

iCash Dynamic FX Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

ÉVES JELENTÉS 2017.

Befektetési Alap megnevezése:	iCash Dynamic Származtatott FX Nyíltvégű Befektetési Alap
Kibocsátás időpontja:	2002.10.02
Nyilvántartásba vételi szám:	1111-122
ISIN kód:	HU0000702311
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

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

Letétkezelő: Erste Bank Hungary Zrt.
Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Cégjegyzékszám: 01-10-041054

Könyvvizsgáló: Gold Bridge 95' Könyvvizsgáló és Pénzügyi Tanácsadó Kft
Székhelye: 1024 Budapest, Lovdház u. 24
MKVK tagsági szám: 000142
Könyvvizsgáló neve: Lukácsi Margit (kamarai eng. szám: 003569)

Az Alap korábbi elnevezése Access GLOBAL DYNAMIC Nyíltvégű Befektetési Alap. Az Alapkezelő vezérigazgatójának 10/2012.(09.05.) számú vezérigazgatói határozata döntött az alap nevének, befektetési politikájának, az ügyfelet és az alapot terhelő költségek és díjak megváltoztatásáról.

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

ICash Dynamic FX Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

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 jegyel 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.

A fenti eseményekről a Társaság rendkívüli tájékoztatások útján értesítette a befektetőket.

Befektetési Politika

Az Alap célja, hogy piaci szituációtól függetlenül jelentős hozamot biztosítson, megvalósítsa az abszolút hozam (Absolute Return) koncepcióját. Az Alap az átlagosnál lényegesen magasabb kockázatot felvállalva, rövid- és középtávú pozíciókat vesz fel a lehető legszélesebb spektrumú piacokon. Ez magában foglalja a nemzetközi részvény, határidős, devizapiacokat. Az Alap elsődleges befektetési célpontjait határidős devizapiacokon kereskedett devizapárok és olyan – külföldi kibocsátású – részvények, ETF, CFD, ETC stb. pénzügyi eszközök jelentik, amelyek a legnagyobb forgalmú nemzetközi tőzsdék piacain jelentős forgalommal, megfelelő likviditással rendelkeznek.

Az Alap származtatott alapként mind az adott pozícióban felvehető maximális tőkeáttétel, mind a short pozíciók nyitásának lehetőségével élni kíván, hogy piaci szituációtól függetlenül jelentős hozamot biztosítson, megvalósítsa az abszolút hozam koncepcióját. Az Alap befektetési döntései nagymértékben az árfolyamelemzésen alapuló technikai elemzésre és kvantitatív módszerekre, valamint fundamentális elemzési módszerekre épülnek, teret hagyva a portfólió menedzserek intuitív döntéseinek is. Amikor az Alapkezelő sehol sem lát jó hozam/kockázat lehetőséget, jellemzően rövid hátralévő futamidejű állampapírokat vagy más pénzügyi eszközöket is vásárolhat, de nincs kizárva egyéb fix hozamú pénzügyi eszköz megvásárlásának lehetősége sem. Az alap származtatott ügyletek nettó pozícióinak korrigált abszolút összege nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének kétszeresét.

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		2016		2017	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek	177	0,19	23	0,12
2.1.	Alapkezelői díj				
2.2.	Letétkezelői díj				
2.3.	Bizományosi díj				
2.4.	Forgalmazói díj	82	0,09	17	0,09
2.5.	Közzétételi költség				
2.6.	Reklám költség				
2.7.	Költségként elszámolt egyéb tétel	26	0,03	4	0,02
2.8.	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	69	0,07	2	0,01
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	4075	4,38	805	4,29
Kötelezettségek összesen		4 252	4,57	828	4,42

II. ESZKÖZÖK					
1.	Folyószámla, készpénz	48 165	51,75	7 070	37,70
2.	Egyéb követelés	19 995	21,48	8 633	46,03
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Értékpapírok	29 158	31,33	3 879	20,68
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	29 158	31,33	1 932	10,30
4.3.1	Tőzsdére bevezetett	14 194	15,25		
	ALTERA NYRT.C.SOR	5 444	5,84		
	APPENINN NYRT	8 750	9,39		
4.3.2	Külföldi részvények	14 964	16,08	1 932	10,30
	ADVENTURE GOLD				
	SKYHARBOUR RESOURCES	8 085	8,68	1 932	10,30
	PROBE METALS AKTIE	6 879	7,38		
4.3.3	Tőzsdén kívüli				
4.4	Jelzáloglevelek				
4.4.1	Tőzsdére bevezetett				
4.4.2	Tőzsdén kívüli				
4.5	Befektetési jegyek			1947	10,38
	ACCESS PP DEPOSIT BEF. JEGY			609	3,25
	CAPITOL INGATLAN			1 338	7,13
4.5.1	Tőzsdére bevezetett				
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek				
4.5.3	Tőzsdén kívüli			1947	10,38
4.6	Kárpótlási jegy				
5.	Származékos ügyletek				
5.1	Tőzsdei határidős ügyletek				
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek				
6.	Aktív időbeli elhatárolások				
Eszközök összesen		97 318	104,57	19 582	104,42
SAJÁT TŐKE / Netto eszközérték		93 066	100	18 754	100
Kibocsátott befektetési jegy összesen		140 318 ezer db		40 768 ezer db	
Egy befektetési jegyre jutó eszközérték		0,663254		0,460008	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

darab	2016	2017
Nyitó	176 948 431	140 318 261
Tárgyévl eladás	15 554 591	
Tárgyévi visszaváltás	- 52 184 761	-99 550 019
Záró	140 318 261	40 768 242

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 2016.02.18-án helyreállt.

III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Ft/db	2016	2017
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,669571	0,458173

IV. A befektetési alap összetétele

Az Alap az átlagosnál lényegesen magasabb kockázatot felvállalva, rövid- és középtávú pozíciókat vesz fel a lehető legszélesebb spektrumú piacokon. Ez magában foglalja a nemzetközi részvény, határidős, devizaplacokat. Az Alap elsődleges befektetési célpontjait határidős devizapiacokon kereskedett devizapárok és olyan – külföldi kibocsátású – részvények, ETF, CFD, ETC stb. pénzügyi eszközök jelentik, amelyek a legnagyobb forgalmú nemzetközi tőzsdék piacain jelentős forgalommal, megfelelő likviditással rendelkeznek.

	2016	A saját tőke %-ában	2017	A saját tőke %-ában
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	14 194	15,24%	1 932	10,30%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	14 964	16,06%	1947	10,38%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Határidős (származtatott) ügyletek piaci értéke				
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	93 066	100	18 754	100

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésből származó jövedelem

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	581	0
Egyéb kapott osztalék, részesedés	406	
Diskont kincstárjegyek	175	
Befektetési jegyek		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok		
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	13 963	8 754
Részvények	13 175	8184
Diskont kincstárjegyek		
Befektetési jegyek		95
Devizakészlet és követelés-kötelezettség	247	475
Egyéb bevétel	541	
MINDÖSSZESEN	14 544	8 754

b) Egyéb bevétel

Az Alapnál egyéb bevétel nem került elszámolásra.

c) Kezelési költségek

d) Letétkezelő díja

e) Egyéb díjak, és adók

ezer Ft

Megnevezés	2016		2017	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	9 000	59,09%	581	10,71%
Letétkezelői díj	1 300	8,54%	1 440	26,55%
Forgalmazói díj	950	6,24%	424	7,82%
Megbízás díj, jutalék	579	3,80%	1 840	33,92%
Bef.szolgáltatáshoz kapcs. sikerdíj	2 398	15,74%		15,74%
Hirdetési, közzétételi költség		0,00%		0,00%
Könyvvizsgáló	381	2,50%	381	7,02%
Egyéb anyagjellegű szolg.	299	1,96%	349	6,43%
Bankköltség	165	1,08%	214	3,95%
Különféle egyéb költségek	161	1,04%	195	3,60%
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	15 233	100	5 424	100
NAV különadó	48	3,94%	17	39,29%
Felügyeleti díj	29	2,38%	11	39,29%
Értékvesztés	1 141	93,68%		
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1 218	100	28	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 egyszerű hozam, illetve tőkefizetés 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

	ezer Ft	
	2016	2017
Saját tőke	64 122	18 754
Indulótőke	140 318	40 768
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	192 503	140 318
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-52 185	-99 550
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-47 196	-22 014
Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékülönözete	167 179	184 871
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	17 691	36 653
Értékelési különözet tartaléka	3 338	-8 416
Elöz év(ek) eredménye	-194 250	-235 460
Üzleti év eredménye	-41 154	338

i) A befektetések értéküvekedése, illetve értékcsökkenése

	ezer Ft				
Értékpapír	Névérték / darab	Beszerezési érték	Elszámolt értékelési különözet	Mérleg fordulónapi piaci érték	mo%/saját tőkéhez
ACCESS PP DEPOSIT BEF. JEGY	5 136 043	10 000	-9 391	609	3,25%
CAPITOL INGATLAN	3 242 150	1 405	-67	1 338	7,13%
Befektetési jegy	8 378 193	11 405	-9 458	1 947	10,38%
SKYHARBOUR	18 000	777	1 155	1 932	10,30%
KÜLFÖLDI RÉSZVÉNY	18 000	777	1 155	1 932	10,30%
ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN	8 396 193	12 182	-8 303	3 879	20,68%

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 Befektetési Alapkezelő Zrt.

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 2016.02.18-én megtörtént.

NEÉ dátum	saját tőke (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték	Éves hozam
2015.12.31	126 036 690	0,712279	-17,96
2016.12.30	93 952 976	0.669571	6,01
2017.12.29	18 678 907	0.458173	-31,75

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

2017-es évben az alapnak származtatott ügylet kötése nem volt.

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 időszakról eltekintve jellemző maradt. A Fed elsőként lépett a lazítás mérséklésének irányába, de egyelőre ezzel nem okozott jelentősebb zavarokat az értékpapírpiacokon. 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 „kétsebességű EU” kialakulására vonatkozó várakozások.

2017-ben tovább élénkül 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

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 iCash Dynamic Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap képviselőjében eljáró, megszűnési eljárást indított 2018. január 9.-i kezdő nappal, amelynek oka, hogy az Alap nettó eszközértéke három hónapon keresztül nem érte el a 20.000.000,- forintot.

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 kedvezményezetttek 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, 2018. április 26.



Access Befektetési Alapkezelő Zrt.

Mellékletek:

1. iCash Dynamic FX Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap 2017. évi Éves Beszámoló