

2016

FÉLÉVES JELENTÉS

Befektetési Alap megnevezése:	ACCESS Global Selection Nyíltvégű Befektetési Alap
Kibocsátás időpontja:	2002.10.02
Nyilvántartásba vételi szám:	1111-122
ISIN kód:	HU0000702311
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.

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

<u>Letétkezelő:</u>	Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.
Székhelye:	1095 Budapest, Lehner Ödön fasor 9.
Cégjegyzékszám:	01-10-041043

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

Az Alap korábbi nevei: *Access Global Balanced Nyíltvégű Befektetés Alap*; *Access Vegyes Nyíltvégű Befektetés Alap*; *Access Vegyes Nyíltvégű Befektetés Alap*; *Első Magyar Takarékszövetkezeti Nyíltvégű Befektetés Alap*.

A kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként): Az alapkezelő 13/2012. (11.05.) számú vezérigazgatói határozat.

PSZÁF határozat száma: H-KE-III-288/2013. 2013 május 21.

A közzététel napja: 2013. május 30.

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 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.

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, vezetője 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 dinamikusán kezelt portfólión keresztül részesedjenek. Az Alap az állampapírok hozamát meghaladó teljesítmény és jelentős tőkenövekedés elérését tűzte ki célul. Az alap az iparági ciklusokat, trendeket figyelembe véve a globális befektetési piacon kíván allokálni az egyes iparágak pénzügyi eszközei között, a különböző befektetési régiók dinamikusan súlyozásával. Az Alap kiemelkedő hozam érdekében magas kockázatvállalás mellett hosszabb időtávra kínál befektetési lehetőséget. Az Alap az állampapírok hozamát meghaladó teljesítmény elérését tűzte ki célul.

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.: energia, gépjárműgyártás, nemesfémipar) vagy egyes befektetési régiók (pl.: BRIC, Japán, India, USA) jelentős felülsúlyozása a portfólión belül. Az Alap 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 piacai, így forintban, dollárban vagy euróban lettek kibocsátva. Ezen eszközök mögöttes termékei lehetnek más devizában is (euró, jen, angol font, kanadai dollár 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.

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:

	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya	
	2015.12.31 HUF	A saját tőke %	2016.06.30 HUF	A saját tőke %
eszközök összesen:	39 553 715	101.95%	105 808 256	100.72%
banki egyenlegek, számla pénz	12 286 893	31.67%	24 620 461	23.44%
HUF folyószámla	11 378 860	29.33%	5 899 301	5.62%
EUR folyószámla	908 033	2.34%	18 721 160	17.82%
Átruházható értékpapírok:	27 237 473	70.21%	81 158 371	77.25%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	39 930 680	38.01%
Diszkontkincstárjegy	0	0.00%	39 930 680	38.01%
Részvények	0	0.00%	0	0.00%

Kollektív befektetési értékpapírok	27 237 473	70.21%	41 227 691	39.24%
Külföldi Befektetési jegy	27 237 473	70.21%	41 227 691	39.24%
egyéb eszközök	29 349	0.08%	29 424	0.03%
egyéb követelés	69	0.00%	144	0.00%
egyéb követelés Buda-Cash F.A. (HUF)	29 280	0.00%	29 280	0.03%
Kötelezettségek összesen:	-757 032	-1.95%	-755 423	-0.72%
Költségek:	-757 032	-1.95%	-755 423	-0.72%
Egyéb kötelezettségek:	0	0.00%	0	0.00%
Nettó eszközérték	38 796 683		105 052 833	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.57038		1.452004	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

	Darab
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	24 705 289
Tárgy időszak eladás	147 308 022
Tárgy időszak visszaváltás	99 663 072
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	72 350 239

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 tevékenységi engedélyét 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 befektetési jegyek forgalmazása 2016.02.05-én helyreállt.

III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Dátum	Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték
2016.01.29 (T nap: 2016.01.27)	1,472682
2016.02.29 (T nap: 2016.02.26)	1,421243
2016.03.31 (T nap: 2016.03.29)	1,434916
2016.04.29 (T nap: 2016.04.27)	1,472632
2016.05.31 (T nap: 2016.05.27)	1,448100
2016.06.30 (T nap: 2016.06.28)	1,452004

IV. A befektetési alap összetétele

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.: energia, gépjárműgyártás, nemesfémipar) vagy egyes befektetési régiók (pl.: BRIC, Japán, India, USA) jelentős felülsúlyozása a portfólión belül. Az Alap 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, kanadai dollár svájci frank stb.).

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-85/2016 számú határozat, kelte: 2016.01.28.

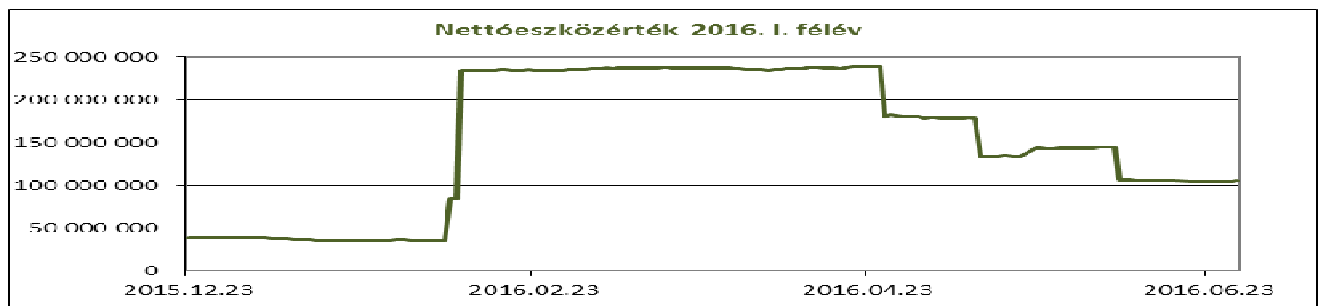
Az alap értékpapír állománya fordulónapon:

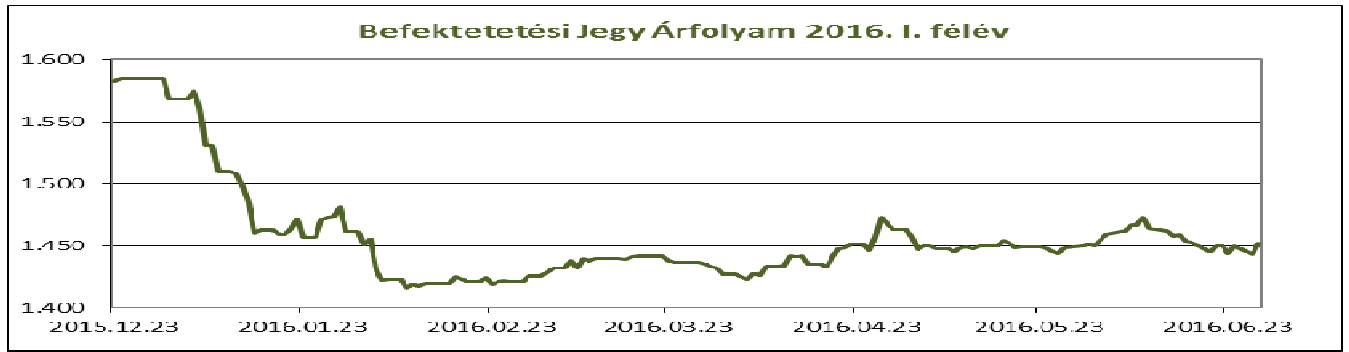
Instrumentum megnevezése	ISIN	darab	számított értéke az alap devizanemében	Nettó eszközérték %
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
D160907	HU0000521034	4 000	39 930 680	38.01%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok				
ETFS Commodity Securities DZ06/UN.WEAT	DE000AOKRJ93	32 000	7 857 400	7.48%
ETFS Commodity Securities ZT06/UN.NGAS	GB00B15KY104	500 000	7 031 255	6.69%
ETFS OIL SECS Z08	JE00B3CG6315	5 000	7 581 243	7.22%
GLOBAL X URANIUM ETF	US37954Y8710	3 500	13 781 260	13.12%
POWERSHARES DB3X	US25154P1883	1 300	4 976 533	4.74%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok			-	
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok			-	
egyéb átruházható értékpapírok			-	

Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	100,00%	100,00%
Maximális	2000%	2000%

*Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitettségének 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, tőkeáttételt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

Nettóeszközérték, árfolyam alakulása 2016. I. félévében





Budapest, 2016. 08.30

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.