

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

iCash Dynamic FX Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

(előző neve: ACCESS Global Dynamic Nyíltvégű Befektetési Alap)

2017. évi Éves beszámolójához

Az iCash Dynamic FX Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap (előző neve: ACCESS Global Dynamic Befektetési Alap) **2017. december 31-i mérleg szerinti**

Saját tőkéje (nettó eszközértéke)	18 754 ezer Ft
Befektetési jegyek darabszáma	40 768 242 db
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke	0,460008 Ft

Az Alap tőkenövekménye 2017. év végén -22 014 ezer Ft, mely az induló tőke értékének -53,99 %-a. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 30,64%-kal alacsonyabb az előző év végi 0,663254 Ft/db értéknél.

A Letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték 18 833 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,461955 Ft, ami magasabb a mérleg szerinti értéknél. Az eltérés a bankszámlák 2017. december 31.-i pénzforgalmi tételeiből, valamint az egy napra jutó költségek pontosításából adódik.

1. Általános rész

Az ACCESS Dynamic Global Equity Befektetési Alapot 2002. szeptember 30-án nyíltvégű értékpapír befektetési alapként, 200,02 millió Ft induló saját tőkével, 200.020.000 db 1 Ft névértékű névre szóló dematerializált befektetési jegyekkel vette nyilvántartásba a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a III-110.183/2002. sz. határozatával, 1111-122 lajstromozási számon. (ISIN kódja: HU0000702311)

Az Alapkezelő 2009-ben az alap nevét ACCESS Global Dynamic Befektetési Alapra módosította. Emellett a befektetési politika, valamint a forgalmazáshoz kapcsolódó, az alap által fizetendő és a befektetőket érintő díjak és költségek változtatásáról is döntött. A változások a PSZÁF jóváhagyását (EN-III/ÉA-4/2009.sz. határozat) és a közzétételt követően 2009.06.11-ével léptek hatályba.

Az Access Befektetési Alapkezelő Zrt. 10/2012.számú vezérigazgatói határozata döntött az alap nevének, befektetési politikájának megváltoztatásáról, valamint a forgalmazáshoz kapcsolódó, az alap által fizetendő, a befektetőt közvetlenül terhelő költségek, az alap által fizetendő, a befektetőt közvetetten érintő díjak és költségek megváltoztatásáról. Az alap új neve: **iCash Dynamic FX Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap**. A változások a PSZÁF jóváhagyását (H-KE-III-691/2012. sz. határozat) és a közzétételt követően 2013. január 21-ével léptek hatályba.

ICASH DYNAMIC FX SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2017. évi Éves beszámolóhoz

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

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

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

Könyvviteli szolgáltató: ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.
Hofer Aliz (nyilvántartási szám: 131966)

A beszámoló aláírója: Balogh Attila vezérigazgató
(1054 Budapest, Akadémia u. 7.)

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 a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti.

Az Alap befektetési hozamát (kamat, osztalék, árfolyamnyereség) folyamatosan újra befekteti, így az elért hozam kizárólag a befektetési jegyek visszaváltásakor realizálható. Az Alapkezelő a befektetési jegyeket Forgalmazó és Ügynöke útján folyamatosan értékesíti, azok eladása és

visszaváltása napi árfolyamon történik, amelyet a befektetők az Alapkezelő www.access.hu weboldalán követhetnek nyomon.

Számvitell politika

Az Alap számviteli politikáját a hatályos számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.) és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet figyelembevételével alakította ki.

Az Alap kettős könyvvezetést alkalmaz, december 31-i fordulónapra éves beszámolót készít, mely a kormányrendelet szerint részletezett mérlegből, eredménykimutatásból, kiegészítő mellékletből és üzleti jelentésből áll. Az Alapkezelő az éves beszámoló mérlegkészítési napjának a tárgyévét követő év február 28-át jelölte meg.

Az Alap mérlegét és eredménykimutatását a Szt. és a kormányrendelet szerinti elszámolási-, értékelési elveknek és előírásoknak megfelelően készíti, az eredményt a befektetési alapokra vonatkozó rendelkezések szerint állapítja meg:

- A főkönyvi könyvekben és nyilvántartásaiban a működés valamennyi műveletét rendszeresen rögzíti és biztosítja a beszámoló készítési kötelezettség teljesítéséhez szükséges információkat.
- A befektetett eszközként való aktiválást a pénzügyi eszköz egy évnél hosszabb időtartamra történő befektetése esetén alkalmazza.
- Az alapítási költségeket a felmerüléskor számolja el a költségek között.
- Az értékelési különbözeteiket csak a mérlegfordulónapi értékelés során, a mérleg szerinti nettó eszközérték meghatározásakor számolja el a főkönyvi számlákon.
- Év közben az értékpapírokat bekerülési értéken tartja nyilván, míg az év végi állományt az értékelési különbözet elszámolásával az ismert piaci értéken mutatja ki a mérlegben. Az állománycsökkenést a hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknál a FIFO elv szerint, a tulajdonosi részesedést jelentő értékpapíroknál súlyozott átlagáron számolja el értékesítéskor, illetve lejáratkor.
- A tőzsdén kötött határidős ügyletek pénzügyi instrumentumaira vonatkozó követelést és kötelezettséget a 0. Nyilvántartási számlák számlaosztályban a szerződésben rögzített kötési áron tartja nyilván mindaddig, amíg az ügyletek lezárásra nem kerülnek ellenügylet kötésével vagy lejáratkor.
- A származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként az Alap javára kötött, le nem zárt (le nem járt) határidős ügyletek piaci értékét - a pénzügyi instrumentum piaci ára és határidős kötési ára közötti különbözet összegét - mutatja ki a mérlegben.
- A követeléseket és kötelezettségeket szerződés vagy számla alapján, a partnerrel egyeztetett összegben állítja be a mérlegbe.
- Az aktív és passzív időbeli elhatárolások értékét a fordulónapig elszámolt, illetve a mérlegkészítésig ismertté vált tárgyévre vonatkozó bevételek és ráfordítások alapján, a számlázott összegben, ennek hiányában a szerződés szerinti összegben határozza meg.
- A mérleg fordulónapján fennálló három hónapon túli követeléseket és az aktív időbeli elhatárolások teljes összegét értékvesztésként mutatja ki a mérlegben.
- Céltartalékokat a múltbeli vagy folyamatban levő szerződéseiből fennálló függő- és biztos jövőbeni fizetési kötelezettségeire (pl. határidős és opciós ügylet, le nem zárt peres ügylet esetén) képez, ha azokra egyéb módon nem biztosított fedezetet.
- Rendkívüli eseménynek a tevékenységgel közvetlen kapcsolatban nem álló, a rendes üzletmeneten kívül eső eseményt tekintli az Alap.
- Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt. Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

ICASH DYNAMIC FX SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2017. évi Éves beszámolóhoz

2. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az éves beszámoló tagolása a korábbi időszak beszámolóival egyező, az egyes mérlegtételek besorolásában, illetve az alkalmazott értékelési módszerben nem történt változás.

Az Alap befektetett eszközök közé sorolt eszközzel nem rendelkezik, a **forgóeszközök** 19 582 ezer Ft-os összegének összetétele a következő:

Követelések: a Buda-Cash Brókerház Zrt. 'fa'-val szemben fennálló követelés 1 .206 ezer Ft és 1.141 ezer Ft értékvesztés, valamint értékpapír ügyletből adódó 6.009 ezer Ft követelés, az ERSTE-nél vezetett ügyfélszámlán 2.559 ezer Ft került kimutatásra.

Pénzeszközök: A letétkezelőnél vezetett bankszámla év végi egyenlege 6.711 ezer Ft. Emellett a külföldi értékpapír-forgalom lebonyolítására nyitott devizás bankszámla évvégi egyenlege 472 ezer Ft, és az elszámolt értékelési különbözet -113 ezer Ft.

Értékpapírok: a portfólió év végi piaci értéke 29.158 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet 3.338 ezer Ft, melyből -4.555 ezer Ft a tőzsdei részvények után, 7.893 ezer Ft a külföldi részvények után képzett egyéb értékelési különbözet. Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, valamint óvadéki repóba adott vagy repóba vett értékpapírok miatt fennálló kötelezettsége és követelése nincs az Alapnak.

Az értékpapírok év végi állománya és értékelési különbözete

Értékpapír	Névérték / darab	Beszerzési érték	Elszámolt értékelési különbözet	Mérleg fordulónapi piaci érték	ezer Ft
					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%

Származtatott ügyletek értékelési különbözete: nulla, az Alapnak év végén nyitott határidős ügylete nem volt.

Aktív időbeli elhatárolás elszámolására nem került sor.

A mérleg forrás oldalán kimutatott **idegen forrás** összetevői a következők:

Kötelezettségek:

- a szállítókkal szemben fennálló év végi tartozás 22 ezer Ft (alapkezelői, letétkezelői és felügyeleti díjak), melyből a IV. negyedévi felügyeleti díj 1 ezer Ft, a WARP díj 4 ezer Ft, és forgalmazói díj 17 ezer Ft.
- a ügyfélszámla tartozás 1 ezer Ft.

ICASH DYNAMIC FX SZÁRMAZTAYOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2017. évi Éves beszámolóhoz

Passzív időbell elhatárolás: 805 ezer Ft került kimutatásra, amely a tárgyévet terhelő könyvvizsgálati díjat, a tárgyévet terhelő forgalmazói díjat, letétkezelői díjat, NAV különbadót valamint WARP és TRASSET használati díjat tartalmazza.

Saját tőke: Az Alap saját tőkéje 79,85%-kal csökkent az előző évhez képest, mérleg szerinti záró értéke 18.754 ezer Ft. Az **induló tőke** (a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma) 40.768 ezer Ft, amely 70,95 %-kal csökkent.

Befektetési jegyek forgalma

	darab	Tőkeváltozás	Árfolyamérték
Nyitó	140 318 261	184 870 581	325 188 842
Tárgyévi eladás			
Tárgyévi visszaváltás	-99 550 019	36 653 014	-62 897 005
Záró	40 768 242	221 523 595	262 291 837

A **tőkeváltozás** (tőkenövekmény) -22.014 ezer Ft, melyből

- az értékpapírok értékelési különbözeteiként elszámolt tartalék -8.416 ezer Ft,
- a befektetési jegy forgalmazásából származó tőkeváltozás év végi egyenlege 221.524 ezer Ft,
- az előző évek felhalmozott eredménytartaléka -235.460 ezer Ft, míg a tárgyévi gazdálkodási eredmény 338 ezer Ft nyereség.

3. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 338 ezer Ft veszteség. Az értékpapír befektetésekből - 5.790 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 5.424 ezer Ft működési költség és 11 ezer Ft felügyeleti díj, és 17 ezer Ft NAV különadó terhelt.

A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása

ezer Ft

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

ICASH DYNAMIC FX SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2017. évi Éves beszámolóhoz

A működési költségek összetétele

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%
Megbízási 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%
Könyvvizsgálat	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

4. Az Alap vagyonának megoszlása (Likviditási Jelentés)

Megnevezés	2015		2016		2017	
	ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I. KÖTELEZETTSÉGEK						
1. Hitelállomány						
2. Egyéb kötelezettségek	921	0,85	177	0,19	23	0,12
2.1 Alapkezelői díj	750	0,69				
2.2 Letétkezelői díj	150	0,14				
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	21	0,02	26	0,03	4	0,02
2.8 Egyéb - nem költségalapú - kötelez.			69	0,07	2	0,01
3. Céltartalékok						
4. Passzív időbeli elhatárolások	957	0,88	4075	4,38	805	4,29
Kötelezettségek összesen	1 878	1,73	4 252	4,57	828	4,42

ICASH DYNAMIC FX SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2017. évi Éves beszámolóhoz

II. ESZKÖZÖK							
1.	Folyósámla, készpénz	59 434	54,68	48 165	51,75	7 070	37,70
2.	Egyéb követelés	1 208	1,11	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	49 939	45,94	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	27 866	25,64	29 158	31,33	1 932	10,30
4.3.1	Tőzsdére bevezetett	10 883	10,01	14 194	15,25		
4.3.2	Külföldi részvények	16 983	15,62	14 964	16,08	1 932	10,30
4.3.3	Tőzsdén kívüli						
4.4	Jelzáloglevelek						
4.4.1	Tőzsdére bevezetett						
4.4.2	Tőzsdén kívüli						
4.5	Befektetési jegyek	22 073	20,31			1947	10,38
4.5.1	Tőzsdére bevezetett						
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek						
4.5.3	Tőzsdén kívüli	22 073	20,31			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		110 581	101,73	97 318	104,57	19 582	104,42
SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték		108 703	100	93 066	100	18 754	100
Kibocsátott befektetési jegy összesen		176 948 ezer db		140 318 ezer db		40 768 ezer db	
Egy befektetési jegyre jutó eszközérték		0,614319		0,663254		0,460008	

Budapest, 2018. április 26.



ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.