

Access PP Deposit Nyíltvégű Befektetési Alap

ÉVES JELENTÉS 2015.

Befektetési Alap megnevezése:	Access PP Deposit Nyíltvégű Befektetési Alap
Kibocsátás időpontja:	2000.11.06
Nyilvántartásba vételi szám:	1111-104
ISIN kód:	HU0000701826 2016.02.12-én törlés
2016.02.12 keletkeztetés	A Sorozat: HU0000716253 ILLIKVID sorozat: HU0000716246
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
Harmonizáció típusa:	Alap az 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>Letétkezelő:</u>	Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. (2009. március hótól)
Székhelye:	1095 Budapest, Lehner Ödön fasor 9.
Cégjegyzékszám:	01-10-041043

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

<u>Könyvvizsgáló:</u>	KÖNYV-PROFIT Könyvvizsgáló Kft
Székhelye:	1067 Budapest, Teréz krt. 33.
MKVK tagsági szám:	000199
Könyvvizsgáló neve:	Csáki Bertalan (kamarai eng. száma: 003083)

2013. február 14-től Access PP Deposit Nyíltvégű Befektetési Alapra változott az Alap elnevezése, melyről a 10/2012. számú vezérigazgatói határozat döntött. A névváltozás mellett az Alap befektetési politikája valamint az ügyfeleket és az alapot terhelő költségek és díjak is változtak.

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 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, ezért az Alap esetében az alapkezelő nettó eszközértéket nem tett közzé.

Az Alapkezelő, mint az ACCESS PP Deposite Nyíltvégű Befektetési alapkezelője a 2015.12.10-én, és 2015.12.11-én közzétett rendkívüli tájékoztatására tett közzé és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) 128. § (1) bekezdése szerint elhatározta az Alap illikvidé vált eszközeinek az alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítését, melyet 2016.02.12-én, elvégzett.

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 likvid forrásait rugalmasan befektessék, és a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacok növekedéséből egy hatékonyan kialakított és dinamikusán kezelt portfólión keresztül részesedjenek. Az Alap abszolút hozamú kategóriában sorolható alapként az állampapírok hozamát meghaladó teljesítmény elérését tűzte ki célul. Az Alapkezelő Total Return stratégiát alkalmazva, jellemzően felülsúlyozza a fix hozamú pénzügyi eszközöket, lekötött betéteket a portfólióban, a fennmaradó portfólió hányadot pedig aktívan menedzseli az optimális hozam elérése érdekében. Az Alap elsődleges befektetési célpontjai a lekötött betéteken túl olyan – elsősorban hazai kibocsátású – állampapírok, vállalati kötvények, részvények, amelyek megfelelő likviditással rendelkeznek. Az Alapkezelő nem kíván 20%-ot elérő vagy azt meghaladó mértékben más befektetési alapok vagy kollektív pénzügyi eszközök befektetési jegyeibe fektetni. Az alapkezelő hatékony portfólió kialakítási céllal tőzsdei, tőzsdén kívüli részvényeket is vásárolhat és határidős eladással fedezett részvényügyleteket is köthet.

Az alap által vásárolni kívánt pénzügyi eszközök piacai elsősorban Magyarország, időszakonként 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, svájci frank kanadai dollár 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 a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti.

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

I. a) Likvid sorozat

	Megnevezés	2014		2015	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
1.	Hitelállomány		0,00		0,00
2.	Egyéb kötelezettségek	16 324	0,32	3 539	0,23
2.1	Alapkezelői díj	3 870	0,08	2 432	0,16
2.2	Letétkezelői díj	865	0,02	422	0,03
2.3	Bizományosi díj		0,00		0,00
2.4	Forgalmazói díj	1 081	0,02		0,00
2.5	Közzétételi költség		0,00		0,00
2.6	Reklám költség		0,00		0,00
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel	312	0,01	685	0,04
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	10 196	0,20		0,00
3.	Céltartalékok		0,00		0,00
4.	Passzív időbeli elhatárolások	603	0,01	10 614	0,70
	Kötelezettségek összesen	16 927	0,33	14 153	0,93
II. ESZKÖZÖK					
1.	Folyószámla, készpénz	317 285	6,27	1 018 689	66,78
2.	Egyéb követelés	675 962	13,36	40 375	2,65
3.	Lekötött bankbetét	2 204 412	43,58		
3.1	Max. 3 hó lekötésű	2 204 412	43,58		
3.1.1	DRB Dél-Dunántúli Reg. Bank Zrt	105 492	2,09		
3.1.2	ÉRB Észak-mo-i Regionális Bank	825 494	16,32		
3.1.3	BRB BUDA Regionális Bank Zrt.	217 022	4,29		
3.1.4	BRB BUDA Regionális Bank Zrt.	410 292	8,11		
3.1.5	Dél-Dunántúli Takarékszövetkezet Bank Zrt.	646 112	12,77		
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Értékpapírok	1 896 680	37,49	480 599	31,50
4.1	Állampapírok	949 050	18,76		
4.1.1	Kötvények				
4.1.2	Kincstárjegyek	949 050	18,76		
4.1.2.1	D140108				
4.1.2.2	D140305				
4.1.2.3	D140430				
4.1.2.4	D140625				
4.1.2.5	D140806				
4.1.2.6	D141015				
4.1.2.7	D150121	211 435	4,18		
4.1.2.8	D150401	737 615	14,58		
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	575 423	11,37	162 135	10,63
4.3.1	Tőzsdére bevezetett	497 412	9,83	106 967	7,01
4.3.1.1	ALTERA NYRT. C SOROZAT	21 287	0,42	20 167	1,32
4.3.1.2	APPENINN				
4.3.1.3	BTEL NYRT	11 741	0,23		
4.3.1.4	CIG PANNONIA			1 450	
4.3.1.5	MAGYAR TELECOM	1 690	0,03	26 390	1,73
4.3.1.6	NORBI UPDATE LOWCARB	198 787	3,93	47 279	3,10
4.3.1.7	OPIMUS	216 000	4,27		0,00
4.3.1.8	PANERGY	773	0,02	895	0,06
4.3.1.9	RÁBA	1 060	0,02	1 323	0,09
4.3.1.10	RICHTER GEDEON TÖRZS	3 535	0,07	5 498	0,36
4.3.1.11	SYNERGON	42 539	0,84	3 965	0,26
4.3.1.12	TVK				
4.3.2	Külföldi részvények	78 011	1,54	55 168	3,62
4.3.2.1	ADVENTURE GOLD INC.SHARE	18 552	0,37	17 930	1,18
4.3.2.2	SKYHARBOUR RESOURCES			18 586	1,22
4.3.2.3	WELLDREEN PLATINUM	59 459	1,18	18 652	1,22
4.3.3	Tőzsdén kívüli				
4.4	Jelzáloglevelek				
4.4.1	Tőzsdére bevezetett				
4.4.2	Tőzsdén kívüli				
4.5	Befektetési jegyek	372 207	7,36	318 464	20,88
4.5.1	Tőzsdére bevezetett				
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek	47 263	0,93		
4.5.2.1	EAGLE EYE ABSOLUTE RETURN	21 866	0,43		
4.5.2.2	ELSO MAGYAR DAYTRADE	25 397	0,50		
4.5.3	Tőzsdén kívüli	324 944	6,42	318 464	20,88
4.5.3.1	ACCESS ALTERNATIVE	18 491	0,37	18 584	1,22
4.5.3.2	ACCESS GLOBAL SELECTION	35 492	0,70	32 082	2,10
4.5.3.3	ACCESS COMMODITY SELECTION	40 723	0,80	36 298	2,38
4.5.3.4	CAPITOL INGATLAN	164 868	3,26	150 870	9,89
4.5.3.5	CHRONO SZÁRMAZTATOTT	50 422	1,00	3 133	0,21
4.5.3.6	ICASH CONSERVATIVE		0,00		0,00
4.5.3.7	ICASH DYNAMIC FX SZARM.	14 948	0,30	77 497	5,08
4.6	Kárpótlási jegy				
5.	Származékos ügyletek	-18 631	-0,37		
5.1	Tőzsdei határidős ügyletek	-18 631	-0,37		
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek				
6.	Aktív időbeli elhatárolások				
Eszközök összesen		5 075 708	100,33	1 539 663	100,93
SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték		5 058 781	100,00	1 525 510	100,00
Kibocsátott befektetési jegy összesen		2 286 088	ezer db	756 047	ezer db
Egy befektetési jegyre jutó eszközérték		2,212854		2,017744	

I. b) Illikvid sorozat

	Megnevezés	2014		2015	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I.	<u>KÖTELEZETTSÉGEK</u>				
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek			124	0,00
2.1	Alapkezelői díj				
2.2	Letétkezelői díj				
2.3	Bizományosi díj				
2.4	Forgalmazói díj				
2.5	Közzétételi költség				
2.6	Reklám költség				
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel			124	0,00
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.				
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások				
	Kötelezettségek összesen			124	0,00
II.	<u>ESZKÖZÖK</u>				
1.	Folyószámla, készpénz				
2.	Egyéb követelés			2 720 770	100,00
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Értékpapírok				
4.1	Állampapírok				
4.1.1	Kötvények				
4.1.2	Kincstárjegyek				
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				
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				
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	Tőzsdői határidős ügyletek				
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek				
6.	Aktív időbeli elhatárolások				
	Eszközök összesen			2 720 770	100,00

SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték		2 720 646	100,00
Kibocsátott befektetési jegy összesen		1 349 384	ezer db
Egy befektetési jegyre jutó eszközérték		2,016214	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

a) Likvid sorozat

darab	2014	2015
Nyitó	2 330 499 962	2 286 088 451
Tárgyévi eladás	3 269 195 045	162 751 355
Tárgyévi visszaváltás	-3 313 606 556	-343 408 883
Illikvid elkülönítés	0	-1 349 383 644
Záró	2 286 088 451	756 047 279

b) Ilkvid sorozat

darab	2014	2015
Nyitó		
Tárgyévi eladás		
Tárgyévi visszaváltás		
Illikvid elkülönítés		1 349 383 644
Záró		1 349 383 644

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 2016.02.22-én helyreállt.

III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

a) Likvid sorozat

Ft/db	2014	2015
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	2,212854	2,017744

b) Ilkvid sorozat

Ft/db	2014	2015
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték		2,016214

IV. A befektetési alap összetétele

Az alap által vásárolni kívánt pénzügyi eszközök piacai elsősorban Magyarország, időszakonként 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, svájci frank kanadai dollár stb.).

a) Likvid sorozat

	2014	A saját tőke %-ában	2015	A saját tőke %-ában
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	575 423	11,37	162 135	10,63
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	372 207	7,36	318 464	20,88
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	949 050	18,76		
Határidős (származtatott) ügyletek piaci értéke	-18 631	-0,37		
Lekötött betét	2 204 412	43,58		
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5 058 781	100	1 525 510	100

b) Ilkvid sorozat

	2014	A saját tőke %-ában	2015	A saját tőke %-ában
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Határidős (származtatott) ügyletek piaci értéke				
Lekötött betét				
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK			2 720 646	100

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésből származó jövedelem

• Likvid sorozat

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	27 669	0
Diszkont kincstárjegyek	6 315	
Kötvény		
Befektetési jegyek		
Részvények után kapott osztalékok	3 856	
Bankkamat és egyéb kapott kamatok	17 498	
Árfolyamnyereség és árfolyamvesztés:	22 590	191 918

ezer Ft

Diszkont kincstárjegyek		
Kötvény		
Befektetési jegyek		31 202
Részvények	17 186	158 525
Devizaeszköz, követelés-kötelezettség	5 404	2 191
Határidős ügyletek nyeresége és vesztesége:	9 048	18 595
Tőzsdei határidős ügyletek	9 048	18 595
MINDÖSSZESEN	59 307	210 513

• **likvid sorozat**

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	0	0
Diszkont kincstárjegyek		
Kötvény		
Befektetési jegyek		
Részvények után kapott osztalékok		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok		
Árfolyamnyereség és árfolyamvesztés:	0	0
Diszkont kincstárjegyek		
Kötvény		
Befektetési jegyek		
Részvények		
Devizaeszköz, követelés-kötelezettség		
Határidős ügyletek nyeresége és vesztesége:	0	0
Tőzsdei határidős ügyletek		
MINDÖSSZESEN	0	0

b) **Egyéb bevétel**

Egyéb bevétel 2015. évben nem került elszámolásra.

c) **Kezelési költségek**

d) **Letétkezelő díja**

e) Egyéb díjak, és adók

• Likvid sorozat

ezer Ft

Megnevezés	2014		2015	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	45 746	57,4	48 264	67,9
Letétkezelői díj	9 956	12,5	8 837	12,4
Forgalmazói díj	14 519	18,2	11 046	15,6
Megbízási díj, jutalék	6 015	7,5	2 018	2,8
Hirdetési, közzétételi költség	0	0,0	0	0,0
Marketing költség	1 900	2,4	0	0,0
Számviteli szolgáltatások	315	0,4	0	0,0
Könyvvizsgálat	603	0,8	603	0,8
Programbérlet	236	0,3	0	0,0
Bankköltség	327	0,4	69	0,1
Különféle egyéb költségek	138	0,2	197	0,3
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	79 755	100	71 034	100
NAV különadó	0	0,0	2 038	64,9
Felügyeleti díj	1237	100	1100	35,1
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1 237	100	3 138	100

• Ilkvid sorozat

ezer Ft

Megnevezés	2014		2015	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj				
Letétkezelői díj				
Forgalmazói díj				
Megbízási díj, jutalék				
Hirdetési, közzétételi költség				
Marketing költség				
Számviteli szolgáltatások				
Könyvvizsgálat				
Programbérlet				
Bankköltség				
Különféle egyéb költségek				
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK			0	0
NAV különadó			80	64,5
Felügyeleti díj			44	35,5
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK			124	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 tőkekifizetés 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

• **Likvid sorozat**

ezer Ft

	2014	2015
Saját tőke	5 058 781	1 525 510
Indulótőke	2 286 088	756 047
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 599 695	2 448 840
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3 313 607	-1 692 793
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 772 693	769 463
Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékkülönbözete	4 897 027	1 109 443
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3 984 517	-1 787 205
Értékelési különbség tartaléka	-32 636	-220 216
Előző év(ek) eredménye	1 816 305	1 892 819
Üzleti év eredménye	76 514	-225 378

• **Ilkvid sorozat**

ezer Ft

	2014	2015
Saját tőke		2 720 646
Indulótőke		1 349 384
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		1 349 384
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		1 371 262
Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékkülönbözete		1 371 386
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete		
Értékelési különbség tartaléka		
Előző év(ek) eredménye		
Üzleti év eredménye		-124

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

- Likvid sorozat**

Értékpapír	deviza-nem	Névérték / darab	Beszerzési érték	Elszámolt értékelési különbözet	Mérleg fordulónapi piaci érték	mo% Saját tőkéhez
ACCESS ALTERNATIVE	HUF	30 485 447	19 000	-416	18 584	0,44
ACCESS COMMODITY SELECTION	EUR	71 134 175	44 803	-8 505	36 298	0,85
ACCESS GLOBAL SELECTION	HUF	20 429 174	35 000	-2 918	32 082	0,76
CAPITOL INGATLAN	HUF	298 660 514	180 200	-29 330	150 870	3,55
CHRONO SZÁRMAZTATOTT	HUF	3 773 617	3 318	-185	3 133	0,07
ICASH DYNAMIC FX SZARM.	HUF	96 479 154	90 000	-12 503	77 497	1,83
Befektetési jegy		520 962 081	372 321	-53 857	318 464	7,50
ALTERA NYRT. C SOROZAT	HUF	8 235	18 529	1 638	20 167	0,47
CIG PANNONIA	HUF	10 000	1 650	-200	1 450	0,03
MTELECOM	HUF	65 000	25 992	398	26 390	0,62
NORBI UPDATE LOWCARB	HUF	127 436	126 162	-78 883	47 279	1,11
PANERGY	HUF	2 500	762	133	895	0,02
RICHTER GEDEON TÖRZSRÉSZVÉNY	HUF	1 000	3 368	2 130	5 498	0,13
RABA DEMAT	HUF	1 000	1 067	256	1 323	0,03
SYNERGON T	HUF	413 000	48 899	-44 934	3 965	0,09
Részvény		628 171	226 429	-119 462	106 967	2,52
ADVENTURE GOLD INC.SHARE CERTIFICATE	CAD	723 529	26 248	-8 318	17 930	0,42
SKYHARBOUR RESOURCES	CAD	3 000 000	32 097	-13 511	18 586	0,44
WELLGREEN PLATINUM	CAD	430 108	43 720	-25 068	18 652	0,44
Külföldi részvény		4 153 637	102 065	-46 897	55 168	1,30
MINDÖSSZESEN		525 743 889	700 815	-220 216	480 599	11,32

- Ilkvid sorozat**

A mérleg fordulónapján értékpapír állománnyal nem rendelkezett.

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

Az Alapkezelő 2015.05.14. napjától a felfüggesztés ideje alatt nem állapítja meg és teszi közzé a befektetési alap nettó eszközértékét, mivel az MNB kiegészítette a folyamatos forgalmazás felfüggesztésére vonatkozó határozatát, tekintettel arra, hogy az MNB megítélése szerint az alap nettó eszközértéke nem állapítható meg.

Az MNB a Kbtv. 114 § (1) bekezdés a) pontjában foglalt okokra is tekintettel döntött.

A Forgalmazás helyreállítása, egyidejűleg a nettó eszközérték kiszámítása 2016.02.22-én megtörtént.

NEÉ napja	saját tőke (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték	Éves hozam
2013.12.30	5 089 242 223	2.190323	2,45
2014.12.30	5 092 614 846	2.215441	1,15
2015.05.13	4 552 912 963	2.162461	-1,70

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

Határidős eladással fedezett részvények (hedge) ügyletek értékelése:

A határidős eladással fedezett részvény ügyletek során a prompt vételi és a határidős eladási ár közötti árfolyamnyereséget/vesztéséget a nettó eszközérték számítás során korrigálni kell a hedge ügylet időarányos, tényleges kamattartalmából számított eredménnyel. Az alapkezelő ezt az eljárást alkalmazza minden hedge típusú ügylet értékelése során.

Hó végi nyitott állomány:

Partner	Eszköz	Lejárat	Kontr. szám	Kontr. meret	Záró ár	Poz. Ertek az alap devizanemében	Dátum
Buda-Cash Brokerház Zrt.	SYN1502	2015.02.20	3	1000	108	324 000	2015.01.31
Buda-Cash Brokerház Zrt.	OPI1503	2015.03.20	1000	5000	23	115 000 000	2015.01.31
Buda-Cash Brokerház Zrt.	PPL1503	2015.03.20	1	2500	308	770 000	2015.01.31
Buda-Cash Brokerház Zrt.	SYN1503	2015.03.20	110	1000	108	11 880 000	2015.01.31
Buda-Cash Brokerház Zrt.	MAT1504	2015.04.17	5	1000	367	1 835 000	2015.01.31
Buda-Cash Brokerház Zrt.	RAB1504	2015.04.17	1	1000	1108	1 108 000	2015.01.31
Buda-Cash Brokerház Zrt.	RCH1504	2015.04.17	2	500	3753	3 753 000	2015.01.31
Buda-Cash Brokerház Zrt.	SYN1506	2015.06.19	300	1000	110	33 000 000	2015.01.31

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 részeseletét 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. évben 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.

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;

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, 2016. április 29.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.

Mellékletek:

1. Access PP Deposit Nyíltvégű Befektetési Alap 2015. évi Éves Beszámoló