80.55% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0.00% | 154 784 335 | 72.72% |

| | | | | |
|---|-------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Diszkontkincstárjegy | 0 | 0.00% | 154 784 335 | 72.72% |
| Kollektív befektetési értékpapírok | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Külföldi Befektetési jegyek | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Részvények | 22 109 589 | 56.76% | 16 677 064 | 7.84% |
| Külföldi részvények | 22 109 589 | 56.76% | 16 677 064 | 7.84% |
| egyéb eszközök | 4 283 | 0.01% | 372 123 | 0.17% |
| egyéb követelés | 0 | 0.00% | 367 840 | 0.17% |
| egyéb követelés Buda-Cash F.A. (HUF) | 4 283 | 0.00% | 4 283 | 0.00% |
| Kötelezettségek összesen: | -1 383 297 | -3.55% | -13 996 467 | -6.58% |
| Költségek (halmozott): | -1 383 297 | -3.55% | -13 563 782 | -6.37% |
| Egyéb kötelezettségek: | 0 | 0.00% | -432 685 | -0.20% |
| Nettó eszközérték | 38 951 409 | | 212 853 307 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | 0.510275 | | 0.584774 | |

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 a 2015. február 24. napján meghozott, N-JÉ-III-11/2015. számú végzésével, azonnali hatállyal felfüggesztette. A befektetési jegyek forgalmazása 2016.02.05-én helyreállt, az Access Befektetési Alapkezelő Zrt 2015.11.02-től Vezető forgalmazói Szerződést kötött az NHB Növekedési Hitelbank Zrt-vel.

Forgalomba hozott, eladott, a tárgyidőszak lezárásakor forgalomba lévő befektetési jegyek száma

| | Darab |
|---|--------------------|
| A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma | 76 334 175 |
| Tárgy időszak eladás | 372 562 927 |
| Tárgy időszak visszaváltás | 84 904 676 |
| A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma | 363 992 426 |

III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

| Dátum | Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték |
|--------------------------------|---|
| 2016.01.29 (T nap: 2016.01.27) | 0.516646 |
| 2016.02.29 (T nap: 2016.02.25) | 0.549410 |
| 2016.03.31 (T nap: 2016.03.29) | 0.554884 |
| 2016.04.29 (T nap: 2016.04.27) | 0.579980 |
| 2016.05.31 (T nap: 2016.05.27) | 0.578333 |
| 2016.06.30 (T nap: 2016.06.28) | 0.584774 |

IV. A befektetési alap összetétele

Az Alap által vásárolni kívánt pénzügyi eszközök piaci elsősorban Magyarország, az Egyesült Államok, Kanada és Európa legjelentősebb piaci, így forintban, dollárban vagy euróban lettek kibocsátva. Ezen eszközök mögöttes termékei lehetnek más devizában is (euró, jen, angol font, svájci frank stb.). A likvid eszközök szerepüknek megfelelően elsősorban forintban denomináltak, ezek köre a rövid lejáratú állampapírokból, betétekből, készpénzből, azonnal visszaváltható befektetési alapok jegyeiből és egyéb pénzügyi eszközökből tevődik össze. Az Alap a külföldi fizetőeszközben fennálló pozíciójának megfelelően a devizaárfolyamok változásából eredő kockázatának csökkentése érdekében fedezeti jelleggel határidős illetve opciós devizaügyleteket köthet. Az Alapkezelő, az Alap befektetési céljának elérése érdekében aktív befektetési politikát alkalmaz.

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-79/2016 számú határozat, kelte: 2016.01.28.

Az alap értékpapír állománya fordulónapon:

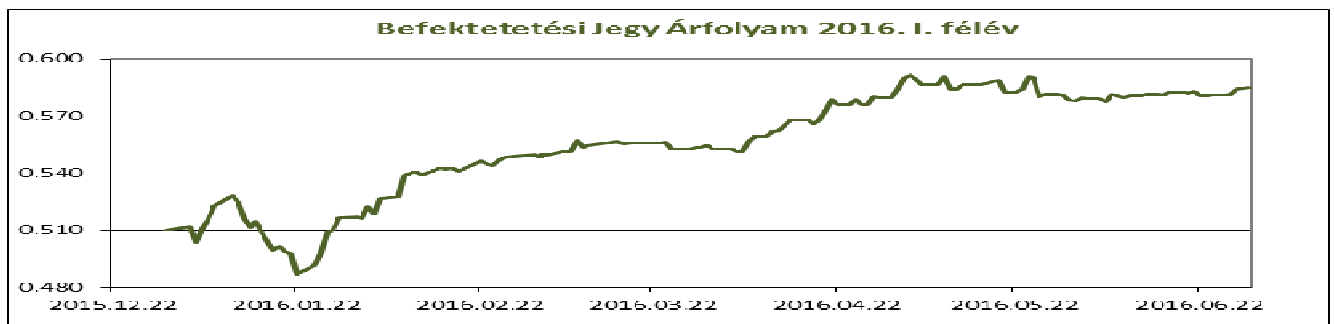
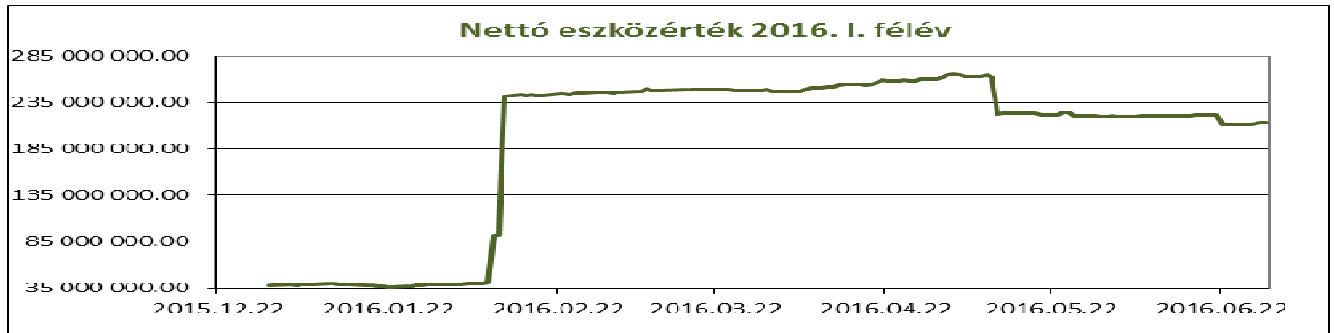
| Instrumentum megnevezése | ISIN | darab | számított értéke az alap devizanemében | Nettó eszközérték % |
|---|--------------|--------|--|---------------------|
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | | | | |
| D160810 | HU0000521083 | 6 000 | 59 937 000 | 0.28 |
| D160824 | HU0000521067 | 3 500 | 34 951 315 | 0.16 |
| D160907 | HU0000521034 | 6 000 | 58 896 020 | 0.28 |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | | | | |
| ATAC RESOURCES LTD | CA0464911068 | 20 000 | 3 624 728 | 0.02 |
| PURE GOLD MINING | CA74624E1007 | 35 000 | 5 569 704 | 0.03 |
| SILVER STANDARD RESOURCES INC. | CA82823L1067 | 2 775 | 7 482 632 | 0.04 |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | | | - | |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | | | - | |
| egyéb átruházható értékpapírok | | | - | |

| Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke* | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer |
|---|-----------------------|----------------|
| Tényleges | 100% | 100% |
| Maximális | 2000% | 2000% |

*Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitétségének számítását a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitétségét 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 kitétség) 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 tájékoztatói időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő az Alap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttételt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

Nettó eszközérték, árfolyam alakulása 2016. I. félévében



Budapest, 2016. 08.30

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.