

Access Commodity Selection Nyíltvégű Befektetési Alap (Access Mentor Selection Nyíltvégű Befektetési Alap)

ÉVES JELENTÉS 2015.

Befektetési Alap megnevezése: **Access Commodity Selection Nyíltvégű Befektetési Alap**
2015.01.22 név változás, régi név: Access Mentor Selection Nyíltvégű Befektetési Alap

Kibocsátás időpontja: 2012.10.29.
Nyilvántartásba vételi szám: 1111-341
ISIN kód: HU0000711817
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.

Alapkezelő: **ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.**
Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.
Céjgyékszám: 01-10-044378
PSZÁF eng. száma: III/100.052/2000
Jegyzett tőkéje: 100 millió Ft

Letétkezelő: **Erste Bank Hungary Nyrt.**
Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Céjgyékszám: 01-10-041054

Vezető Forgalmazó: **NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.**
Székhelye: 1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.
Céjgyékszám: 01-10-041371

Forgalmazó: **Raiffeisen Bank Zrt.**
Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6
Céjgyékszám: 01-10-044378

Könyvvizsgáló: **HK Adócontroll Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft.**
Székhelye: 6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10.
Céjgyékszám: 03-09-109816
MKVK nyilvántartási száma: 002125 Dr. Hegedűs Mihály (kamarai eng. száma: 006219)

Az **Access Mentor Selection Nyíltvégű Befektetési Alap** az **Access World Gold Trend Befektetési Alap** átalakításával jött létre 2012. október 29-i induló forgalmazási nappal.

Az Alapkezelő vezérigazgatójának 5/2012. (04.05.) számú vezérigazgatói határozata döntött az alap nevének, befektetési politikájának, devizanemének megváltoztatásáról.

Az Alapkezelő vezérigazgatójának 2014.11.25/1. számú vezérigazgatói határozata döntött az alap nevének megváltoztatásáról. Az alap elnevezésének változás 2015.01.22-től hatályos.

Az Alap abszolút hozamú stratégiát követ, ezért a teljesítmény bemutatásához benchmark index nem kerül meghatározásra.

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 az ügyfeleknek arra, hogy a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacok növekedéséből egy hatékonyan kialakított és dinamikusan kezelt portfólión keresztül részesedjenek. 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: arany, nemesfémipar) vagy egyes befektetési régiókba fektető befektetési alapok jelentős felülúlyozása a portfólión belül, de az alapkezelő 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 piaci, így forintban, dollárban, kanadai 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 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	2014.12.31		2015.12.31	
	ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
1. Hitelállomány				

2.	Egyéb kötelezettségek	80	0,19	158	0,41
2.1	Alapkezelői díj				
2.2	Letétkezelői díj	42	0,10	150	0,39
2.3	Bizományosi díj				
2.4	Forgalmazói díj	35	0,08		
2.5	Közzétételi költség				
2.6	Reklám költség				
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel	3	0,01	8	0,02
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.				
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	305	0,71	1 299	3,38
	Kötelezettségek összesen	385	0,90	1 457	3,79
II. <u>ESZKÖZÖK</u>					
1.	Folyószámla, készpénz	15 329	35,85	18 193	47,30
2.	Egyéb követelés	6	0,01	4	0,01
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Értékpapírok	27 803	65,03	21 725	56,48
4.1	Állampapírok	5 997	14,03		
4.1.1	Kötvények				
4.1.2	Kincstárjegyek	5 997	14,03		
	D150722	5 997	14,03		
4.1.3	Egyéb jegybankképes értékpapír				
4.1.4	Külföldi állampapírok				
4.2	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
4.2.1	Tőzsdére bevezetett				
4.2.2	Külföldi kötvények				
4.2.3	Tőzsdén kívüli				
4.3	Részvények	21 806	51,00	21 725	56,48
4.3.1	Tőzsdére bevezetett				
4.3.2	Külföldi részvények	21 806	51,00	21 725	56,48
	ATAC RESOURCES LTD	2 417	5,65	1 218	3,17
	BRAZIL RESOURCES INC.			2 323	6,04
	CLAUDE RES INC.	3 149	7,37	2 416	6,28
	DETOUR GOLD CORP.	2 698	6,31	2 976	7,74
	INTL TOWER HILL MINES	3 286	7,69	2 230	5,80
	KIRKLAND LAKE GOLD	2 348	5,49	2 499	6,50
	LAKE SHORE GOLD CORP.	2 274	5,32	2 776	7,22
	PURE GOLD MINING	3 234	7,56	2 375	6,17
	SKYHARBOUR RESOURCES			310	0,81
	U.S. SILVER & GOLD INC	2 400	5,61		
	WELLGREEN PLATINUM			2 602	6,76
4.3.3	Tőzsdén kívüli				
4.4	Jelzáloglevelek				
4.4.1	Tőzsdére bevezetett				
4.4.2	Tőzsdén kívüli				
4.5	Befektetési jegyek				
4.5.1	Tőzsdére bevezetett				
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek				

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				
Eszközök összesen		43 138	100,90	39 922	103,79
SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték		42 753	100,00	38 465	100,00
Kibocsátott befektetési jegy összesen		71 134 ezer db		76 334 ezer db	
Egy befektetési jegyre jutó eszközérték		0,601024		0,503900	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

darab	2014	2015
Nyitó	71 902	71 134
Tárgyévi eladás	0	5 200
Tárgyévi visszaváltás	-768	0
Záró	71 134	76 334

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 tevékenységei 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	2015
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,601024	0,503900

IV. A befektetési alap összetétele

	2014	A saját tőke %-ában	2015	A saját tőke %-ában
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	21 806	51,00	21 725	56,48
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5 997	14,03		
Határidős (származtatott) ügyletek piaci értéke				
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	42 753	100,00	38 465	100,00

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésből származó jövedelem

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	104	0
Diszkont kincstárjegyek	55	
Befektetési jegyek		
Egyéb kamat, hozam, osztalék	49	
Bankkamat		
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	7 752	10 506
Részvények, kötvények, befektetési jegyek	4 716	7 810
Devizakészlet átváltásával és devizás követeléssel, kötelezettséggel kapcsolatos	3 036	2 696
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:	0	0
Határidős (származékos) ügyletek	0	0
MINDÖSSZESEN	7 856	10 506

b) Egyéb bevétel

Az alapnak csak befektetésekből származó bevétele van, egyéb bevétel nincs.

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
Letétkezelői díj	169	8,0	528	23,6
Forgalmazói díj	889	41,8	829	37,1
Külf. befektetési szolgáltató		0,0		0,0
Megbízási díj, jutalék	173	8,1	315	14,1
Bef.szolgáltatáshoz kapcs. sikerdíj		0,0		0,0
Hirdetési, közzétételi költség		0,0		0,0
Marketing költség	200	9,4		0,0
Számviteli szolgáltatások	571	26,9	508	22,7
Programbérlet		0,0		0,0
Egyéb anyagjellegű szolg.		0,0		0,0
Bankköltség	101	4,8	48	2,1
Különféle egyéb költségek	22	1,0	7	0,3
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2 125	100,0	2 235	100,0
NAV különadó			22	
Felügyeleti díj	13		12	
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	13		34	

f) Nettó jövedelem

A Jelentés 1. számú melléklet, Éves beszámoló Eredmény kimutatás 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 hozamfizetés helyett az Alapkezelő folyamatos napi értéken történő visszavásárlási kötelezettséget vállal, 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	42 753	38 465
Indulótőke	71 134	76 334
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	71 902	76 334
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-768	
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-28 381	-37 869
Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékülönbözete	-23 545	-25 222
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	318	
Értékelési különbözet tartaléka	305	-2 270
Előző év(ek) eredménye	-8 758	-5 458
Üzleti év eredménye	3 299	-4 919

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

ezer Ft

Értékpapír	Darab	Deviza	Deviza összeg	Beszerezési érték	Elszámolt értékelési-különbözet	Mérleg fordulónapi piaci érték	mo% Saját tőkére
ATAC RESOURCES LTD	20 000	CAD	8 975	1 892	-674	1 218	3,17
BRAZIL RESOURCES INC.	25 000	CAD	13 603	2 868	-544	2 323	6,04
CLAUDE RES INC.	15 000	CAD	9 450	1 992	424	2 416	6,28
DETOUR GOLD CORP.	1 000	CAD	13 520	2 850	126	2 976	7,74
INTL TOWER HILL MINES	40 000	CAD	11 940	2 517	-287	2 230	5,80
KIRKLAND LAKE GOLD	2 500	CAD	13 600	2 867	-368	2 499	6,50
LAKE SHORE GOLD CORP.	12 000	CAD	13 440	2 833	-58	2 775	7,22
PURE GOLD MINING	100 000	CAD	13 000	2 741	-366	2 375	6,17
SKYHARBOUR RESOURCES	50 000	CAD	1 500	316	-6	310	0,81
WELGREEN PLATINUM	60 000	CAD	15 130	3 190	-588	2 602	6,76
Részvények	325 500			24 067	-2 342	21 725	56,49
MINDÖSSZESEN	325 500			24 067	-2 342	21 725	56,49

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	egy jegyre jutó nettó eszközérték	Éves hozam
2013.12.30	41 089 746	0,571465	-0,53
2014.12.30	40 722 751	0,574089	0,17
2015.12.31	38 951 409	0,510275	-10,84

VII. Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alap 2015-ben nem fektetett származtatott ügyletekbe.

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 felszámolóként 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 ismételten 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 értékpapíripiacokon. Az alacsonyabb likviditású piacokon hathat leginkább globális hozamok hirtelen megemelkedésének veszélye.

Magyar viszonylatban, a Jegybanki alapokat a 2015 folyamán a 2,10%-os kezdőértékről egészen 1,35%-ig süllyedt. A kamatsökkentések 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 jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;

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

c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.

-

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.

-

Tájékoztatósi időszakban az alap saját tőkéjének és egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása

Budapest, 2016. április 28.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.

Melléklet:

1. Az Access Commodity Selection Nyíltvégű Befektetési Alap 2015. évi Éves Beszámolója