

I. FÉLÉVES JELENTÉS

2015.

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
<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
Vezető forgalmazó:	Buda-Cash Brókerház Zrt. f.a. és fiókhálózata
Székhelye:	1118 Budapest, Ménesi út 22.
Cégjegyzékszám:	01-10-043344
<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, Lövház 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*; *Első Magyar Takarékszövetkezeti Nyíltvégű Befektetés Alap*.

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

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 **magas** hozam érdekében **magas** kockázatvállalás mellett **hosszabb** időtávra kínál befektetési lehetőséget. 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 Access Befektetési Alapkezelő Zrt. az általa kezelt valamennyi befektetési alap folyamatos forgalmazását a Kbtv. 114. § (1) bekezdés b) pont alapján 2015.02.24-től felfüggeszti.

A felfüggesztés oka, hogy 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.

Az Alap Fél éves jelentése a 2014. Évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült,

I. Vagyronkimutatás, IV. A befektetési alap összetétele

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	
	T nap: 2014.12.30 HUF	A saját tőke %	T nap: 2015.06.30 HUF	A saját tőke %
eszközök összesen:	43 622 352	101.13%	44 723 685	101.80%
banki egyenlegek, számla pénz	21 541 361	49.94%	31 453 596	71.60%
HUF folyószámla	2 222 418	5.15%	12 671 863	28.84%
EUR folyószámla	19 318 943	44.79%	18 781 733	42.75%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	12 075 871	27.99%	0	0.00%
Diszkontkincstárjegy	12 075 871	27.99%	0	0.00%
Részvények	0	0.00%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	9 872 985	22.89%	13 240 510	30.14%
Külföldi Befektetési jegy	9 872 985	22.89%	13 240 510	30.14%
egyéb eszközök	132 135	0.31%	29 579	0.07%
egyéb követelés	132 135	0.31%	299	0.00%
egyéb követelés Buda-Cash F.A. (HUF)	0	0.00%	29 280	0.07%
Kötelezettségek összesen:	-486 279	-1.13%	-791 894	-1.80%
Költségek:	-486 279	-1.13%	-791 894	-1.80%
Egyéb kötelezettségek:	0	0.00%	0	0.00%
Nettó eszközérték	43 136 073		43 931 791	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.735847		1.778234	

A befektetési alap részletes eszköz összetétele 2015.06.30-án

Az alap értékpapír állománya fordulónapon:

Értékpapír megnevezése	ISIN kód	Darabszám / névérték	számított értéke az alap devizanemében	NEÉ százalékában
ETFS OIL SECS Z08	JE00B3CG6315	2 000	3 691 513	8,40
GLOBAL X URANIUM	US37950E2752	1 500	3 910 433	8,90
POWERSHARES DB3X	US25154P1883	1 300	5 638 564	12,83

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

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

A Forgalmazás 2015.02.24-e óta felfüggesztés alatt.

	Darab
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	24 850 155
Tárgyévi eladás	44 173
Tárgyévi visszaváltás	189 039
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	24 705 289

III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Ft/db	T nap: 2015.06.30
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,821904

V. A Befektetési Alap eszközeinek alakulása tárgyidőszakban

Kezelési költségek, Letétkezelői díjak, Egyéb díjak, adók,

Megnevezés	Pénzügyileg teljesített tárgyidőszakban
Alapkezelői díj	0.-Ft.
Sikerdíj	0.-Ft.
Letétkezelői díj	43 089.-Ft.
Forgalmazói díj	36 546.-Ft.
Felügyeleti díj	6 000.-Ft.
Bankköltség, számlavezetési díj, utalási költség	3 752.-Ft.
Egyéb díj (külön adó, Keler)	49 088.-Ft.

Befektetésekből származó jövedelem

osztalékok	9.93.- EUR
Diszkont kincstárjegyek	118 509.-Ft.
Bankkamat és egyéb kapott kamatok	1 618.-Ft.
Befektetési jegy eladás nyeresége:	6 100,5.-CAD 5 370.-USD 2 899.-EUR

Az alap részére igénybe vett hitel feltételei

A vonatkozó időszakban ilyen nem volt.

Kifizetett hozamok

Az Alap nem fizet hozamot, a működés során képződő tőkenövekményt – mely kamatból és árfolyamnyereségből tevődhet össze – folyamatosan újra befekteti. Az egyszeri hozam, illetve tőkekifizetés helyett az Alapkezelő folyamatos napi értéken történő visszavásárlási kötelezettséget vállal, amivel garantálja, hogy a befektetők jegyeik részleges vagy teljes visszaváltásával nyereségükhöz tetszőlegesen időpontban hozzájussanak és azt, mint árfolyamnyereséget realizálhassák.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

T nap	T+2 nap (NEÉ napja)	Saját tőke (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Éves hozam
2012.12.28	2013.01.03	27 723 973	1,701772	-1,54
2013.12.30	2014.01.03	40 576 164	1,693437	-0,49
2014.12.30	2015.01.06	43 136 073	1,735847	2,48

VII. Származtatott ügyletek

A Befektetési Alap a tárgyidőszakban nem kötött származtatott ügyletet.

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: „MNB”) 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 felszámolónak a Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft-t. A Buda-Cash Zrt „f.a.”, mint vezető forgalmazó a tevékenységi engedélyének felfüggesztésére való tekintettel nem tudja ellátni az Alapok forgalmazásával kapcsolatos feladatokat sem, így az Alapok befektetési jegyeinek értékesítése és visszaváltása a vezető forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem 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 az MNB-hez kérelmet nyújtott be (Engedélyezési eljárás), amelyet – az új forgalmazóval kötött szerződésére is tekintettel – kiegészített. Az Engedélyezési eljárást az MNB 2015. június 23. napján 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 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.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Globálisan megfigyelhető a jegybankok szerepének növekedése és a nem hagyományos eszközök alkalmazása a monetáris politikai eszköztár újraértelmezésével. A legjelentősebb változás, hogy a Fed várhatóan az éveken át tartó monetáris lazítás után szigorításba kezdhet.

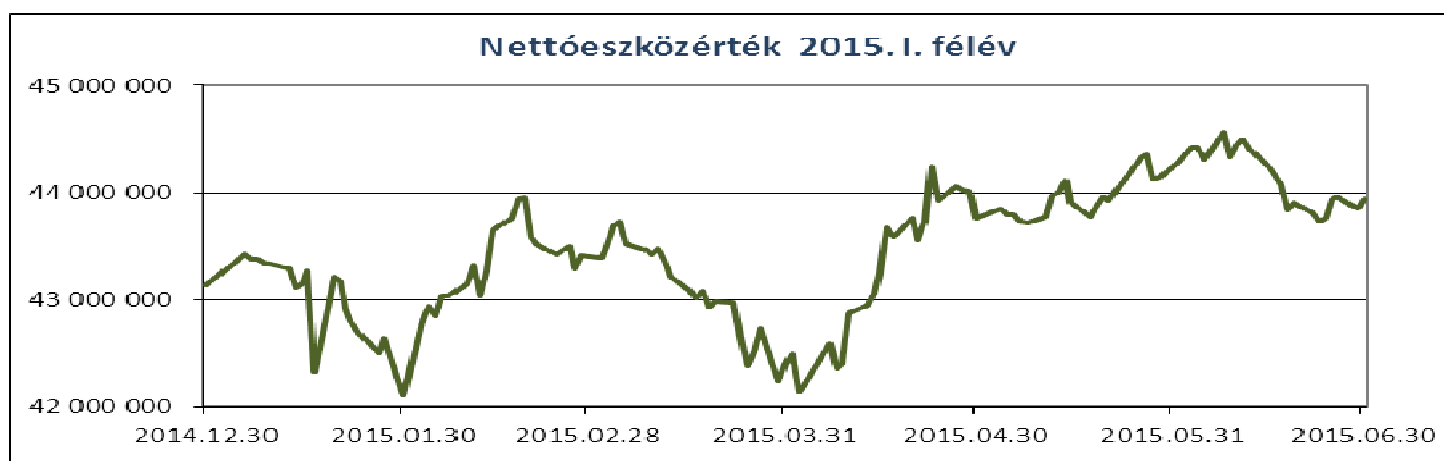
Részben a fentiek következtében a fejlett országok devizáinak piaci volatilitása megnőtt. Japán tovább folytatja erőteljes mennyiségi és minőségi monetáris lazítási politikáját. Az angol jegybank szintén a lazítási ciklus végéhez ért. Az EKB az összetett európai folyamatokra tekintettel azonban az eddiginél még erőteljesebb monetáris lazításba kezdett. Ennek következtében az euró dollárral szembeni árfolyama jelentős mértékben gyengült. Az inflációs várakozások a fentiek ellenére sem fokozódtak.

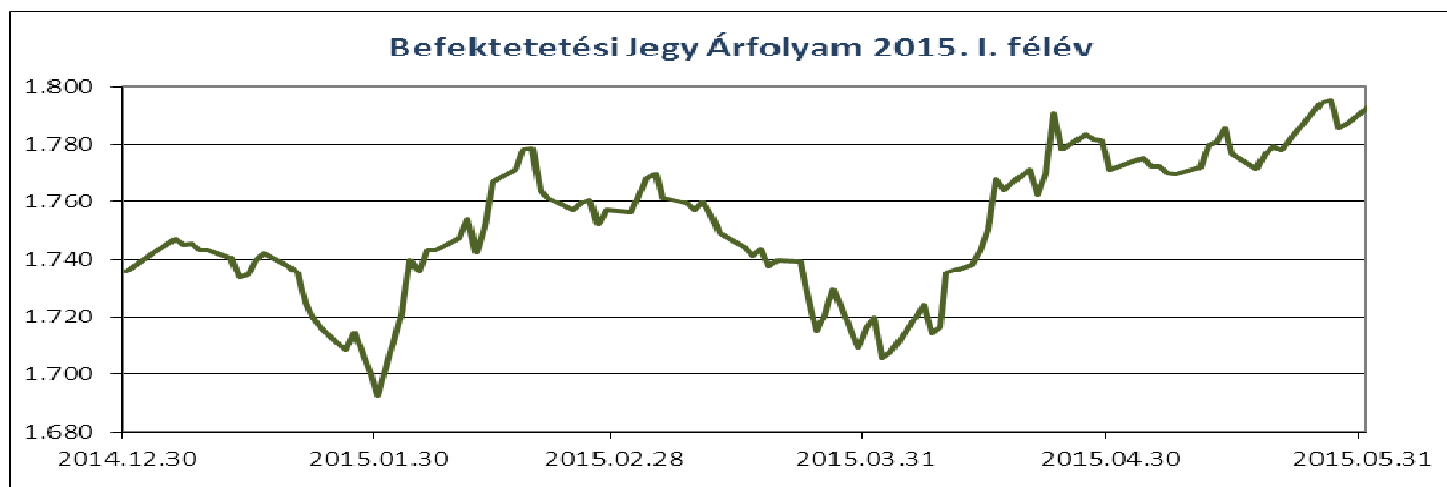
A jegybankok monetáris lazítási politikája, az euró gyengülése, illetve az alacsonyabb kőolajárak erősíthetik az EU gazdasági növekedési kilátásait. Összességében elmondható, hogy az EU bankrendszere ellenállóbbá vált.

Júniusban a Görögországgal kapcsolatos gazdasági és politikai fejlemények miatt megnőtt Görögország euró-övezetből történő távozásának valószínűsége. A görög kiválás negatív hatása lényegesen kisebb, mivel az EU bankrendszerének sokktűrő képessége lényegesen jobb, mint egy évvel ezelőtt.

Az alacsony hozamkörnyezetben növekednek a tőkepiaci és geopolitikai kockázatok. Az orosz gazdaságot különösen kedvezőtlenül érintette a kőolajárak zuhanása. Az orosz–ukrán konfliktus elhúzódása a romló piaci hangulaton keresztül további kockázatot is jelent, tekintettel az orosz és ukrán kitétséggel rendelkező európai bankok kockázataira. A kínai növekedés fenntarthatóságával kapcsolatos kételyek is további kockázatot jelentenek.

Tovább folytatódhat a magyar gazdaság növekedése. A növekedés meghatározó eleme a lakossági fogyasztás, miközben a beruházások dinamikája fokozatosan mérséklődik. Tovább javult Magyarország kockázati megítélése. A magyar szuverén kockázati felárak csökkentek. Ebben fontos szerepet játszott, hogy a forintosítással érdemben csökkent az ország sérülékenysége.





Budapest, 2015. 08. 28.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.