

# KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## az ACCESS Global Selection Nyíltvégű Befektetési Alap

### 2016. évi Éves beszámolójához

**Az ACCESS Global Selection Nyíltvégű Befektetési Alap** (előző neve: ACCESS Global Balanced Befektetési Alap) **2016. december 31-i mérleg szerinti**

|  |                        |
|--|------------------------|
| <b>Saját tőkéje (nettó eszközértéke)</b>       | <b>100 012 ezer Ft</b> |
| Befektetési jegyek darabszáma                  | 72 846 489 db          |
| Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke | 1,373293 Ft            |

Az Alap 2016. év végére elért tőkenövekménye 27.166 ezer Ft. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 13,38 %-kal alacsonyabb az előző év végi 1,585063 Ft/db értéknél.

A Letétkezelő által (2016. december 30. fordulónapra) kimutatott és közzétett nettó eszközérték 100.198 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 1,375474 Ft. Az eltérés az elhatárolt költségek (386 ezer Ft) pontosításából, az egyéb bevételekből és az elszámolt értékvesztésből 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. május 21-i PSZÁF jóváhagyását (H-KE-III-288/2013.sz. határozat) és a közzétételt követően léptek hatályba.

## ACCESS GLOBAL SELECTION NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2016. évi Éves beszámolóhoz

---

Alapkezelő: ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.  
Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.  
Céggjegyzékszám: 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.  
Céggjegyzékszám: 01-10-041043

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

Könyvvizsgáló: Gold Bridge 95' Könyvvizsgáló és Pénzügyi Tanácsadó Kft.  
(1024 Budapest, Lövház 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](http://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 beszámolót készít, mely a kormányrendelet szerint részletezett mérlegből, eredménykimutatásból, kiegészítő mellékletből és üzleti jelentésből áll. Az Alapkezelő az éves 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 könyveiben 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 különbözeteiket 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 különbözeteiként 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 tárgyévvel kapcsolatos bevételek és ráfordítások alapján, a számlázott összegben, ennek hiányában a szerződés szerinti összegben határozza meg.
- Céltartalékot 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 mérleg tételek besorolásában, illetve az alkalmazott értékelési módszerben nem történt változás.

Az Alap befektetett eszközök közé sorolt eszközzel nem rendelkezik, a **forgóeszközök** 100.606 ezer Ft-os összegének összetétele a következő:

**Követelések:** a Buda-Cash Brókerház Zrt. 'f.a.'-val szemben fennálló év végi egyenlege összesen 2 ezer Ft.

**Pénzeszközök:** A letétkezelőnél vezetett bankszámla év végi egyenlege 43.632 ezer Ft.

**Értékpapírok:** az Alap tulajdonában lévő értékpapírok év végi piaci értéke 56.972 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet -4.494 ezer Ft. Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, valamint óvadéki repóba adott vagy repóba vett értékpapírok miatt fennálló kötelezettsége és követelése nincs az Alapnak.

## 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 (%) |
|---|------------|----------------|------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|
| APPENINN                                  | HUF        | 42 000         | 9 660            | 0                               | 9 660                          | 9,66%                                |
| RWE AG                                    | EUR        | 3 000          | 10 979           | 45                              | 11 024                         | 11,02%                               |
| <b>Részvények</b>                         |            | <b>45 000</b>  | <b>20 639</b>    | <b>45</b>                       | <b>20 684</b>                  | <b>20,68%</b>                        |
| ETFS COM.SEC.Z06/UN.NGAS                  | USD        | 500 000        | 7 599            | 463                             | 8 062                          | 8,06%                                |
| ETFS COM.SEC.DZ06/UN.WEAT                 | EUR        | 32 000         | 8 512            | -2022                           | 6 490                          | 6,49%                                |
| GLOBAL X URANIUM ETF                      | USD        | 3 500          | 17 389           | -4160                           | 13 229                         | 13,23%                               |
| ETFS OIL SECS Z08                         | EUR        | 5 500          | 7 327            | 1180                            | 8 507                          | 8,51%                                |
| <b>Külföldi befektetési jegy összesen</b> |            | <b>541 000</b> | <b>40 827</b>    | <b>-4 539</b>                   | <b>36 288</b>                  | <b>36,28%</b>                        |
| <b>MINDÖSSZESEN</b>                       |            | <b>586 000</b> | <b>61 466</b>    | <b>-4 584</b>                   | <b>56 972</b>                  | <b>56,97%</b>                        |

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

**Aktív időbeli elhatárolásként** 674 ezer Ft még a tárgyévre járó osztalék került elszámolására.

A mérleg forrás oldalán kimutatott 100.012 ezer Ft **idegen forrás** összetevői a következők:

**Kötelezettségek:** a szállítókkal szemben fennálló év végi tartozás 94 ezer Ft (alapkezelői-, letétkezelői-, marketing-, és IT audit díjak), melyből a IV. negyedévi felügyeleti díj 6 ezer Ft.

**Passzív időbeli elhatárolás:** 1.174 ezer Ft, melyből a tárgyév terhelő könyvvizsgálati díj 254 ezer Ft, a forgalmazó díj 27 ezer Ft, letétkezelési díj 17 ezer Ft, NAV kőnadó 13 ezer Ft, alapkezelői díj 500 ezer Ft, informatikai költség 363 ezer Ft.

**Saját tőke:** Az Alap **saját tőkéje** több mint 155 %-kal növekedett az előző évhez képest, mérleg szerinti záró értéke 39.159 ezer Ft-ról 100.039 ezer Ft-ra nőtt. Az **induló tőke** (a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma) 194 %-kal, 72 846 ezer Ft-ra változott.

## Befektetési jegyek forgalma

|                              | darab               | Tőkeváltozás        | Árfolyamérték       |
|------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Nyitó</b>                 | <b>24 705 289</b>   | <b>-174 107 991</b> | <b>-149 402 702</b> |
| <b>Tárgyévi eladás</b>       | <b>149 508 485</b>  | <b>63 486 514</b>   | <b>212 994 999</b>  |
| <b>Tárgyévi visszaváltás</b> | <b>-101 367 285</b> | <b>-45 721 047</b>  | <b>-147 088 332</b> |
| <b>Záró</b>                  | <b>72 846 489</b>   | <b>-156 342 524</b> | <b>-83 496 035</b>  |

A **tőkeváltozás** (tőkenövekmény) 27.166 ezer Ft, melyből

- az értékelési különbözeteiből származó tartalék -4.529 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 -156.343 ezer Ft.
- 195.724 ezer Ft tőkenövekmény az előző évek felhalmozott nyeresége, míg a tárgyévi gazdálkodási eredmény -7.686 ezer Ft veszteség.

### 3. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 7.686 ezer Ft veszteség. Az értékpapír befektetésekből 2.288 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 10.215 ezer Ft működési költség és 31 ezer Ft felügyeleti díj, 64 ezer Ft NAV különadó és 28 ezer Ft terhelt és javította az eredményt a 364 eFt egyéb bevétel.

#### A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása

ezer Ft

| Megnevezés   | Pénzügyi műveletek |              |
|--|--------------------|--------------|
|  | bevételei          | ráfordításai |
| <b>Kamatok és osztalékok:</b>  | <b>6 677</b>       | <b>0</b>     |
| Diskont kincstárjegyek   | 559                |              |
| Befektetési jegyek   | 5 443              |              |
| Egyéb kamat, hozam, osztalék   | 674                |              |
| Bankkamat  | 1                  |              |
| <b>Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:</b>                                      | <b>4 038</b>       | <b>8 428</b> |
| Részvények, kötvények, befektetési jegyek  | 2 921              | 6 562        |
| Devizakészlet átváltásával és devizás követeléssel, kötelezettséggel kapcsolatos | 1 117              | 1 866        |
| <b>Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:</b>                               | <b>0</b>           | <b>0</b>     |
| Határidős (származékos) ügyletek   | 0                  | 0            |
| <b>MINDÖSSZESEN</b>  | <b>10 716</b>      | <b>8 428</b> |

#### A működési költségek összetétele

ezer Ft

| Megnevezés                          | 2015            |            | 2016            |            |
|-------------------------------------|-----------------|------------|-----------------|------------|
|                                     | Tárgyévi összes | mo%        | Tárgyévi összes | mo%        |
| Alapkezelői díj                     | 0               | 0,00%      | 4839            | 47,37%     |
| Letétkezelői díj                    | 86              | 2,90%      | 258             | 2,53%      |
| Forgalmazói díj                     | 428             | 14,50%     | 1541            | 15,09%     |
| Megbízási díj, jutalék              | 195             | 6,60%      | 2674            | 26,18%     |
| Bef.szolgáltatáshoz kapcs. sikerdíj | 0               | 0,00%      |                 | 0,00%      |
| Hirdetési, közzétételi költség      | 0               | 0,00%      |                 | 0,00%      |
| Marketing költség                   | 1200            | 40,60%     | 114             | 1,12%      |
| Számviteli szolgáltatások           | 600             | 20,30%     | 57              | 0,56%      |
| Könyvvizsgálat                      | 254             | 8,60%      | 254             | 2,49%      |
| IT Auditor szolgáltatás költsége    | 152             | 5,10%      | 14              | 0,14%      |
| Bankköltség                         | 3               | 0,10%      | 23              | 0,23%      |
| Különféle egyéb költségek           | 41              | 1,40%      | 441             | 4,32%      |
| <b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>           | <b>2 959</b>    | <b>100</b> | <b>10 215</b>   | <b>100</b> |
| NAV különadó                        | 21              | 0,636      | 31              | 25,2%      |
| Felügyeleti díj                     | 12              | 0,364      | 64              | 52,03%     |
| Értékvesztés                        |                 |            | 28              | 22,76      |
| <b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>           | <b>33</b>       | <b>100</b> | <b>123</b>      | <b>100</b> |

## 4. Az Alap vagyonának megoszlása (Portfólió jelentés)

|            | Megnevezés   | 2014           |               | 2015            |              | 2016            |               |
|------------|--|----------------|---------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------|
|            |  | ezer Ft        | mo%           | ezer Ft         | mo%          | ezer Ft         | mo%           |
| <b>I.</b>  | <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>                                       |                |               |                 |              |                 |               |
| 1.         | Hitelállomány  |                |               |                 |              |                 |               |
| 2.         | Egyéb kötelezettségek  | 209            | 0,48          | 178             | 0,45         | 94              | 0,09          |
| 2.1        | Alapkezelői díj  |                |               | 100             | 0,26         |                 |               |
| 2.2        | Letétkezelői díj   | 7              | 0,02          | 7               | 0,02         |                 |               |
| 2.3        | Bizományosi díj  |                |               |                 |              |                 |               |
| 2.4        | Forgalmazói díj  | 36             | 0,08          |                 |              | 85              | 0,08          |
| 2.5        | Közzétételi költség  |                |               |                 |              |                 |               |
| 2.6        | Reklám költség   | 100            | 0,23          |                 |              |                 |               |
| 2.7        | Költséggént elszámolt egyéb tétel                            | 66             | 0,15          | 71              | 0,18         | 3               | 0,00          |
| 2.8        | Egyéb - nem költségalapú - kötelez.                          |                |               |                 |              | 6               | 0,01          |
| 3.         | Céltartalékok  |                |               |                 |              |                 |               |
| 4.         | Passzív időbeli elhatárolások                                | 254            | 0,59          | 646             | 1,65         | 1 174           | 1,17          |
|            | <b>Kötelezettségek összesen</b>                              | <b>463</b>     | <b>1,07</b>   | <b>824</b>      | <b>2,1</b>   | <b>1 268</b>    | <b>1,27</b>   |
| <b>II.</b> | <b>ESZKÖZÖK</b>  |                |               |                 |              |                 |               |
| 1.         | Folyószámla, készpénz  | 21 293         | 49,36         | 12 284          | 31,37        | 43 632          | 43,63         |
| 2.         | Egyéb követelés  | 224            | 0,52          | 29              | 0,07         | 2               | 0,00          |
| 3.         | Lekötött bankbetét   |                |               |                 |              |                 |               |
| 3.1        | Max. 3 hó lekötésű   |                |               |                 |              |                 |               |
| 3.2        | 3 hónapnál hosszabb lekötésű                                 |                |               |                 |              |                 |               |
| 4.         | Értékpapírok   | 21 949         | 50,88         | 27 589          | 70,45        | 56 972          | 56,97         |
| 4.1        | Állampapírok   | 12 076         | 27,99         |                 |              |                 |               |
| 4.1.1      | Kötvények  |                |               |                 |              |                 |               |
| 4.1.2      | Kincstárjegyek   | 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   |                |               |                 |              | 20 684          | 20,68         |
| 4.3.1      | Tőzsdére bevezetett  |                |               |                 |              | 9 660           | 9,66          |
| 4.3.2      | Külföldi részvények  |                |               |                 |              | 11 024          | 11,02         |
| 4.3.3      | Tőzsdén kívüli   |                |               |                 |              |                 |               |
| 4.4        | Jelzáloglevelek  |                |               |                 |              |                 |               |
| 4.4.1      | Tőzsdére bevezetett  |                |               |                 |              |                 |               |
| 4.4.2      | Tőzsdén kívüli   |                |               |                 |              |                 |               |
| 4.5        | Befektetési jegyek   | 9 873          | 22,89         | 27 589          | 70,45        | 36 288          | 36,28         |
| 4.5.1      | Tőzsdére bevezetett  |                |               |                 |              |                 |               |
| 4.5.2      | Külföldi befektetési jegyek                                  | 9 873          | 22,89         | 27 589          | 70,45        | 36 288          | 36,28         |
| 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         | 674             | 0,67          |
|            | <b>Eszközök összesen</b>                                     | <b>43 601</b>  | <b>101,07</b> | <b>39 983</b>   | <b>102,1</b> | <b>101 280</b>  | <b>101,27</b> |
|            | <b>SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték</b>                        | <b>43 138</b>  | <b>100</b>    | <b>39 159</b>   | <b>100</b>   | <b>100 012</b>  | <b>100,00</b> |
|            | Kibocsátott befektetési jegy összesen                        | 23 961         | ezer db       | 24 705          | ezer db      | 72 846          | ezer db       |
|            | <b>Egy befektetési jegyre jutó eszközérték</b>               | <b>1,73593</b> |               | <b>1,585063</b> |              | <b>1,372912</b> |               |

Budapest, 2017. március 11.


  
ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.