

2016

FÉLÉVES JELENTÉS

Befektetési Alap megnevezése:	iCash Conservative Nyíltvégű Befektetési Alap
Kibocsátás időpontja:	2006.08.16
Nyilvántartásba vételi szám:	1111-196
ISIN kód:	HU0000704366
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.	

<u>Alapkezelő:</u>	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

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

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

Az Alap korábbi elnevezése Access Global Conservative Nyíltvégű Befektetési Alap. Az Alapkezelő vezérigazgatójának 10/2012. számú vezérigazgatói határozata döntött az alap nevének, befektetési politikájának, az ügyfeleket 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 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.

Az alapkezelő 2015. november 2. napján valamennyi Alapra vonatkozóan forgalmazói szerződést kötött az NHB Növekedési Hitel Bank Zártkörűen Működő Részvénytársasággal (székhely: 1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.; cégjegyzékszám: 01-10-041371, vezetve a Fővárosi Törvényszék Cégbíróságánál).

A befektetési jegyek forgalmazás 2016.02.18-án helyreállt.

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

Befektetési Politika

Az alap célja olyan befektetést kínálni, amely lehetőséget nyújt a befektetőknek arra, hogy a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacok növekedéséből egy hatékonyan kialakított és dinamikus kezelt portfólión keresztül részesedjenek. Az Alap az állampapírok hozamát meghaladó teljesítmény elérését tűzte ki célul. Az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alpból a pénzüket, ezért az alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartam 3 év.

Az Alapkezelő Total Return stratégiát alkalmazva, jellemzően felül súlyozza a fix hozamú pénzügyi eszközöket a portfólióban és aktívan menedzseli azokat a optimális hozam elérése érdekében. Az Alap elsődleges befektetési célpontjai olyan – külföldi és hazai kibocsátású – állampapírok, kötvények, vállalati kötvények, ETF-ek, amelyek megfelelő likviditással rendelkeznek. Az Alapkezelő nem kíván 20%-ot meghaladó mértékben más befektetési alapba fektetni. Az alapkezelő hatékony portfólió kialakítási céllal részvényeket is vásárolhat.

Az Alap által vásárolni kívánt pénzügyi eszközök piaci elsősorban Magyarország, 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 eszközök szerepüknek megfelelően elsősorban forintban denomináltak, ezek köre a rövid lejáratú állampapírokból, betétekből, készpénzből, azonnal visszaváltható befektetési alapok jegyeiből és egyéb pénzügyi eszközökből tevődik össze. Az Alap a külföldi fizetőeszközben fennálló pozíciójának megfelelően a devizaárfolyamok változásából eredő kockázatának csökkentése érdekében fedezeti jelleggel határidős illetve opciós devizaügyleteket köthet. Az Alapkezelő, az Alap befektetési céljának elérése érdekében aktív befektetési politikát alkalmaz.

A jelentés a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült,

I. Vagyonkimutatás

Az Alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya	
	2015.12.31 HUF	A saját tőke %	2016.06.30 HUF	A saját tőke %
eszközök összesen:	182 260 018	100.79%	114 705 979	101.60%
banki egyenlegek, számla pénz	60 461 595	33.44%	10 572 925	9.37%
HUF számlapénz	60 461 595	33.44%	10 572 925	9.37%
Átruházható értékpapírok:	121 644 072	67.27%	104 440 287	92.51%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	112 168 581	62.03%	104 440 287	92.51%
Diszkontkincstárjegy, Államkötvény	112 168 581	62.03%	104 440 287	92.51%
Vállalati kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	0	0.00%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	9 475 491	5.24%	0	0.00%
Belföldi Befektetési jegy	9 475 491	5.24%	0	0.00%
egyéb eszközök	154 351	0.09%	-307 233	-0.27%
Származtatott ügyletek értékelése	0	0.00%	-461 584	-0.41%

egyéb követelés Buda-Cash F.A. (HUF)	154 351	0.00%	154 351	0.14%
Kötelezettségek összesen:	-1 433 073	-0.79%	-1 809 306	-1.60%
Költségek:	-1 433 073	-0.79%	-1 312 782	-1.16%
Egyéb kötelezettségek:	0	0.00%	-496 524	-0.44%
Nettó eszközérték	180 826 945		112 896 673	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.803254		0.774081	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomba hozott, eladott, a tárgyidőszak lezárásakor forgalomban lévő befektetési jegyek száma

	Darab
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	225 117 923
Tárgy időszak eladás	0
Tárgy időszak visszaváltás	79 271 910
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	145 846 013

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. Az alapkezelő 2015. november 2. napján valamennyi Alapra vonatkozóan forgalmazói szerződést kötött az NHB Növekedési Hitel Bank Zártkörűen Működő Részvénytársasággal (székhely: 1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.; cégjegyzékszám: 01-10-041371, vezette a Fővárosi Törvényszék Cégbíróságánál).

A befektetési jegyek forgalmazás 2016.02.18-án helyreállt.

III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Dátum	Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték
2016.01.29 (T nap: 2016.01.27)	0.797603
2016.02.29 (T nap: 2016.02.25)	0.802901
2016.03.31 (T nap: 2016.03.29)	0.804192
2016.04.29 (T nap: 2016.04.27)	0.789499
2016.05.31 (T nap: 2016.05.27)	0.778712
2016.06.30 (T nap: 2016.06.28)	0.774081

IV. A befektetési alap összetétele

Az Alap által vásárolni kívánt pénzügyi eszközök piaci elsősorban Magyarország, az Egyesült Államok, Kanada és Európa legjelentősebb piaci, 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 eszközök szerepüknek megfelelően elsősorban forintban denomináltak, ezek köre a rövid lejáratú állampapírokból, betétekből, készpénzből, azonnal visszaváltható befektetési alapok jegyeiből és egyéb pénzügyi eszközökből tevődik össze. Az Alap a külföldi fizetőeszközben fennálló pozíciójának megfelelően a devizaárfolyamok változásából eredő kockázatának csökkentése érdekében fedezeti jelleggel határidős illetve opciós devizaügyleteket köthet.

A kezelési szabályzatnak a befektetési szabályokat érintő változásait az MNB határozatban hagyta jóvá, mely módosítások a közzétételt követő 30. naptól léptek hatályba. MNB határozat száma: H-KE-III-80/2016 számú határozat, kelte: 2016.01.28.

Az alap értékpapír állománya fordulónapon:

Instrumentum megnevezése	ISIN	darab	számított értéke az alap devizanemében	Nettó eszközérték %
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
MÁK 2025/B	HU0000402748	3 000	35 623 380	0.32
D160713	HU0000521117	3 389	33 877 562	0.30
D160907	HU0000521034	3 500	34 939 345	0.31
BTEL 2014/B	HU0000348388	181	0	0.00

Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok -

Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok -

A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok -

Határidős (származtatott) ügyletek nyitott pozíciók

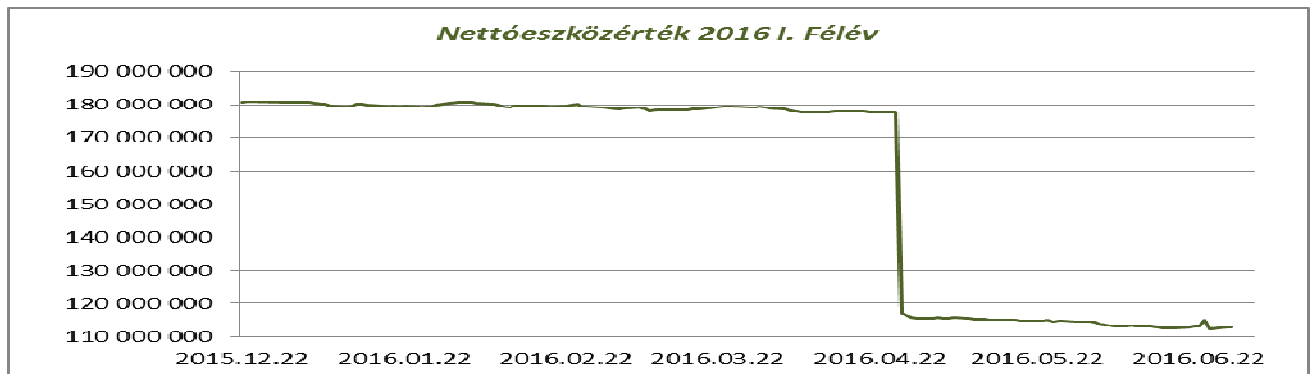
Termék	pozíció irány	kontraktus méret	kötési ár	pozíció eredménye fordulónapon
GERMAN G. BUND SEP2016	eladás	500	163.89	-461 584

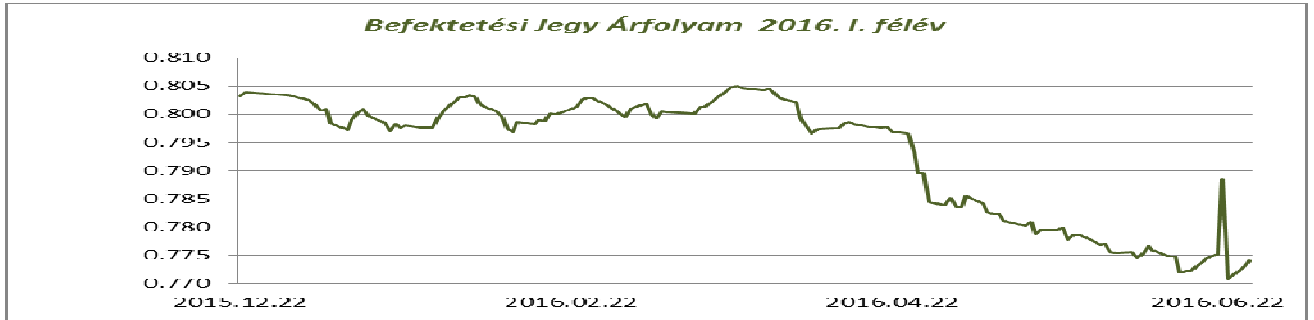
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	102,035%	102,035%
Maximális	2000%	2000%

*Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitétszégének számítását a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitétszégét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi az Alapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitétszég) legnagyobb mértékét az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttétel fedezeti biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg és a kezelési szabályzatban rögzíti.

A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatási időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő az Alap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttételt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

Nettó eszközérték, árfolyam alakulása 2016. I. félévében





Budapest, 2016. 08.28

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.