

Gold-Bridge 95' Kft.

Székhely: 1024 Budapest, Lövház u. 24.
Tel./Fax: 316-0416

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS
az Access Global Selection Nyíltvégű Befektetési Alap
(1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.)
2015. évi Éves jelentéséről

az Access Global Selection Nyíltvégű Befektetési Alap Alapkezelője részére

Elvégeztük az Access Global Selection Nyíltvégű Befektetési Alap (Pszáf eng: III-110.165/2001.) mellékelt 2015. évi éves jelentés I-VII. pontjaiban található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát, melyben az eszközök és források egyező végösszege 39.983 eFt.

Az Access Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése felelős az Éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelősége az Éves jelentésnek, különös tekintettel az Éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt működési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az Éves jelentés nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

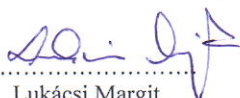
A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az Éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások - beleértve az Éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is - a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az Éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalta továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének az értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék/Vélemény:

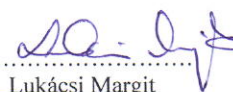
A könyvvizsgálat során az Access Global Selection Nyíltvégű Befektetési Alap 2015. december 31-ével végződő évre vonatkozó Éves jelentése minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban készült. Az Éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az Éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra. Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli adatokra vonatkozott.

Budapest, 2016. április 29.



Lukácsi Margit
társaság képviselője
Gold Bridge 95' Kft.
1024 Budapest, Lövház u. 24.
Kamarai ig. szám: 000142

GOLD BRIDGE 95' KFT
1024 Budapest,
Lövház u. 24. IV. em. 01.
Telefonszám: 12068346-2-41



Lukácsi Margit
Könyvvizsgáló
Kamarai ig. szám: 003569



GOLD-BRIDGE 95' Kft.
Kamarai ig. sz.: 000142
1024 Bp., Lövház u. 24. IV/1.
Tel./Fax: 316-0416
LUKÁCSI MARGIT
bejegyzett könyvvizsgáló

ACCESS Global Selection Nyíltvégű Befektetési Alap

ÉVES 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

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>Forgalmazó:</u>	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Cégjegyzékszám:	01-10-044378

<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, Lövőház 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 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.

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 dinamikus 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.

Az Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele fajtánként, típusonként, illetve a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint részletezve az időszak elején és végén

Megnevezés		2014		2015	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I.	<u>KÖTELEZETTSÉGEK</u>				
1.	Hitelállomány		0		0
2.	Egyéb kötelezettségek	209	0,48	178	0,45
2.1	Alapkezelői díj		0,00	100	0,26
2.2	Letétkezelői díj	7	0,02	7	0,02
2.3	Bizományosi díj		0,00		0,00
2.4	Forgalmazói díj	36	0,08		0,00
2.5	Közzétételi költség		0,00		0,00
2.6	Reklám költség	100	0,23		0,00
2.7	Költségment elszámolt egyéb tétel	66	0,15	71	0,18
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.		0,00		0,00
3.	Céltartalékok		0,00		0,00
4.	Passzív időbeli elhatárolások	254	0,59	646	1,65
	Kötelezettségek összesen	463	1,07	824	2,10
II.	<u>ESZKÖZÖK</u>				
1.	Folyószámla, készpénz	21 293	49,36	12 284	31,37
2.	Egyéb követelés	224	0,52	29	0,07
3.	Lekötött bankbetét	0	0,00	0	0,00
3.1	Max. 3 hó lekötésű		0,00		0,00
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű		0,00		0,00
4.	Értékpapírok	21 949	50,88	27 589	70,45
4.1	Állampapírok	12 076	27,99		0,00
4.1.1	Kötvények		0,00		0,00
4.1.2	Kincstárjegyek	12 076	27,99		0,00
4.1.2.1	D150401	12 076	27,99		0,00
4.1.3	Egyéb jegybankképes értékpapír		0,00		0,00
4.1.4	Külföldi állampapírok		0,00		0,00
4.2	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00	0	0,00
4.2.1	Tőzsdére bevezetett		0,00		0,00
4.2.2	Külföldi kötvények		0,00		0,00
4.2.3	Tőzsdén kívüli		0,00		0,00
4.3	Részvények	0	0,00	0	0,00
4.3.1	Tőzsdére bevezetett		0,00		0,00
4.3.2	Külföldi részvények		0,00		0,00
4.3.3	Tőzsdén kívüli		0,00		0,00
4.4	Jelzáloglevelek	0	0,00	0	0,00
4.4.1	Tőzsdére bevezetett		0,00		0,00
4.4.2	Tőzsdén kívüli		0,00		0,00
4.5	Befektetési jegyek	9 873	22,89	27 589	70,45
4.5.1	Tőzsdére bevezetett		0,00		0,00
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek	9 873	22,89	27 589	70,45
4.5.2.1	SSGA IND-CANADA INDEX EQUITY	5 526	12,81	0	0,00
4.5.2.2	DB X-TR CSI300 ETF		0,00	3 759	9,60
4.5.2.3	ETFS COM.SEC.Z06/UN.NGAS		0,00	2 809	7,17

4.5.2.4	ETFS COM.SEC.DZ06/UN.WEAT		0,00	4 288	10,95
4.5.2.5	GLOBAL X URANIUM ETF	4 347	10,08	5 814	14,85
4.5.2.6	HSBC MSCI BRAZIL UC. ETF		0,00	2 991	7,64
4.5.2.7	POWERSHARES DB3X		0,00	5 410	13,82
4.5.2.8	PROSHARES U.BLMBG CR. OIL NEW		0,00	2 516	6,43
4.5.3	Tőzsdén kívüli	0	0,00	0	0,00
4.6	Kárpótlási jegy		0,00		0,00
5.	Származékos ügyletek	0	0,00	0	0,00
5.1	Tőzsdei határidős ügyletek		0,00		0,00
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek		0,00		0,00
6.	Aktív időbeli elhatárolások	135	0,31	81	0,21
	Eszközök összesen	43 601	101,07	39 983	102,10
	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	43 138	100	39 159	100
Kibocsátott befektetési jegy összesen		23 961	ezer db	24 705	ezer db
Egy befektetési jegyre jutó eszközérték		1,735928		1,585063	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

darab	2014	2015
Nyitó	23 960 838	24 850 155
Tárgyévi eladás	1 254 531	44 173
Tárgyévi visszaváltás	-365 214	-189 039
Záró	24 850 155	24 705 289

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 tevékenységéi engedélyét az MNB Felügyelet a 2015. február 24. napján meghozott, N-JÉ-III-11/2015. számú végzésével, azonnali hatállyal felfüggesztette. A befektetési jegyek forgalmazás 2016.02.05-én helyreállt.

III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Ft/db	2014	2014
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,735928	1,585063

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 piaca elsősorban Magyarország, az Egyesült Államok, Kanada és Európa legjelentősebb piaca, így forintban, dollárban vagy euróban lettek kibocsátva. Ezen eszközök mögöttes termékei lehetnek más devizában is (euró, jen, angol font, kanadai dollár svájci frank stb.).

	2014	A saját tőke %ában	2015	A saját tőke %ában

Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	9 873	22,89	27 589	70,45
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	12 076	27,99		
Határidős (származtatott) ügyletek piaci értéke				
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	43 138	50,88	39 159	70,45

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésből származó jövedelem

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	6 083	0
Diszkont kincstárjegyek	119	
Befektetési jegyek	5 880	
Egyéb kamat, hozam, osztalék	82	
Bankkamat	2	
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	4 340	2 851
Részvények, kötvények, befektetési jegyek	0	458
Devizakészlet átváltásával és devizás követeléssel, kötelezettséggel kapcsolatos	4 340	2 393
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:	0	0
Határidős (származékos) ügyletek	0	0
MINDÖSSZESEN	10 423	2 851

b) Egyéb bevétel

Egyéb bevétel 2015. évben nem került elszámolásra.

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díja

e) **Egyéb díjak, és adók**

ezer Ft

Megnevezés	2014		2015	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	0	0,0	0	0,0
Letétkezelői díj	87	3,0	86	2,9
Forgalmazói díj	428	14,7	428	14,5
Megbízási díj, jutalék	132	4,5	195	6,6
Bef.szolgáltatáshoz kapcs. sikerdíj	0	0,0	0	0,0
Hirdetési, közzétételi költség	0	0,0	0	0,0
Marketing költség	1200	41,1	1200	40,6
Számviteli szolgáltatások	600	20,6	600	20,3
Könyvvizsgálat	254	8,7	254	8,6
IT Auditor szolgáltatás koltsege	152	5,2	152	5,1
Bankköltség	7	0,2	3	0,1
Különféle egyéb költségek	59	2,0	41	1,4
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2 919	100	2 959	100
NAV különadó	0	0,0	21	63,6
Felügyeleti díj	12	100,0	12	36,4
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	12	100	33	100

f) **Nettó jövedelem**

A Jelentés 1. számú melléklet, Éves beszámoló Eredménykimutatás tárgyévi eredménye részében.

g) **Felosztott és újra befektetett jövedelem**

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

h) **A tőkeszámla változásai**

ezer Ft

	2014	2015
Saját tőke	43 138	39 159
Indulótőke	24 850	24 705
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	25 215	24 894
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-365	-189
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	18 288	14 454
Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékülönbözete	-173 733	-173 977
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-277	-131
Értékelési különbözet tartaléka	1 154	-7 162
Előző év(ek) eredménye	188 719	191 144
Üzleti év eredménye	2 425	4 580

i) **A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése**

ezer Ft

Értékpapír	Deviza-nem	Darab	Beszerzési érték	Elszámolt értékelési-különbözet	Mérleg fordulónapi piaci érték	Megosztás a saját tőkére vetítve (%)
DB X-TR CSI300 ETF	USD	1 200	3 352	407	3 759	9,60%
ETFS COM.SEC.Z06/UN.NGAS	USD	200 000	4 211	-1402	2 809	7,17%
ETFS COM.SEC.DZ06/UN.WEAT	EUR	16 000	4 722	-433	4 288	10,95%
GLOBAL X URANIUM ETF	USD	1 450	9 106	-3292	5 814	14,85%
HSBC MSCI BRAZIL UC. ETF	USD	1 000	3 331	-340	2 991	7,64%
POWERSHARES DB3X	USD	1 300	5 357	53	5 410	13,82%
PROSHARES U.BLMG CR. OIL NEW	USD	700	4 667	-2151	2 516	6,43%
Külföldi befektetési jegy összesen		221 650	34 746	-7 157	27 589	70,45%
MINDÖSSZESEN		221 650	34 746	-7 157	27 589	70,45%

j) **Minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire**

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évről

NEÉ dátum	saját tőke (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték	Éves hozam
2013.12.30	40 402 943	1.686416	-0,98
2014.12.30	43 172 284	1.737304	3,02
2015.12.31	38 796 683	1.570380	-9,58

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét.

A befektetési Alapnak a 2015-ös évben származtatott ügyletei, tranzakciói nem voltak.

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

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapok vezető forgalmazói feladatait a Buda-Cash Zrt. látta el. A Magyar Nemzeti Bank 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 felszámolóknak a Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft-t.

A Buda-Cash Zrt „f.a.”, mint vezető forgalmazó a tevékenységi engedélyének felfüggesztésére való tekintettel nem tudta a továbbiakban ellátni az Alapok forgalmazásával kapcsolatos feladatokat sem, így az Alapok befektetési jegyeinek értékesítése és visszaváltása a vezető forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem volt 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 - kérelmet nyújtott be (Engedélyezési eljárás), 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. A fenti eseményekről a Társaság rendkívüli tájékoztatások útján értesítette a befektetőket.

Új Vezető Forgalmazó

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). Az új vezető forgalmazói szerződés megkötése és a forgalmazó személyében bekövetkezett változás miatt szükségessé vált az Alapok kezelési szabályzatának módosítása is.

Az NH Capital Kft. 2015 őszén részesedést szerzett az alapkezelőben, amelyről az alapkezelő a 2014. évi XVI törvény (1) bekezdés c) pontja alapján tájékoztatást tett közzé. A befektetési jegyek forgalmazásának helyreállítása 2016. februárjában megtörtént.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

2015. évbe a vezető jegybankok folytatták a gazdaság élénkítésére irányuló monetáris politikát. A vezető jegybankok által alkalmazott, globálisan szétterjedő laza monetáris politika fenntartásával összefüggő bizonytalanság azonban jelentős kockázatokat rejt. A Fed elsőként lépett a lazítás mérséklésének irányába, de egyelőre ezzel nem okozott jelentősebb zavarokat az értékpapírpiacokon. Az alacsonyabb likviditású piacokon hathat leginkább globális hozamok hirtelen megemelkedésének veszélye.

Magyar viszonylatban, a Jegybanki alapkamat a 2015 folyamán a 2,10%-os kezdőértékről egészen 1,35%-ig süllyedt. A kamatcsökkentések alapvetően támogatták a befektetési alapokba való tőkeáramlást, súlyuk azonban átrendeződött, alapvetően az alacsonyabb hozamkörnyezet miatt a kisebb kockázatú pénzügyi alapok súlya csökkent és a nagyobb kockázatot vállaló alapok súlya nőtt. Befektetési állományok nagyságát idehaza több tényező befolyásolja, mint például a lakásépítések beindulása, államháztartás finanszírozásának alakulása, államilag támogatott megtakarítási formák változása.

Nemzetközi hangulat változását pedig idén a FED kamatemelése, ECB monetáris politikája és gazdasági térségének növekedési üteme, brit népszavazás, iszlám állam elleni fellépés és a nyersanyagárak további alakulása határozza meg.

A szuverén államadósság mértéke az Unió egyes tagállamai esetében továbbra is rendkívül magas, ezért adósságválság kiújulásának veszélye jelentős maradt. A gazdasági növekedés üteme az euró zónában elmaradt az előzetesen várttól, gyakorlatilag alig van. Inflációs nyomás egyáltalán nincs, a jegybanknak inkább a defláció veszélyével kell megküzdenie. Az euró zónában változatlanul gyenge a hitelezés. Az EKB eszközei hozzájárulhatnak a hitelezés élénküléséhez, ugyanakkor ehhez a monetáris politika összehangolása is szükséges.

Magyarországon a reálgazdaság élénkülése tovább folytatódott. A beruházási aktivitás bővült, a növekedés szerkezeti összetételében egyre hangsúlyosabbá válik a belföldi kereslet. A beruházási aktivitást elsősorban az uniós források beáramlása és ezek meggyorsított lehívása támogatja.

A várhatóan tartósan fennmaradó alacsony kockázatmentes kamatkörnyezetben a magasabb kockázatvállalás és az abszolút hozamú és aktív alapkezelési stratégiák alkalmazása továbbra is eredményes lehet.

IX. Az ABAK - ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot - által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az ABAK ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

X. Az ABAK - ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot - által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében

a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak;

b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;

-

XI. A tőkeáttételt alkalmazó uniós ABA-t kezelő, vagy a tőkeáttételt alkalmazó ABA-t az EGT-államokban forgalmazó ABAK által az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.

-

Budapest, 2016. április 28.



Access Befektetési Alapkezelő Zrt.

Mellékletek:

1. ACCESS Global Selection Nyíltvégű Befektetési Alap 2015. évi Éves Beszámoló