

iCash Dynamic FX Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

FÉLÉVES JELENTÉS 2017. június 30

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.

<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

<u>Vezető Forgalmazó:</u>	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>	Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.
Székhelye:	1067 Budapest, Teréz krt. 33
MKVK tagsági szám:	000199
Könyvvizsgáló neve:	dr. Csáki Bertalan (kamarai eng. szám: 003083)

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 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, ezért az Alap esetében az alapkezelő nettó eszközértéket nem tett közzé.

A Forgalmazás helyreállítása, egyidejűleg a nettó eszközérték kiszámítása 2016.02.18-én megtörtént.

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.

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		2017.06.30	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
1.	Hitelállomány				
2.	Egyéb kötelezettségek	177	0,19	1218	2,97
2.1	Alapkezelői díj				
2.2	Letétkezelői díj			240	0,59
2.3	Bizományosi díj			22	0,05
2.4	Forgalmazói díj	82	0,09		
2.5	Közzétételi költség				
2.6	Reklám költség				
2.7	Költségmentes elszámolt egyéb tétel	26	0,03		
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	69	0,07	956	2,33
3.	Céltartalékok				
4.	Passzív időbeli elhatárolások	4 075	4,38		

	Kötelezettségek összesen	4 252	4,57	1 218	2,97
II.	ESZKÖZÖK				
1.	Folyószámla, készpénz	48 165	51,75	8 384	20,45
2.	Egyéb követelés	19 995	21,48	5 606	13,68
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Értékpapírok	29 158	31,33	26 999	65,87
4.1	Állampapírok				
4.1.1	Kötvények				
4.1.1.1	Kincstárjegyek				
4.1.1.2	Egyéb jegybankképes értékpapír				
4.1.1.3	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	9 642	23,52
4.3.1	Tőzsdére bevezetett	14 194	15,25	3 333	8,13
4.3.1.1	ALTERA NYRT.C.SOR	5 444	5,84		
4.3.1.2	APPENINN NYRT	8 750	9,4	1 704	4,16
	OTP BANK RT			1 629	3,97
4.3.2	Külföldi részvények	14 964	16,08	6 309	15,39
4.3.2.1	SKYHARBOUR RESOURCES	8 085	8,68	4 173	10,18
4.3.2.2	PROBE METALS AKTIE	6 879	7,39	2 136	5,21
4.3.2	Tőzsdén kívüli				
4.4	Jelzáloglevelek				
4.4.1	Tőzsdére bevezetett				
4.4.2	Tőzsdén kívüli				
4.5.	Befektetési jegyek			17357	42,35
4.5.1	Tőzsdére bevezetett				
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek				
4.5.3.	Tőzsdén kívüli			17357	42,35
4.5.3.1	CAPITOL Ingatlan Alap			3920	9,56
4.5.3.2	ACCESS PP DEPOSIT			9934	24,24
4.5.3.3	Q1 Ingatlanfejlesztő Alap			3503	8,55
4.5.4	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	40 989	100,00
SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték		93 066	100	39 486	100,00
Kibocsátott befektetési jegy összesen		140 318 ezer db		62 596 ezer db	
Egy befektetési jegyre jutó eszközérték		0,663254		0,630806	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

darab	2016	2017.06.30
Nyitó	176 948 431	140 318 261
Tárgyévi eladás	15 554 591	
Tárgyévi visszaváltás	- 52 184 761	-77 722 436
Záró	140 318 261	62 595 825

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	2017.06.30
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,663254	0,630806

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, 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.

	2016	A saját tőke %ában	2017.06.30	A saját tőke %ában
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	14 194	15,25%	3 333	8,13%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	14 964	16,08%	6 309	15,39%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok			17357	42,35%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Határidős (származtatott) ügyletek piaci értéke				
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	93 066	100	39 835	100

Budapest, 2017. augusztus 29.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.