

## Access PP Deposit Nyíltvégű Befektetési Alap

### ÉVES JELENTÉS 2018.

*A jelen beszámolót a K&H Bank Zrt., (továbbiakban: Bank) mint az Access PP Deposit Nyíltvégű Befektetési Alap törvényes képviselője, e funkciójában, jelenlegi törvényes képviselőként írja alá.*

*A törvényes képviselet a Magyar Nemzeti Bank, mint a pénzügyi szervezetek felügyelete (továbbiakban: Felügyelet) H-JÉ-III-28/2019. számú, 2019. május 21. napján kelt határozatával szállt át az Access Befektetési Alapkezelő Zrt-ről a Bankra, miután a Felügyelet az Alapkezelő tevékenységi engedélyét a H-JÉ-III-24/2019. számú, 2019. április 29. napján kelt határozatával visszavonta.*

*A Bank a beszámoló által érintett időszakban az Alap gazdasági működésére nem volt ráhatással, kizárólag, mint Letétkezelő járt el, azonban a megszűnési eljárás lefolytatójaként a korábbi törvényes képviselő hiányában a beszámolót aláírni köteles.*

*A Bank döntése alapján az éves jelentés, és a mellékletét képező éves beszámoló az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt. által 2019. április 30.-ig elkészített formában, változatlan tartalommal került aláírásra és közzétételre. A mérlegben kimutatásra kerülő hitelintézetekkel szemben fennálló értékvesztésekkel csökkentett 256 295 ezer Ft értékű követelés esetében, a beszámolóban szereplő érték kimutatására a Ptk. 6:206 § alapján megkötött tartozáselvállalási szerződések alapján történt. Ezen jogi ügyletek esetében azonban a felszámoló az előterjesztési és beszámítási kérelmet elutasította, így az Alap bírósághoz fordult. A Fővárosi Törvényszék végzése a felszámoló eljárását jóváhagyta, ezen végzések a Bank birtokába 2020 év második felében kerültek. A hitelintézetekkel szemben fennálló követelések megtérülése a felszámoló tájékoztatása alapján nem várható, így a 2019 évben a követelések kivezetésre kerültek.*

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  
A Sorozat: HU0000716253  
2016.02.12 keletkeztetés 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.

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

## Access PP Deposit Nyíltvégű Befektetési Alap

A beszámoló aláírója

Schrek Tamás cégvezető és Palumbo László bejegyzés és engedélyeztetés alatt álló vezérigazgató együttesen

Letétkezelő:**Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.** (2009. március hótól)

Székhelye:

1095 Budapest, Lehner Ödön fasor 9.

Cégjegyzékszám:

01-10-041043

Vezető forgalmazó:**NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.**

Székhelye:

1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.

Cégjegyzékszám:

01-10-041371

Könyvvizsgáló:

Gold Bridge 95' Könyvvizsgáló és Pénzügyi Tanácsadó Kf

Székhelye:

1024 Budapest, Lövház u. 24.

MKVK tagsági szám:

000142

Könyvvizsgáló neve:

Lukácsi Margit (kamarai eng. szám: 003569)

**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 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, 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 illikviddé vált eszközeinek az alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítését, melyet 2016.02.12-én, elvégzett.

Az Alap a Kbtv. 67. § (1) e) bekezdése alapján elsődleges eszközkategóriáját tekintve értékpapíralapnak minősül. Az értékpapíralapok portfóliójában tartható eszközök között a 78/2014-es kormányrendelet 17. §-a alapján nem szerepelhet olyan eszköz, amelyhez környezetvédelmi rendelkezés kapcsolódik. Erre való tekintettel az Alapnak környezetvédelmi kötelezettsége nincs, az Alap környezetvédelmi politikával nem rendelkezik, eszközei között nincs a környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszköz, sem környezetre káros anyag.”

***Az Alapkezelő 2017. március 22.-i nappal megszűnési eljárást indított az Alapra, amely még a követelések értékesítésének nehézségei miatt még folyamatban van.***

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 forrásaitak 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

Access PP Deposit Nyíltvégű Befektetési Alap

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 piaca elsősorban Magyarország, időszakonként az Egyesült Államok, Kanada és Európa legjelentősebb piaca, 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

Az Alapkezelő 2017. március 22.-i nappal megszűnési eljárást indított az Alapra, amely még a követelések értékesítésének nehézségei miatt még folyamatban van.

I. a) Likvid sorozat

		ezer Ft			
	Megnevezés	2017		2018	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>					
1.	Hitelállomány		0		0
2.	Egyéb kötelezettségek	146	0,45	146	0,46
2.1	Alapkezelői díj				
2.2	Letétkezelői díj			32	0,10
2.3	Bizományosi díj				
2.4	Forgalmazói díj				
2.5	Közzétételi költség				
2.6	Reklám költség				
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel				
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	146	0,45	6	0,02
3.	Céltartalékok		0		0
4.	Passzív időbeli elhatárolások	1 367	4,17	1 600	5,05
	<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>1 513</b>	<b>4,61</b>	<b>1 746</b>	<b>5,51</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>					
1.	Folyószámla, készpénz	34 167	104,17	33 344	105,17
2.	Egyéb követelés				
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				

## Access PP Deposit Nyíltvégű Befektetési Alap

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				
	<b>Eszközök összesen</b>	<b>34 167</b>	<b>104,17</b>	<b>33 344</b>	<b>105,17</b>
	<b>SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték</b>	<b>32 798</b>	<b>100</b>	<b>31 706</b>	<b>100</b>
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	276 467	ezer db	276 467	ezer db
	<b>Egy befektetési jegyre jutó eszközérték</b>	<b>0,118634</b>		<b>0,114683</b>	

## I. b) Illikvid sorozat

ezer Ft

	Megnevezés	2017		2018	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>					
1.	Hitelállomány		0		0
2.	Egyéb kötelezettségek	2	0,00	432	0,15
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				
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	2	0,00	432	0,15
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	1 367	0,49	-	0,00
	<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>1 369</b>	<b>0,49</b>	<b>432</b>	<b>0,15</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>					
1.	Folyószámla, készpénz	18 515	6,59	23 440	8,39
2.	Egyéb követelés	262 959	93,57	256 295	91,76
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	Tőzsdei határidős ügyletek				
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek				
6.	Aktív időbeli elhatárolások				
Eszközök összesen		281 474	100,15	279 735	100,15
SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték		281 042	100	279 303	100
Kibocsátott befektetési jegy összesen		1 349 384 ezer db		1 349 384 ezer db	
Egy befektetési jegyre jutó eszközérték		0,208274		0,206985	

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

### a) Likvid sorozat

darab	2017	2018
Nyitó	476 293 171	276 467 233
Tárgyévi eladás	116 316 132	
Tárgyévi visszaváltás	-316 142 070	
Illikvid elkülönítés	276 467 233	
Záró	476 293 171	276 467 233

### b) Illikvid sorozat

darab	2017	2018
Nyitó	1 349 383 644	1 349 383 644
Tárgyévi eladás		
Tárgyévi visszaváltás		
Illikvid elkülönítés	1 349 383 644	1 349 383 644
Záró	1 349 383 644	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. Az Alapkezelő 2017. március 22.-i nappal megszűnési eljárást indított az Alapra, amely még a követelések értékesítésének nehézségei miatt még folyamatban van.

## III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

### a) Likvid sorozat

Ft/db	2017	2018
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,118634	0,114683

**b) Likvid sorozat**

Ft/db	2017	2018
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,208274	0,206985

**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**

	2017	A saját tőke %ában	2018	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				
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>32 798</b>	<b>100</b>	<b>31 960</b>	<b>100</b>

**b) Likvid sorozat**

	2017	A saját tőke %ában	2018	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				
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>281 042</b>	<b>100,00</b>	<b>279 303</b>	<b>100,00</b>

**V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban**

**a) Befektetésből származó jövedelem**

• **Likvid sorozat**

Likvid Megnevezés	Pénzügyi műveletek ezer Ft	
	bevételei	ráfordításai

## Access PP Deposit Nyíltvégű Befektetési Alap

<b>Kamatok és osztalékok:</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
Diszkont kincstárjegyek		
Kötvény		
Befektetési jegyek		
Részvények után kapott osztalékok		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok	3	
<b>Árfolyamnyereség és árfolyamveszteség:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Diszkont kincstárjegyek		
Kötvény		
Befektetési jegyek		
Részvények		
Devizaeszköz, követelés-kötelezettség		
<b>Határidős ügyletek nyeresége és vesztesége:</b>		
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>3</b>	<b>0</b>

- **Ilikvid sorozat**

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
<b>Kamatok és osztalékok:</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
Diszkont kincstárjegyek		
Kötvény		
Befektetési jegyek		
Részvények után kapott osztalékok		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok	2	
<b>Árfolyamnyereség és árfolyamveszteség:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Diszkont kincstárjegyek		
Kötvény		
Befektetési jegyek		
Részvények		
Devizaeszköz, követelés-kötelezettség		
<b>Határidős ügyletek nyeresége és vesztesége:</b>		
Tőzsdei határidős ügyletek		
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

b) **Egyéb bevétel**

Az egyéb bevétel nem került elszámolásra..

c) **Kezelési költségek**d) **Letétkezelő díja**e) **Egyéb díjak, és adók**

- **Likvid sorozat**

**Likvid**

Megnevezés	2017	2018
------------	------	------

## Access PP Deposit Nyíltvégű Befektetési Alap

	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	1 274	8,65		
Letétkezelői díj	2 253	15,30	194	18,11
Forgalmazói díj	1 738	11,81		
Megbízási díj, jutalék	8 575	58,25		
Könyvelési díj			254	23,72
Könyvvizsgálat	603	4,10	603	56,30
Informatikai szolgáltatás				
Bankköltség	133	0,90	20	1,87
Különféle egyéb költségek	145	0,98		
<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>14 721</b>	<b>100</b>	<b>1 071</b>	<b>100</b>
NAV különadó	151	60,89	16	66,67
Felügyeleti díj	97	39,11	8	33,33
<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>248</b>	<b>100</b>	<b>24</b>	<b>100</b>

- **Likvid sorozat**

Megnevezés	2017		2018	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj				
Letétkezelői díj				
Forgalmazói díj				
Megbízási díj, jutalék				
Sikerdíj				
Könyvvizsgálat				
Informatikai szolgáltatás				
Bankköltség	2	100,00	12	100,00
Különféle egyéb költségek				
<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>2</b>	<b>100</b>	<b>12</b>	<b>100</b>
NAV különadó	1 175	66,46	1 148	66,44
Felügyeleti díj	593	33,54	580	33,56
Értékvesztés				
<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>1 768</b>	<b>100</b>	<b>1 728</b>	<b>100</b>

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
--	--	---------



## Access PP Deposit Nyíltvégű Befektetési Alap

	2017	2018
Saját tőke	32 798	31 706
Indulótőke	276 467	276 467
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	592 609	592 609
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-316 142	-316 142
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-243 669	-244 761
Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékülönözete	-852 330	-852 330
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-319 838	-319 838
Értékelési különözet tartaléka	0	0
Elözöz év(ek) eredménye	1 594 094	928 499
Üzleti év eredménye	-665 595	-1 092

- **Ilikvid sorozat**

	2017	2018
		ezer Ft
Saját tőke	281 042	279 303
Indulótőke	1 349 384	1 349 384
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 349 384	1 349 384
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-1 068 342	-1 070 081
Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékülönözete	1 371 386	1 371 387
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete		
Értékelési különözet tartaléka		
Elözöz év(ek) eredménye	-2 437 961	-2 439 729
Üzleti év eredménye	-1 767	-1 739

**A befektetések értéknözekedése, illetve értékcsökkenése**

- **Likvid sorozat**

A mérleg fordulónapján értékpapír állománnyal nem rendelkezett.

- **Ilikvid 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 évéről**

## Access PP Deposit Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alapkezelő 2015.05.14. napjától a felfüggesztés ideje alatt nem állapítja meg és teszi közzé a befektetési alap nettó eszközértéket, 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.

## Likvid

NEÉ napja	saját tőke (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték	Éves hozam
2016.12.31	973 808 450	2.044557	
2017.12.31	32 798 478	0.118668	
2018.12.31	31 705 979	0.114683	

## Illikvid

NEÉ napja	saját tőke (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték	Éves hozam
2016.12.31	282 809 138	0,209584	
2017.12.31	281 041 143	0,208274	
2018.12.31	279 302 796	0,206985	

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

A Befektetési Alapnak 2018-ben nem volt származtatott ügylet kötése.

### VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

#### A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő 2017-ben bővítette a tevékenységét és engedélyt szerzett a befektetési tanácsadási tevékenység végzésére.

#### A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

2017. évbe a vezető jegybankok gazdaság élénkítésére irányuló monetáris politikája néhány rövidebb időszaktól eltekintve jellemző maradt. A Fed elsőként lépett a lazítás mérséklésének irányába, de egyelőre ezzel nem okozott jelentősebb zavarokat az értékpapírcsúcsokon. Az alacsonyabb likviditású piacokon hathat leginkább hozamok hirtelen megemelkedésének és egy jelentősebb tőkepiaci korrekciónak a veszélye.

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 „kétsebességes EU” kialakulására vonatkozó várakozások.

2017-ben tovább élénkült a magyar gazdaság növekedése. Az inflációs felpörgése még várat magára, de vannak jelek, amelyek alapján az inflációs emelkedésének megindulása várható. Az ipari termelés bővült. Az építőipari termelés dinamikus növekedése és a szolgáltató szektor teljesítményének bővülése 2017-ben is folytatódik. A munkaerő iránti kereslet továbbra is erős, 2017 nyarán a foglalkoztatottság historikus csúcson alakult. A munkanélküliségi ráta alacsony szinten maradt. A gazdasági növekedésben továbbra is markáns szerepe lesz a belső kereslet általános erősödésének. Az 2017-es gazdasági növekedést a költségvetés és az EU-s források beruházásokat élénkítő hatása is támogatja. A növekedéshez nagyban hozzájárulnak az MNB és a Kormány növekedésösztönző programja

Az alacsony 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 az alacsony pénzügyi hozamkörnyezet a lakásépítések beindulása és a lakáspiaci boom

## Access PP Deposit Nyíltvégű Befektetési Alap

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. mint az ACCESS PP Deposit Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap képviselőjében eljáró, megszűnési eljárást indított 2017. március 22.-i kezdő nappal. A 2019. március 14. napján végelszámolási eljárás alá vont NHB Növekedési Hitel Bank Zrt. (továbbiakban: „NHB”)

(i) a Társaság elsődleges számlavezetője volt, és a Társaság a törvényes működéséhez szükséges 300.000 EUR összegű szavatoló tőke meghatározó részét az NHB-nál tartotta. Az NHB végelszámolási eljárásának megindítására tekintettel, az NHB-nál korábban elhelyezett összegek kiadása rövidtávon nem várható és a kiadás pontos időpontja bizonytalan. Az NHB-nál elhelyezett összeg pótlását az Alapító egyelőre nem látja megoldhatónak.

(ii) a Társaság által kezelt befektetési alapok kizárólagos forgalmazója volt. Az NHB végelszámolási eljárásának megindítására tekintettel az NHB-nak a forgalmazási tevékenység ellátásához szükséges engedélye is visszavonásra került, így a Társaság által kezelt alapok 2019. március 14-e óta nem rendelkeznek forgalmazóval. Erre figyelemmel az alapok folyamatos forgalmazása felfüggesztésre került.

**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;**

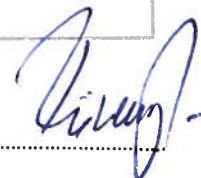
**c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.**

**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, 2021. február 04.




Károly Horváth  
Senior Banker



Füvessy Attila  
igazgató

**Mellékletek:**

1. Access PP Deposit Nyíltvégű Befektetési Alap 2018. évi Éves Beszámoló

**2021 FEBR 10.**

