

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

az ACCESS Global Selection Nyíltvégű Befektetési Alap

2015. évi Éves beszámolójához

Az ACCESS Global Selection Nyíltvégű Befektetési Alap (előző neve: ACCESS Global Balanced Befektetési Alap) **2015. december 31-i mérleg szerinti**

Saját tőkéje (nettó eszközértéke)	39 159 ezer Ft
Befektetési jegyek darabszáma	24 705 289 db
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke	1,585063 Ft

Az Alap 2015. év végére elért tőkenövekménye 14.454 ezer Ft. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 8,7 %-kal alacsonyabb az előző év végi 1,735928 Ft/db értéknél.

A Letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték 39.144 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,584446 Ft. Az eltérés az elhatárolt költségek (15 ezer Ft) pontosításából adódik.

1. Általános rész

Az ACCESS Vegyes Befektetési Alapot 2001. február 6-án nyíltvégű értékpapír befektetési alapként, 100 millió Ft induló saját tőkével, 100.000.000 db 1 Ft névértékű névre szóló dematerializált befektetési jegyekkel vette nyilvántartásba a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete III-110.165/2001. sz. határozatával, 1111-109 lajstromozási számon (ISIN kódja: HU0000701990).

Az Alapkezelő 2009-ben az alap nevét ACCESS Global Balanced Nyíltvégű Befektetési Alap-ra módosította. Emellett döntött a befektetési politika, valamint a forgalmazáshoz kapcsolódó, az alap által fizetendő és a befektetőt érintő díjak és költségek változtatásáról is. A változások a PSZÁF jóváhagyását (EN-III/ÉA-3/2009.sz. határozat) és a közzétételt követően 2009.06.11-ével léptek hatályba.

2011. március hónaptól a könyvviteli szolgáltatóval (SzámKer Számviteli és Kereskedelmi Kft. 1121 Budapest, Agancs u. 6/c, Vámos Éva, nyilvántartási szám: 145303) kötött szerződés megszűnt, így a továbbiakban a számviteli szolgáltatást az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt. látja el.

Az Alapkezelő 2013. áprilisában a Felügyelethez benyújtott kérelmében kezdeményezte az Alap tájékoztatójának és kezelési szabályzatának módosítását. Az alap elnevezése **ACCESS Global Selection Nyíltvégű Befektetési Alapra** módosult, valamint egyes díjak és költségek megváltoztatása mellett pontosításra került a sikerdíjra vonatkozó szabály. A változások a 2013.

ACCESS GLOBAL SELECTION NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2015. évi Éves beszámolóhoz

május 21-i PSZÁF jóváhagyását (H-KE-III-288/2013.sz. határozat) és a közzétételt követően léptek hatályba.

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: Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.
Székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 1.
Cégjegyzékszám: 01-10-041043

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

Forgalmazó: Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.
Cégjegyzékszám: 01-10-041042

Könyvvizsgáló: Gold Bridge 95' Könyvvizsgáló és Pénzügyi Tanácsadó Kft.
(1024 Budapest, Lövőház u. 24, kamarai eng. szám: 000142) Lukácsi Margit (kamarai eng. szám: 003569)

Könyvviteli szolgáltató: ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.
Hofer Alíz (nyilvántartási szám: 131966)

A beszámoló aláírója: Balogh Attila, az Alapkezelő vezérigazgatója
(1054 Budapest, Akadémia u. 7.)

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 dinamikus 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 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 és Európa legjelentősebb piacai, 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 befektetési hozamát (kamat, osztalék, árfolyamnyereség) folyamatosan újra befekteti, így az elért hozam kizárólag a befektetési jegyek visszaváltásakor realizálható. Az Alapkezelő a befektetési jegyeket Forgalmazó és Ügynöke útján folyamatosan értékesíti, azok eladása és visszaváltása napi árfolyamon történik, amelyet a befektetők az Alapkezelő www.access.hu weboldalán követhetnek nyomon.

Számviteli politika

Az Alap számviteli politikáját a hatályos számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.) és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet figyelembevételével alakította ki.

Az Alap kettős könyvvezetést alkalmaz, december 31-i fordulónapra éves beszámólót készít, mely a kormányrendelet szerint részletezett mérlegből, eredménykimutatásból, kiegészítő mellékletből és üzleti jelentésből áll. Az Alapkezelő a 2015. évi beszámoló mérlegzárás napjának a tárgyévét követő év február 28-át jelölte meg.

Az Alap mérlegét és eredménykimutatását a Szt. és a kormányrendelet szerinti elszámolási-, értékelési elveknek és előírásoknak megfelelően készíti, az eredményt a befektetési alapokra vonatkozó rendelkezések szerint állapítja meg:

- A főkönyvi könyvekben és nyilvántartásaiban a működés valamennyi műveletét rendszeresen rögzíti és biztosítja a beszámoló készítési kötelezettség teljesítéséhez szükséges információkat.

- A befektetett eszközként való aktiválást a pénzügyi eszköz egy évnél hosszabb időtartamra történő befektetése esetén alkalmazza.
- Az alapítási költségeket a felmerüléskor számolja el a költségek között.
- Az értékelési különbözeteket csak a mérlegfordulónapi értékelés során, a mérleg szerinti nettó eszközérték meghatározásakor számolja el a főkönyvi számlákon.
- Év közben az értékpapírokat bekerülési értéken tartja nyilván, míg az év végi állományt az értékelési különbözet elszámolásával az ismert piaci értéken mutatja ki a mérlegben. Az állománycsökkenést a hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknál a FIFO elv szerint, a tulajdonosi részesedést jelentő értékpapíroknál súlyozott átlagáron számolja el értékesítéskor, illetve lejáratkor.
- A tőzsdén kötött határidős ügyletek pénzügyi instrumentumaira vonatkozó követelést és kötelezettséget a 0. Nyilvántartási számlák számlaosztályban a szerződésben rögzített kötési áron tartja nyilván mindaddig, amíg az ügyletek lezárásra nem kerülnek ellenügylet kötésével vagy lejáratkor.
- A származtatott ügyletek értékelési különbözeteként az Alap javára kötött, le nem zárt (le nem járt) határidős ügyletek piaci értékét - a pénzügyi instrumentum piaci ára és határidős kötési ára közötti különbözet összegét - mutatja ki a mérlegben.
- A követeléseket és kötelezettségeket szerződés vagy számla alapján, a partnerrel egyeztetett összegben állítja be a mérlegbe.
- Az aktív és passzív időbeli elhatárolások értékét a fordulónapig elszámolt, illetve a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévve vonatkozó bevételek és ráfordítások alapján, a számlázott összegben, ennek hiányában a szerződés szerinti összegben határozza meg.
- A mérleg fordulónapján fennálló három hónapon túli követeléseket és az aktív időbeli elhatárolások teljes összegét értékvesztésként mutatja ki a mérlegben.
- Céltartalékokat a múltbeli vagy folyamatban levő szerződéseiből fennálló függő- és biztos jövőbeni fizetési kötelezettségeire (pl. határidős és opciós ügylet, le nem zárt peres ügylet esetén) képez, ha azokra egyéb módon nem biztosított fedezetet.
- Rendkívüli eseménynek a tevékenységgel közvetlen kapcsolatban nem álló, a rendes üzletmeneten kívül eső eseményt tekinti az Alap.
- Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt. Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

2. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az éves beszámoló tagolása a korábbi időszak beszámolóival egyező, az egyes mérlegtételek besorolásában, illetve az alkalmazott értékelési módszerben nem történt változás.

Az Alap befektetett eszközök közé sorolt eszközzel nem rendelkezik, a **forgóeszközök** 39.902 ezer Ft-os összegének összetétele a következő:

Követelések: a forgalmazók által vezetett ügyfélszámlák év végi egyenlege összesen 29 ezer Ft.

Pénzeszközök: A letétkezelőnél vezetett bankszámla év végi egyenlege 12.284 ezer Ft.

Értékpapírok: az Alap tulajdonában lévő külföldi befektetési jegyek év végi piaci értéke 27.589 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet -7.157 ezer Ft. Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, valamint óvadéki repóba adott vagy repóba vett értékpapírok miatt fennálló kötelezettsége és követelése nincs az Alapnak.

ACCESS GLOBAL SELECTION NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2015. évi Éves beszámolóhoz

Az értékpapírok év végi állománya és értékelési különbözete

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.BLMBG 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%

Származtatott ügyletek értékelési különbözete: nulla, az Alapnak év végén nyitott határidős ügylete nem volt.

Aktív időbeli elhatárolásként 81 ezer Ft még a tárgyévre járó osztalék került elszámolására.

A mérleg forrás oldalán kimutatott 824 ezer Ft **idegen forrás** összetevői a következők:

Kötelezettségek: a szállítókkal szemben fennálló év végi tartozás 178 ezer Ft (alapkezelői-, letétkezelői-, marketing-, és IT audit díjak), melyből a IV. negyedévi felügyeleti díj 3 ezer Ft, NAV különadó 5 ezer Ft.

Passzív időbeli elhatárolás: 646 ezer Ft, melyből a tárgyévet terhelő könyvvizsgálati díj 254 ezer Ft, a forgalmazó díj 392 ezer Ft.

Saját tőke: Az Alap **saját tőkéje** több mint 9 %-kal csökkent az előző évhez képest, mérleg szerinti záró értéke 43.138 ezer Ft-ról 39.159 ezer Ft-ra csökkent. Az **induló tőke** (a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma) 1 %-kal, 24.705 ezer Ft-ra csökkent.

Befektetési jegyek forgalma

	darab	Tőkeváltozás	Árfolyamérték
Nyitó	24 850 155	-174 009 882	-149 159 727
Tárgyévi eladás	44 173	32 827	77 000
Tárgyévi visszaváltás	-189 039	-130 936	-319 975
Záró	24 705 289	-174 107 991	-149 402 702

A **tőkeváltozás** (tőkenövekmény) 14.454 ezer Ft, melyből

- az értékelési különbözeteiből származó tartalék -7.162 ezer Ft, melyet az értékpapírokra illetve a pénzeszközökre képzett az Alap,
- a befektetési jegy forgalmazásból származó felhalmozott tőkeváltozás hasonló az előző évihez, év végi egyenlege -174.108 ezer Ft.
- 191.144 ezer Ft tőkenövekmény az előző évek felhalmozott nyeresége, míg a tárgyévi gazdálkodási eredmény 4.580 ezer Ft.

ACCESS GLOBAL SELECTION NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2015. évi Éves beszámolóhoz

3. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 4.580 ezer Ft nyereség. Az értékpapír befektetésekből 7.572 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 2.851 ezer Ft működési költség és 12 ezer Ft felügyeleti díj, és 21 ezer Ft NAV különadó terhelt.

A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása

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

A működési költségek összetétele

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

ACCESS GLOBAL SELECTION NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2015. évi Éves beszámolóhoz

4. Az Alap vagyonának megoszlása (Portfólió jelentés)

	Megnevezés	2013		2014		2015	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I.	<u>KÖTELEZETTSÉGEK</u>						
1.	Hitelállomány						
2.	Egyéb kötelezettségek	274	0,67	209	0,48	178	0,45
2.1	Alapkezelői díj					100	0,26
2.2	Letétkezelői díj	7	0,02	7	0,02	7	0,02
2.3	Bizományosi díj						
2.4	Forgalmazói díj	102	0,25	36	0,08		
2.5	Közzétételi költség						
2.6	Reklám költség	100	0,25	100	0,23		
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel	65	0,16	66	0,15	71	0,18
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.						
3.	Céltartalékok						
4.	Passzív időbeli elhatárolások	254	0,63	254	0,59	646	1,65
	Kötelezettségek összesen	528	1,30	463	1,07	824	2,10
II.	<u>ESZKÖZÖK</u>						
1.	Folyószámla, készpénz	1 524	3,75	21 293	49,36	12 284	31,37
2.	Egyéb követelés	137	0,34	224	0,52	29	0,07
3.	Lekötött bankbetét						
3.1	Max. 3 hó lekötésű						
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű						
4.	Értékpapírok	39 484	97,21	21 949	50,88	27 589	70,45
4.1	Állampapírok	13 842	34,08	12 076	27,99		
4.1.1	Kötvények						
4.1.2	Kincstárjegyek	13 842	34,08	12 076	27,99		
4.1.3	Egyéb jegybankképes értékpapír						
4.1.4	Külföldi állampapírok						
4.2	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok						
4.3	Részvények						
4.3.1	Tőzsdére bevezetett						
4.3.2	Külföldi részvények						
4.3.3	Tőzsdén kívüli						
4.4	Jelzáloglevelek						
4.4.1	Tőzsdére bevezetett						
4.4.2	Tőzsdén kívüli						
4.5	Befektetési jegyek	25 642	63,13	9 873	22,89	27 589	70,45
4.5.1	Tőzsdére bevezetett						
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek	25 642	63,13	9 873	22,89	27 589	70,45
4.5.3	Tőzsdén kívüli						
4.6	Kárpótlási jegy						
5.	Származékos ügyletek						
5.1	Tőzsdei határidős ügyletek						
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek						
6.	Aktív időbeli elhatárolások			135	0,31	81	0,21
	Eszközök összesen	41 145	101,30	43 601	101,07	39 983	102,10

ACCESS GLOBAL SELECTION NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2015. évi Éves beszámolóhoz

	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	40 617	100	43 138	100	39 159	100
Kibocsátott befektetési jegy összesen		23 961	ezer db	23 961	ezer db	24 705	ezer db
Egy befektetési jegyre jutó eszközérték		1,695137		1,735928		1,585063	

Budapest, 2016. április 29.

.....
ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.