

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

iCash Dynamic FX Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

(előző neve: ACCESS Global Dynamic Nyíltvégű Befektetési Alap)

2015. évi Éves beszámolójához

Az iCash Dynamic FX Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap (előző neve: ACCESS Global Dynamic Befektetési Alap) **2015. december 31-i mérleg szerinti**

Saját tőkéje (nettó eszközértéke)	108 703 ezer Ft
Befektetési jegyek darabszáma	176 948 431 db
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke	0,614319 Ft

Az Alap tőkenövekménye 2015. év végén -68.245 ezer Ft, mely az induló tőke értékének -38,57 %-a. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 25,2%-kal alacsonyabb az előző év végi 0,769056 Ft/db értéknél.

A Letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték 108.703 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,614319 Ft, ami megegyezik a mérleg szerinti értékkel.

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, 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 2015. évi Éves beszámolóhoz

Alapkezelő: ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.
Céggjegyzékszám: 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.
Céggjegyzékszám: 01-10-041054

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

Könyvvizsgáló: KÖNYV-PROFIT Könyvvizsgáló Kft
(1067 Budapest, Teréz krt. 33.) kamarai eng. száma: 000199, Csáki Bertalan (kamarai eng. száma: 003083)

Könyvviteli szolgáltató: ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.
Hofer Alíz (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 sehohol 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 kamatozatot, 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.

Számviteli 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 a 2015. évi beszámoló mérlegkészítési napjának a tárgyévet 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 könyveiben 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 különbözeteket 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 különbözeteként 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.
- Céltartalékot 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 tekinti 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 2015. 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** 110.581 ezer Ft-os összegének összetétele a következő:

Követelések: a forgalmazó által vezetett ügyfélszámla év végi egyenlege került kimutatásra 1.208 ezer Ft értékben.

Pénzeszközök: A letétkezelőnél vezetett bankszámla év végi egyenlege 35.521 ezer Ft. Emellett a külföldi értékpapír-forgalom lebonyolítására nyitott SAXO banki HUF betétszámlán 23.876 ezer Ft, míg a devizás bankszámlák évvégi egyenlege 37 ezer Ft.

Értékpapírok: a portfolió év végi piaci értéke 49.939 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet -46.690 ezer Ft, melyből 884 ezer Ft a tőzsdei részvények után, -11.130 ezer Ft a külföldi részvények után, illetve -36.444 ezer Ft a befektetési jegyek 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

ezer Ft					
Értékpapír	Névérték / darab	Beszerzési érték	Elszámolt értékelési különbözet	Mérleg fordulónapi piaci érték	mo% Saját tőkéhez
ALTERA NYRT.C.SOR	4 444 000	9 999	884	10 883	10,01%
RÉSZVÉNY	4 444 000	9 999	884	10 883	10,01%
ADVENTURE GOLD	435 294	16 999	-6 212	10 787	9,92%
SKYHARBOUR RESOURCES	1 000 000	11 114	-4 918	6 196	5,70%
KÜLFÖLDI RÉSZVÉNY	1 435 294	28 113	-11 130	16 983	15,62%
CAPITOL Ingatlan Alap	43 696 374	58 517	-36 444	22 073	20,31%
BEFEKTETÉSI JEGY	43 696 374	58 517	-36 444	22 073	20,31%
ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN	49 575 668	96 629	-46 690	49 939	45,85%

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 1.878 ezer Ft **idegen forrás** összetevői a következők:

Kötelezettségek:

- a szállítókkal szemben fennálló év végi tartozás 921 ezer Ft (alapkezelői-, letétkezelői díjak), melyből a IV. negyedévi felügyeleti díj 8 ezer Ft, a NAV különadó 13 ezer Ft.

ICASH DYNAMIC FX SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2015. évi Éves beszámolóhoz

Passzív időbeli elhatárolás: 957 ezer Ft került kimutatásra, melyből a tárgyévet terhelő könyvvizsgálati díj 381 ezer Ft, a tárgyévet terhelő forgalmazói díj 576 ezer Ft.

Saját tőke: Az Alap saját tőkéje 25,8%-kal csökkent az előző évhez képest, mérleg szerinti záró értéke 108.703 ezer Ft. Az **induló tőke** (a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma) 176.948 ezer Ft, amely 7,5%-kal csökkent.

Befektetési jegyek forgalma

	darab	Tőkeváltozás	Árfolyamérték
Nyitó	191 319 011	168 328 832	359 647 843
Tárgyévi eladás	10 121 760	-2 759 697	7 362 063
Tárgyévi visszaváltás	-24 492 340	7 164 589	-17 327 751
Záró	176 948 431	172 733 724	349 682 155

A **tőkeváltozás** (tőkenövekmény) -68.245 ezer Ft, melyből

- az értékpapírok értékelési különbözeteiként elszámolt tartalék -46.729 ezer Ft,
- a befektetési jegy forgalmazásából származó tőkeváltozás év végi egyenlege -172.734 ezer Ft,
- az előző évek felhalmozott eredménytartaléka -181.791 ezer Ft, míg a tárgyévi gazdálkodási eredmény 12.459 ezer Ft veszteség.

3. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 12.459 ezer Ft veszteség. Az értékpapír befektetésekből -2.944 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 9.433 ezer Ft működési költség és 31 ezer Ft felügyeleti díj, és 51 ezer Ft NAV különadó terhelt.

A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása

Megnevezés	ezer Ft	
	Pénzügyi műveletek bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	882	0
Egyéb kapott osztalék, részesedés	78	
Diszkont kincstárjegyek	617	
Befektetési jegyek		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok	187	
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	2 105	775
Részvények		507
Diszkont kincstárjegyek		
Befektetési jegyek		34
Devizakészlet és követelés-kötelezettség	2 105	234
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:	13 417	18 573
MINDÖSSZESEN	16 404	19 348

ICASH DYNAMIC FX SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP
Kiegészítő melléklet a 2015. évi Éves beszámolóhoz

A működési költségek összetétele

ezer Ft

Megnevezés	2014		2015	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	1 474	7,3	6 938	73,6
Letétkezelői díj	631	3,1	579	6,1
Forgalmazói díj	931	4,6	636	6,7
Megbízási díj, jutalék	2 824	13,9	738	7,8
Bef.szolgáltatáshoz kapcs. sikerdíj		0,0		0,0
Hirdetési, közzétételi költség		0,0		0,0
Marketing költség		0,0		0,0
Számviteli szolgáltatások		0,0		0,0
Könyvvizsgálat	381	1,9	381	4,0
Programbérlet		0,0		0,0
Egyéb anyagjellegű szolg.		0,0		0,0
Bankköltség	51	0,3	104	1,1
Különféle egyéb költségek	80	0,4	57	0,6
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	6 372	100	9 433	100
NAV különadó	0	0,0	51	62,2
Felügyeleti díj	40	100,0	31	37,8
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	40	100	82	100

4. Az Alap vagyonának megoszlása (Likviditási jelentés)

Megnevezés	2013		2014		2015	
	ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I. KÖTELEZETTSÉGEK						
1. Hitelállomány						
2. Egyéb kötelezettségek	2 595	1,46	268	0,18	921	0,85
2.1 Alapkezelői díj	500	0,28	47	0,03	750	0,69
2.2 Letétkezelői díj	176	0,10	149	0,10	150	0,14
2.3 Bizományosi díj						
2.4 Forgalmazói díj	441	0,25	63	0,04		
2.5 Közzétételi költség						
2.6 Reklám költség	200	0,11				
2.7 Költségként elszámolt egyéb tétel	202	0,11	9	0,01	21	0,02
2.8 Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	1 076	0,60				
3. Céltartalékok						
4. Passzív időbeli elhatárolások	381	0,21	381	0,26	957	0,88
Kötelezettségek összesen	2 976	1,67	649	0,44	1 878	1,73

ICASH DYNAMIC FX SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP
Kiegészítő melléklet a 2015. évi Éves beszámolóhoz

II. ESZKÖZÖK							
1.	Folyószámla, készpénz	39 631	22,25	12 793	8,69	59 434	54,68
2.	Egyéb követelés	203	0,11	20 009	13,60	1 208	1,11
3.	Lekötött bankbetét						
3.1	Max. 3 hó lekötésű						
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű						
4.	Értékpapírok	134 172	75,32	114 678	77,94	49 939	45,94
4.1	Állampapírok	88 854	49,88	60 586	41,18		
4.1.1	Kötvények						
4.1.2	Kincstárjegyek	88 854	49,88	60 586	41,18		
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	19 368	10,87	19 245	13,08	27 866	25,64
4.3.1	Tőzsdére bevezetett	19 368	10,87	19 245	13,08	10 883	10,01
4.3.2	Külföldi részvények					16 983	15,62
4.3.3	Tőzsdén kívüli						
4.4	Jelzáloglevelek						
4.4.1	Tőzsdére bevezetett						
4.4.2	Tőzsdén kívüli						
4.5	Befektetési jegyek	25 950	14,57	34 847	23,68	22 073	20,31
4.5.1	Tőzsdére bevezetett						
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek						
4.5.3	Tőzsdén kívüli	25 950	14,57	34 847	23,68	22 073	20,31
4.6	Kárpótlási jegy						
5.	Származékos ügyletek	7 101	3,99	304	0,21		
5.1	Tőzsdői határidős ügyletek						
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek	7 101	3,99	304	0,21		
6.	Aktív időbeli elhatárolások						
Eszközök összesen		181 107	101,67	147 784	100,44	110 581	101,73
SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték		178 131	100	147 135	100	108 703	100
Kibocsátott befektetési jegy összesen		178 042	ezer db	191 319	ezer db	176 948	ezer db
Egy befektetési jegyre jutó eszközérték		1,000496		0,769056		0,614319	

Budapest, 2016. április 29.

.....
ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.