

ACCESS COMMODITY SELECTION NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

ÉVES JELENTÉS 2016.

Befektetési Alap megnevezése: **Access Commodity Selection Nyíltvégű Befektetési Alap**
2015.01.22 elnevezés változása, 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.
Cégjegyzékszám: 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.
Cégjegyzékszám: 01-10-041054

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

Könyvvizsgáló: **HK Adócontrol Könyvelő és Könyvvizsgáló Kft.**
Székhelye: 6055 Felsőlajos, Hársfa utca 10.
Cégjegyzékszám: 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 ismételtén 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 befektetési jegyek forgalmazás és a hivatalos nettó eszközérték számítás **2016.02.05-én** helyreállt.

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 dinamikusán kezelt portfólión keresztül részesedjenek. 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: arany, nemesfémipar, nyersanyagok) vagy egyes befektetési régiókba fektető befektetési alapok jelentős felülsúlyozása 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 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. 13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethe

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	2015.12.31		2016.12.31	
	ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
1. Hitelállomány				
2. Egyéb kötelezettségek	158	0,41	96	0,09
2.1 Alapkezelői díj				
2.2 Letétkezelői díj	150	0,39		
2.3 Bizományosi díj				
2.4 Forgalmazói díj			88	0,08
2.5 Közvetíteli költség				
2.6 Reklám költség				
2.7 Költségként elszámolt egyéb tétel	8	0,02	8	0,01
2.8 Egyéb - nem költségalapú - kötelez.				
3. Céltartalékok				
4. Passzív időbeli elhatárolások	1 299	3,38	11 409	10,93
Kötelezettségek összesen	1 457	3,79	11 505	11,02
II. ESZKÖZÖK				
1. Folyószámla, készpénz	18 193	47,30	91 202	87,34
2. Egyéb követelés	4	0,01	4	0,00
3. Lekötött bankbetét				
3.1 Max. 3 hó lekötésű				
3.2 3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4. Értékpapírok	21 725	56,48	24 717	23,67
4.1 Állampapírok				
4.1.1 Kötvények				
4.1.2 Kincstárjegyek				
D150722				
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	21 725	56,48		
4.3.1 Tőzsdére bevezetett			2 300	2,2
APPENINN			2 300	2,2
4.3.2 Külföldi részvények	21 725	56,48	22 417	21,47
ATAC RESOURCES LTD	1 218	3,17	1 786	1,71
BRAZIL RESOURCES INC.	2 323	6,04	5 489	5,26
CLAUDE RES INC.	2 416	6,28	3 737	3,58
DETOUR GOLD CORP.	2 976	7,74	7 258	6,95
INTL TOWER HILL MINES	2 230	5,80	4 147	3,97
KIRKLAND LAKE GOLD	2 499	6,50		
LAKE SHORE GOLD CORP.	2 776	7,22		

	PURE GOLD MINING	2 375	6,17		
	SKYHARBOUR RESOURCES	310	0,81		
	U.S. SILVER & GOLD INC				
	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			1	0,00
	Eszközök összesen	39 922	103,79	115 924	111,02
	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	38 465	100,00	104 419	100,00
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	71 134	ezer db	76 334	ezer db
	Egy befektetési jegyre jutó eszközérték	0,503900		0,562554	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

ezer darab	2015	2016
Nyitó	71 134	76 334
Tárgyévi eladás	5 200	372 563
Tárgyévi visszaváltás	0	-263 281
Záró	76 334	185 617

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	2015	2016
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,503900	0,562548

IV. A befektetési alap összetétele

	2015	A saját tőke %-ában	2016	A saját tőke %-ában
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok			2 300	2,20
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	21 725	56,48	22 417	23,67
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Határidős (származtatott) ügyletek piaci értéke				
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	38 465	100,00	104 418	100,00

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésből származó jövedelem

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	1 163	0
Díszkont kincstárjegyek	779	
Befektetési jegyek	272	
Egyéb kamat, hozam, osztalék	100	
Bankkamat	12	
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	27 626	353
Részvények, kötvények, befektetési jegyek	26 296	102
Devizakészlet átváltásával és devizás követeléssel, kötelezettséggel kapcsolatos	1 330	251
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:	0	0
Határidős (származékos) ügyletek	0	0
MINDÖSSZESEN	28 789	353

b) Egyéb bevétel

Az alapnak 791 ezer egyéb bevétele volt.

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díja

e) Egyéb díjak, és adók

ezer Ft

Megnevezés	2015		2016	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj			7 500	35,0
Letétkezelői díj	528	23,6	788	3,7
Forgalmazói díj	829	37,1	1 647	7,7
Külf. befektetési szolgáltató				

Megbízási díj, jutalék	315	14,1	587	2,7
Bef.szolgáltatáshoz kapcs. sikerdíj			9 632	45,0
Hirdetési, közzétételi költség				
Marketing költség				
Számviteli szolgáltatások	508	22,7	508	2,4
Programbérlet				
Egyéb anyagjellegű szolg.			299	1,4
Bankköltség	48	2,1	403	1,9
Különféle egyéb költségek	7	0,3	46	0,2
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2 235	100,0	21 410	100
NAV különadó	22		84	
Felügyeleti díj	12		42	
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	34		126	

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	
	2015	2016
Saját tőke	38 465	71 512
Indulótőke	76 334	497 959
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	76 334	1 710 555
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-1 212 596
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-37 869	-426 447
Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékülönözete	-25 222	-324 864
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete		1 030 903
Értékelési különbszet tartaléka	-2 270	231
Előző év(ek) eredménye	-5 458	-1 126 997
Üzleti év eredménye	-4 919	-5 720

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

	ezer Ft						
Értékpapír	Névérték	Deviza	Deviza összeg	Beszerzési érték(Ft)	Elszámolt értékelési-különbszet (Ft)	Mérleg fordulónapi piaci érték (Ft)	mo% Saját tőkére
APPENINN NYRT	10 000	HUF	2 300 000	2 300	0	2 300	2,20%
ATAC RESOURCES LTD	20 000	CAD	6 066	1 892	-106	1 786	1,71%

BP PLC ADR	500	USD	17 195	4 719	770	5 489	5,26%
PURE GOLD MINING	33 000	CAD	2 898	904	2 833	3 737	3,58%
SILVER STANDARD RESOURCES INC	2 775	CAD	6 402	2 047	5 209	7 258	6,95%
VOLKSWAGEN AG	100	EUR	10 655	3 372	776	4 147	3,97%
Részvények	66 375			15 236	9 481	24 717	23,67%
MINDÖSSZESEN	66 375			15 236	9 481	24 717	23,67%

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 évéről.

(NEÉ dátum)	saját tőke	egy jegyre jutó nettó eszközérték	Éves hozam
2014.12.30	40 722 751	0,574089	0,17
2015.12.31	38 951 409	0,510275	-10,84
2016.12.31	104 419 353	0,562548	9,76

VII. Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alap 2016-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 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 őszi 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

2016. évbe a vezető jegybankok gazdaság élénkítésére irányuló monetáris politikája néhány rövidebb időszakról eltekintve jellemző maradt. A vezető jegybankok által alkalmazott, globálisan szétterjedő laza monetáris politika fenntartásával összefüggő bizonytalanság azonban jelentős továbbra is kockázatokat rejt. A Fed elsőként lépett a lazítás mérséklésének irányába, de egyelőre ezzel nem okozott jelentősebb zavarokat az értékpapírcsoporthoz. Az alacsonyabb likviditású piacokon hathat leginkább globális hozamok hirtelen megemelkedésének veszélye.

Magyar viszonylatban, a Jegybanki alapkamat a 2016 folyamán a 1,20%-os kezdőértékről egészen 0,90%-ig süllyedt. A kamatcsökkentések alapvetően átrendezte a befektetési alapokba való tőkeáramlást. Az állampapírok direkt értékesítése komoly kihívást jelentett az alapkezelők számára. Az alacsony hozamkörnyezet miatt a kisebb kockázatú pénzügyi alapok súlya csökkent és a nagyobb kockázatú vállalati 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. Felerősödtek a BREXIT következményeivel kapcsolatos félelmek és a „kétébességes EU” kialakulására vonatkozó várakozások. A gazdasági növekedés üteme az euró zónában elmaradt az előzetesen várttól, gyakorlatilag alig van. Bár inflációs nyomás továbbra sem volt, a defláció kialakulásának veszélye csökkent.

2016-ban Magyarországon a reálgazdaság élénkítése 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 bérek növekedése és a munkaerőhiány kialakulásának látható jelei inflációs nyomást eredményezhetnek.

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

Az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt. 2017. február 20.-án közzétette Commodity Selection Befektetési Alap a megszűnési eljárásának megindítását, amelynek oka, hogy az összes forgalomban lévő befektetési jegyet visszaváltották.

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.

Budapest, 2017. március 30.



Access Befektetési Alapkezelő Zrt.

Melléklet:

1. Az Access Commodity Selection Nyíltvégű Befektetési Alap 2016. évi Éves Beszámolója