

# KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## iCash Dynamic FX Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

(előző neve: ACCESS Global Dynamic Nyíltvégű Befektetési Alap)

### 2016. évi Éves beszámolójához

**Az iCash Dynamic FX Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap** (előző neve: ACCESS Global Dynamic Befektetési Alap) **2016. december 31-i mérleg szerinti**

<b>Saját tőkéje (nettó eszközértéke)</b>	<b>93 066 ezer Ft</b>
Befektetési jegyek darabszáma	140 318 261 db
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke	0,663254 Ft

Az Alap tőkenövekménye 2016. év végén -47.252 ezer Ft, mely az induló tőke értékének -33,67 %-a. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 7,97%-kal magasabb az előző év végi 0,614319 Ft/db értéknél.

A Letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték 94.621 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,674334 Ft, ami magasabb a mérleg szerinti értéknél. Az eltérés a bankszámlák 2016. december 31.-i pénzforgalmi tételeiből, a Buda-Cash Brókerház Zrt. 'fa'-val szemben fennálló követelés értékvesztéséből, 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, 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.

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

**Könyvviteli szolgáltató:** ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.

**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](http://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 az éves 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 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 tárgyévvel 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 tekint 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.

## 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** 97.318 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 19.929 ezer Ft követelés került kimutatásra.

**Pénzeszközök:** A letétkezelőnél vezetett bankszámla év végi egyenlege 28.275 ezer Ft. Emellett a külföldi értékpapír-forgalom lebonyolítására nyitott banki HUF betétszámlán 19.886 ezer Ft, míg a devizás bankszámlák évvégi egyenlege 4 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
ALTERA NYRT.C.SOR	4 444 000	9 999	-4555	5 444	5,85%
APPENINN	38 045	8 750	0	8 750	9,4%
RÉSZVÉNY	4 482 045	18 749	-4555	14 194	15,25%
PROBE METALS AKTIE	23 400	2 214	4 666	6 879	7,39%
SKYHARBOUR RESOURCES	112 500	4 858	3 227	8 085	8,69%
KÜLFÖLDI RÉSZVÉNY	135 900	7 072	7 893	14 964	16,08%
<b>ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN</b>		<b>25 821</b>	<b>3 338</b>	<b>29 158</b>	<b>31,33%</b>

**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 108 ezer Ft (alapkezelői, letétkezelői és felügyeleti díjak), melyből a IV. negyedévi felügyeleti díj 7 ezer Ft, a WARP díj 19 ezer Ft, és forgalmazói díj 82 ezer Ft.
- a befektetési jegy adásvételéből adódó kötelezettség 69 ezer Ft.

**Passzív időbeli elhatárolás:** 4.075 ezer Ft került kimutatásra, amely a tárgyévet terhelő könyvvizsgálati díjat, a tárgyévet terhelő forgalmazói díjat, letétkezelői díjat, NAV különadót valamint WARP és TRASSET használati díjat tartalmazza.

**Saját tőke:** Az Alap saját tőkéje 14,38%-kal csökkent az előző évhez képest, mérleg szerinti záró értéke 93.066 ezer Ft. Az **induló tőke** (a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma) 140.318 ezer Ft, amely 20,7%-kal csökkent.

#### Befektetési jegyek forgalma

	darab	Tőkeváltozás	Árfolyamérték
<b>Nyitó</b>	<b>176 948 431</b>	<b>172 733 724</b>	<b>349 682 155</b>
<b>Tárgyévi eladás</b>	<b>15 554 591</b>	<b>-5 554 591</b>	<b>10 000 000</b>
<b>Tárgyévi visszaváltás</b>	<b>-52 184 761</b>	<b>17 691 448</b>	<b>-34 493 313</b>
<b>Záró</b>	<b>140 318 261</b>	<b>184 870 581</b>	<b>325 188 842</b>

A **tőkeváltozás** (tőkenövekmény) -47.252 ezer Ft, melyből

- az értékpapírok értékelési különbözeteiként elszámolt tartalék 3.338 ezer Ft,
- a befektetési jegy forgalmazásából származó tőkeváltozás év végi egyenlege 184.870 ezer Ft,
- az előző évek felhalmozott eredménytartaléka -194.250 ezer Ft, míg a tárgyévi gazdálkodási eredmény 41.210 ezer Ft veszteség.

### 3. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 41.210 ezer Ft veszteség. Az értékpapír befektetésekből -25.335 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 15.233 ezer Ft működési költség és 29 ezer Ft felügyeleti díj, és 48 ezer Ft NAV különadó és 1 141 ezer Ft értékvesztés terhelte, és 576 ezer Ft egyéb bevétel növelte az eredményt.

#### A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
<b>Kamatok és osztalékok:</b>	<b>189</b>	<b>0</b>
Egyéb kapott osztalék, részesedés	0	
Diszkont kincstárjegyek	163	
Befektetési jegyek		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok	26	
<b>Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:</b>	<b>14 917</b>	<b>40 978</b>
Részvények	14 769	
Diszkont kincstárjegyek		
Befektetési jegyek		38 589
Devizakészlet és követelés-kötelezettség	148	2 389
<b>Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:</b>	<b>1 466</b>	<b>929</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>16 572</b>	<b>41 907</b>

**A működési költségek összetétele**

ezer Ft

Megnevezés	2015		2016	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	6 938	73,6%	9 000	59,09%
Letétkezelői díj	579	6,1%	1300	8,54%
Forgalmazói díj	636	6,7%	950	6,24%
Megbízási díj, jutalék	738	7,8%	579	3,80%
Bef.szolgáltatáshoz kapcs. sikerdíj		0,0%	2398	15,74%
Hirdetési, közzétételi költség		0,0%		0,00%
Marketing költség		0,0%		0,00%
Számviteli szolgáltatások		0,0%		0,00%
Könyvvizsgálat	381	4,0%	381	2,50%
Programbérlet		0,0%		0,00%
Egyéb anyagjellegű szolg.		0,0%	299	1,96%
Bankköltség	104	1,1%	165	1,08%
Különféle egyéb költségek	57	0,6%	161	1,04%
<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>9 433</b>	<b>100,0%</b>	<b>15 233</b>	<b>100</b>
NAV különadó	51	62,2%	48	3,94%
Felügyeleti díj	31	37,8%	29	2,38%
Értékvesztés			1 141	93,68%
<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>82</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 218</b>	<b>100</b>

**4. Az Alap vagyonának megoszlása (Likviditási jelentés)**

Megnevezés	2014		2015		2016	
	ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>						
1. Hitelállomány						
2. Egyéb kötelezettségek	268	0,18	921	0,85	177	0,19
2.1 Alapkezelői díj	47	0,03	750	0,69		
2.2 Letétkezelői díj	149	0,1	150	0,14		
2.3 Bizományosi díj						
2.4 Forgalmazói díj	63	0,04			82	0,09
2.5 Közzétételi költség						
2.6 Reklám költség						
2.7 Költségként elszámolt egyéb tétel	9	0,01	21	0,02	26	0,03
2.8 Egyéb - nem költségalapú - kötelez.					69	0,07
3. Céltartalékok						
4. Passzív időbeli elhatárolások	381	0,26	957	0,88	4075	4,38
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>649</b>	<b>0,44</b>	<b>1 878</b>	<b>1,73</b>	<b>4 252</b>	<b>4,57</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>						
1. Folyószámla, készpénz	12 793	8,69	59 434	54,68	48 165	51,75
2. Egyéb követelés	20 009	13,6	1 208	1,11	19 995	21,48
3. Lekötött bankbetét						
3.1 Max. 3 hó lekötésű						
3.2 3 hónapnál hosszabb lekötésű						

**ICASH DYNAMIC FX SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP**

Kiegészítő melléklet a 2016. évi Éves beszámolóhoz

4.	Értékpapírok	114 678	77,94	49 939	45,94	29 158	31,33
4.1	Állampapírok	60 586	41,18				
4.1.1	Kötvények						
4.1.2	Kincstárjegyek	60 586	41,18				
4.1.3	Egyéb jegybankképes értékpapír						
4.1.4	Külföldi állampapírok						
4.2	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok						
4.2.2	Tőzsdére bevezetett						
4.2.3	Külföldi kötvények						
4.2.4	Tőzsdén kívüli						
4.3	Részvények	19 245	13,08	27 866	25,64	29 158	31,33
4.3.1	Tőzsdére bevezetett	19 245	13,08	10 883	10,01	14 194	15,25
4.3.2	Külföldi részvények			16 983	15,62	14 964	16,08
4.3.3	Tőzsdén kívüli						
4.4	Jelzáloglevelek						
4.4.1	Tőzsdére bevezetett						
4.4.2	Tőzsdén kívüli						
4.5	Befektetési jegyek	34 847	23,68	22 073	20,31		
4.5.1	Tőzsdére bevezetett						
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek						
4.5.3	Tőzsdén kívüli	34 847	23,68	22 073	20,31		
4.6	Kárpótlási jegy						
5.	Származékos ügyletek	304	0,21				
5.1	Tőzsdel határidős ügyletek						
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek	304	0,21				
6.	Aktív időbeli elhatárolások						
	<b>Eszközök összesen</b>	<b>147 784</b>	<b>100,44</b>	<b>110 581</b>	<b>101,73</b>	<b>97 318</b>	<b>104,57</b>
	<b>SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték</b>	<b>147 135</b>	<b>100</b>	<b>108 703</b>	<b>100</b>	<b>93 066</b>	<b>100</b>
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	191 319 ezer db		176 948 ezer db		140 318 ezer db	
	<b>Egy befektetési jegyre jutó eszközérték</b>	<b>0,769056</b>		<b>0,614319</b>		<b>0,663254</b>	

Budapest, 2017. április 28.

  
 .....  
 ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.