

I. FÉLÉVES JELENTÉS

2015.

Befektetési Alap megnevezése:	Access PP Deposit Nyíltvégű Befektetési Alap
Kibocsátás időpontja:	2000.11.06
Nyilvántartásba vételi szám:	1111-104
ISIN kód:	HU0000701826
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
<u>Letétkezelő:</u>	Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. (2009. márciusától)
Székhelye:	1095 Budapest, Lehner Ödön fasor 9.
Cégjegyzékszám:	01-10-041043
<u>Vezető forgalmazó:</u>	Buda-Cash Brókerház Zrt. „f.a.” és fiókhálózata
Székhelye:	1118 Budapest, Ménesi út 22.
Cégjegyzékszám:	01-10-043344
<u>Könyvvizsgáló:</u>	KÖNYV-PROFIT Könyvvizsgáló Kft
Székhelye:	1067 Budapest, Teréz krt. 33.
MKVK tagsági szám:	000199
Könyvvizsgáló neve:	Csáki Bertalan (kamarai eng. száma: 003083)

2013. február 14-től Access PP Deposit Nyíltvégű Befektetési Alapra változott az Alap elnevezése, melyről a 10/2012. számú vezérigazgatói határozat döntött. A névváltozás mellett az Alap befektetési politikája valamint az ügyfeleket és az alapot terhelő költségek és díjak is változtak.

Harmonizáció típusa: Alap az ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált alap.

Befektetési Politika

Az alap célja olyan befektetést kínálni, amely lehetőséget nyújt az ügyfeleknek arra, hogy rövid távra felszabaduló likvid forrásaitak rugalmasan befektessék, és a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacok növekedéséből egy hatékonyan kialakított és dinamikusan kezelt portfólión keresztül részesedjenek, akár rövid távon is. Az alap a hazai likviditási és pénzügyi alapok hozamát meghaladó teljesítmény

elérését tűzte ki célul. Az Alapkezelő Total Return stratégiát alkalmazva, jellemzően felülsúlyozza a fix hozamú pénzügyi eszközöket, lekötött betéteket a portfólióban, a fennmaradó portfólió hányadot pedig aktívan menedzseli az optimális hozam elérése érdekében. Az Alap elsődleges befektetési célpontjai a lekötött betéteken túl olyan – elsősorban hazai kibocsátású – állampapírok, vállalati kötvények, amelyek megfelelő likviditással rendelkeznek. Az Alapkezelő nem kíván 20%-ot elérő vagy azt meghaladó mértékben más befektetési alapok vagy kollektív pénzügyi eszközök befektetési jegyeibe fektetni. Az alapkezelő hatékony portfólió kialakítási céllal részvényeket is vásárolhat és határidős eladással fedezett részvényügyleteket is köthet.

Az alap által vásárolni kívánt pénzügyi eszközök piaci elsősorban Magyarország, időszakonként az Egyesült Államok 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.). Az alap a külföldi fizetőeszközben fennálló pozíciójának megfelelően a devizaárfolyamok változásából eredő kockázatának csökkentése érdekében, fedezeti jelleggel határidős illetve opciós devizaügyleteket köthet. Az alap a felhalmozott kamatokat, osztalékokat újra befekteti.

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 tevékenységéi engedélyét az MNB Felügyelet a 2015. február 24. napján meghozott, N-JÉ-III-11/2015. számú végzésével, azonnali hatállyal felfüggesztette.

Az Alapkezelő 2015.05.14. napjától a felfüggesztés ideje alatt nem állapítja meg és teszi közzé a befektetési alap nettó eszközértéket, mivel az MNB kiegészítette a folyamatos forgalmazás felfüggesztésére vonatkozó határozatát, tekintettel arra, hogy az MNB megítélése szerint az alap nettó eszközértéke nem állapítható meg. Az MNB a Kbtv. 114 § (1) bekezdés a) pontjában foglalt okokra is tekintettel döntött.

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

I. Vagyongkimutatás, IV. A befektetési alap összetétele

Az Alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és típusomként részletezve, az időszak elején és végén:

	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya (hivatalos nettóeszközérték 2015.05.13)		időszak záró állománya nincs hivatalos nettóeszközérték
	T nap: 2014.12.30 HUF	A saját tőke %	T nap: 2015.05.11 HUF	A saját tőke %	T nap: 2015.06.30 HUF
eszközök összesen:	5 077 191 291	100.37%	4 589 717 349	100.81%	4 497 199 781
banki egyenlegek, számla pénz	554 730 128	10.97%	1 099 664 425	24.15%	1 068 222 618
HUF folyószámla	554 730 128	10.97%	1 099 664 425	24.15%	1 068 222 618
Bankbetét (30 anpos) elhelyezés felhalmozott kamatokkal együtt	2 204 275 526	43.57%	0	0.00%	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	949 049 787	18.76%	0	0.00%	0
Díszkontkincstárjegy	949 049 787	18.76%	0	0.00%	0
Részvények	575 423 313	11.37%	416 320 616	9.14%	359 234 638
Belföldi részvények	497 412 175	9.83%	326 847 125	7.18%	268 984 850
Külföldi részvények	78 011 138	0.00%	89 473 491	1.97%	90 249 788
Kollektív befektetési értékpapírok	372 206 727	7.36%	350 360 697	7.70%	348 079 062
Belföldi Befektetési jegy	372 206 727	7.36%	350 360 697	7.70%	348 079 062
egyéb eszközök	421 505 810	8.33%	2 723 371 611	59.82%	2 721 663 463
származtatott termékek (kezelési szabályzat szerinti értékelése)	-10 196 500	-0.20%	0	0.00%	0
egyéb követelés	270 710	0.01%	458 823	0.01%	893 234
egyéb követelés (f.a. folyószámla, betét)	0	0.00%	2 722 912 788	59.81%	2 720 770 229
egyéb követelés értékpapír eladás	431 431 600	0.00%	0	0.00%	0
Kötelezettségek összesen:	-18 494 596	-0.37%	-36 804 386	-0.81%	-3 777 569
Költségek:	-6 671 318	-0.13%	-6 343 386	-0.14%	-10 886 582
Egyéb kötelezettségek:	-11 823 278	-0.23%	-30 461 000	-0.67%	0
Nettó eszközérték	5 058 696 695		4 552 912 963		-
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.212818		2.162461		-

A befektetési alap részletes eszköz összetétele 2015.05.11-én

Az alap értékpapír állománya (nyitott ügyletek) fordulónapon:

Értékpapír megnevezése	darabszám	számított értéke az alap devizanemében	NEÉ %
ALTERA NYRT. C SOROZAT	8 235	21 205 125	0.47%
DRB BANK TORZS	42 716	0	0.00%
MTELEKOM	5 000	2 095 000	0.05%
NORBI UPDATE LOWCARB NYRT.	127 436	127 436 000	2.80%
OPIMUS	8 500 000	127 500 000	2.80%
PANNERGY	2 500	755 000	0.02%
RABA	1 000	1 220 000	0.03%
Richter	1 000	4 510 000	0.10%
Synergon	413 000	42 126 000	0.93%
ADVENTURE GOLD	723 529	17 078 180	0.38%
SKYHARBOUR RESOURCES	3 000 000	33 720 000	0.74%
WELGREEN PLATINUM	430 108	38 675 311	0.85%

ACCESS ALTERNATIVE	30 485 447	18 512 654	0.41%
ACCESS COMMODITY SELECTION B.JEG	71 134 175	46 264 174	1.02%
ACCESS GLOBAL SELECTION	20 429 174	36 157 942	0.79%
CAPITOL INGATLAN	298 660 514	166 387 356	3.65%
CHRONO SZARM. BEF.JEGY	3 773 617	3 266 326	0.07%
ICASH CONSERVATIVE SZARM. BEF.JE	96 479 154	79 772 245	1.75%

A befektetési alap részletes eszköz összetétele 2015.06.30-án

Az alap értékpapír állománya (nyitott ügyletek) fordulónapon:

Értékpapír megnevezése	darabszám	számított értéke az alap devizanemében
ACCESS ALTERNATIVE	30 485 447	18 584 294
ACCESS COMMODITY SELECTION B.JEG	71 134 175	45 185 566
ACCESS GLOBAL SELECTION	20 429 174	36 346 606
ALTERA NYRT. C SOROZAT	8 235	20 999 250
CAPITOL INGATLAN	298 660 514	165 258 718
CHRONO SZARM. BEF.JEGY	3 773 617	3 258 601
DRB BANK TORZS	42 716	0
ICASH CONSERVATIVE SZARM. BEF.JE	96 479 154	79 445 277
MTELEKOM	5 000	1 975 000
NORBI UPDATE LOWCARB NYRT.	127 436	108 320 600
OPIMUS	8 500 000	93 500 000
PANNERGY	2 500	760 000
RABA	1 000	1 184 000
Richter	1 000	4 250 000
Synergon	413 000	37 996 000
ADVENTURE GOLD	723 529	14 849 420
SKYHARBOUR RESOURCES	3 000 000	34 206 000
WELGREEN PLATINUM	430 108	41 194 368

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

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

A Forgalmazás 2015.02.24-e óta felfüggesztés alatt.

	Darab
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	2 286 088 451
Tárgyévi eladás	162 751 355
Tárgyévi visszaváltás	343 408 883
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	2 105 430 923

III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Ft/db	2015.05.13
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	2,162461

V. A Befektetési Alap eszközeinek, költségeinek alakulása tárgyidőszakban

Kezelési költségek, Letétkezelői díjak, Egyéb díjak, adók,

Megnevezés	Pénzügyileg teljesített tárgyidőszakban
Alapkezelői díj	23 811 874.-Ft.
Sikerdíj	0.-Ft.
Letétkezelői díj	4 598 174.-Ft.
Forgalmazói díj	1 034 639.-Ft.
Felügyeleti díj	575 000.-Ft.
Bankköltség, számlavezetési díj, utalási költség	49 728.-Ft.
Egyéb díj (külön adó, Keler)	1 099 150.-Ft.

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	2 589 185 185	2,124416	3,45
2013.12.30	2014.01.03	5 106 381 840	2,19111	2,36
2014.12.30	2015.01.06	5 058 696 695	2,212818	0,98

VII. Származtatott ügyletek

Határidős eladással fedezett részvények (hedge) ügyletek értékelése:

A határidős eladással fedezett részvény ügyletek során a prompt vételi és a határidős eladási ár közötti árfolyamnyereséget/veszteséget a nettó eszközérték számítás során korrigálni kell a hedge ügylet időarányos, tényleges kamattartalmából számított eredménnyel. Az alapkezelő ezt az eljárást alkalmazza minden hedge típusú ügylet értékelése során.

Kotesnap	ügylet	Eszkoz	Szerz.db.	Ar	Teljes ossz.	Deviza
2015.02.27	zárás	SYN1506	300	123	36 900 000	HUF
2015.02.27	zárás	SYN1505	3	123	369 000	HUF
2015.02.27	zárás	SYN1503	110	122	13 420 000	HUF
2015.02.27	zárás	RCH1504	2	4008	4 008 000	HUF
2015.02.27	zárás	RAB1504	1	1163	1 163 000	HUF
2015.02.27	zárás	PPL1503	1	306	765 000	HUF
2015.02.27	zárás	MAT1504	5	384	1 920 000	HUF
2015.02.16	nyitás	SYN1505	3	133	399 000	HUF
2015.02.16	zárás	SYN1502	3	132	396 000	HUF
2015.02.06	zárás	OPI1503	704	23	80 960 000	HUF
2015.02.06	zárás	OPI1503	96	24	11 520 000	HUF
2015.02.04	zárás	OPI1503	26	23	2 990 000	HUF
2015.02.04	zárás	OPI1503	174	22	19 140 000	HUF
2015.01.27	zárás	OPI1503	34	23	3 910 000	HUF
2015.01.27	zárás	BTL1506	100	32	1 600 000	HUF
2015.01.27	zárás	BTL1506	209	31	3 239 500	HUF
2015.01.27	zárás	BTL1506	89	30	1 335 000	HUF
2015.01.26	zárás	OPI1503	128	24	15 360 000	HUF
2015.01.26	zárás	OPI1503	638	23	73 370 000	HUF
2015.01.16	nyitás	MAT1504	5	336	1 680 000	HUF
2015.01.16	zárás	MAT1501	5	331	1 655 000	HUF
2015.01.13	nyitás	RCH1504	2	3423	3 423 000	HUF
2015.01.13	zárás	RCH1501	2	3371	3 371 000	HUF
2015.01.13	nyitás	RAB1504	1	1085	1 085 000	HUF
2015.01.13	zárás	RAB1501	1	1067	1 067 000	HUF

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.

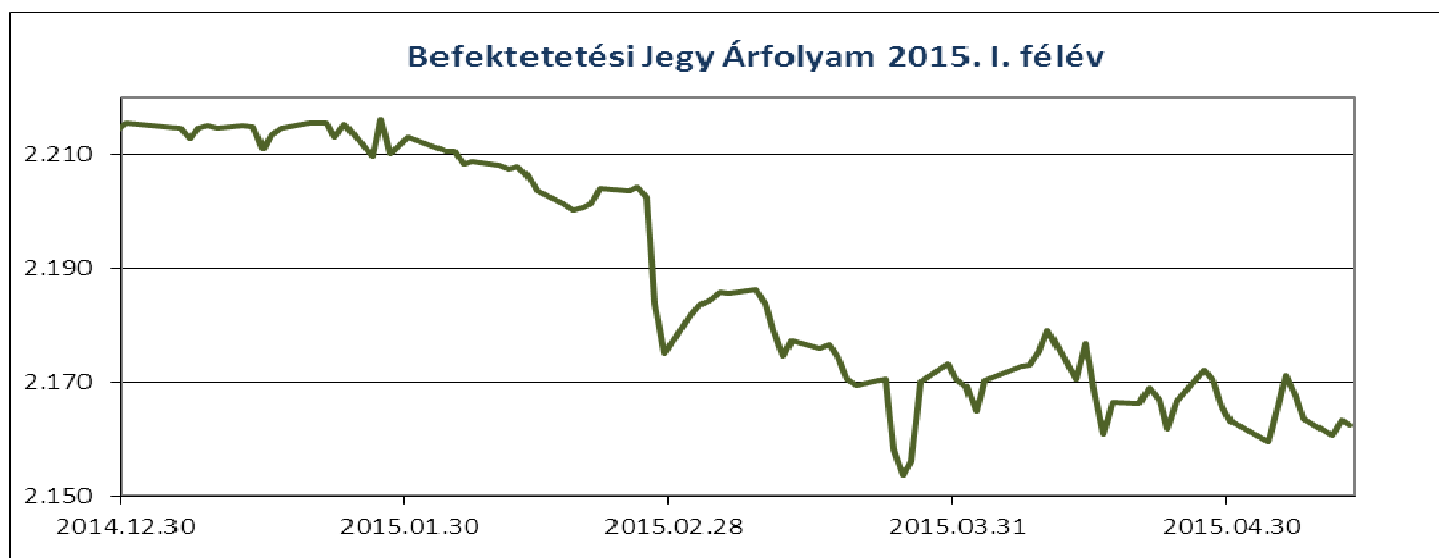
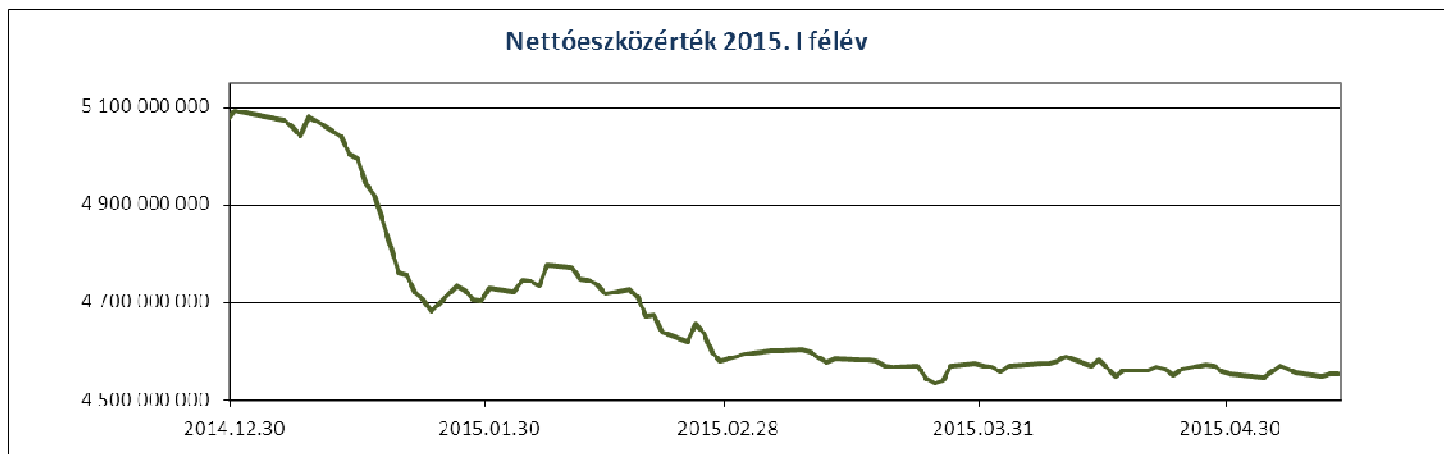
Részben a fentiek következtében a fejlett országok devizáinak piaci volatilitása megnőtt. Japán tovább folytatja erőteljes mennyiségi és minőségi monetáris lazítási politikáját. Az angol jegybank szintén a lazítási ciklus végéhez ért. Az EKB az összetett európai folyamatokra tekintettel azonban az eddiginél 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 kitettséggel 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 sérülékenységét.



Budapest, 2015. 08. 28.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.