

2016

## FÉLÉVES JELENTÉS

Befektetési Alap megnevezése:	<b>iCash Dynamic Származtatott FX Nyíltvégű Befektetési Alap</b>
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>	<b>ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.</b>
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>	<b>NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.</b>
Székhelye:	1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.
Cégjegyzékszám:	01-10-041371

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

<u>Könyvvizsgáló:</u>	<b>Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.</b>
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.

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 forgalmazása, és a Befektetési Alap Nettóeszközérték számítása 2016.02.18-án helyreállt.

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 részvényt, 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.

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:

	2015.05.13		időszak nyitó állománya nincs hivatalos nettó eszközérték	Időszak záró állománya	
	HUF	A saját tőke %		HUF	A saját tőke %
eszközök összesen:	127 078 621	100.83%	112 949 012	121 016 819	104.15%
<b>banki egyenlegek, számla pénz</b>	<b>30 350 167</b>	<b>24.08%</b>	<b>59 438 949</b>	<b>28 090 509</b>	<b>24.17%</b>
HUF folyószámla	30 350 088	24.08%	59 394 918	25 269 856	21.75%
egyéb deviza pénzeszközök	79	0.00%	44 031	2 820 653	2.43%
<b>Átruházható értékpapírok:</b>	<b>95 520 904</b>	<b>75.79%</b>	<b>52 302 513</b>	<b>91 944 327</b>	<b>39.53%</b>
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>38 219 150</b>	<b>30.32%</b>	<b>0</b>	<b>45 933 946</b>	<b>79.13%</b>
Diszkontkincstárjegy	38 219 150	30.32%	0	45 933 946	39.53%
<b>Részvények</b>	<b>32 957 980</b>	<b>26.15%</b>	<b>30 212 947</b>	<b>25 071 560</b>	<b>21.58%</b>
Belföldi részvények	11 443 300	9.08%	10 883 356	9 643 480	8.30%

iCash Dynamic FX Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Külföldi részvények	21 514 680	17.07%	19 329 591	15 428 080	13.28%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok</b>	<b>24 343 774</b>	<b>19.31%</b>	<b>22 089 566</b>	<b>20 938 821</b>	<b>18.02%</b>
Belföldi Befektetési jegy	24 343 774	19.31%	22 089 566	20 938 821	18.02%
<b>egyéb eszközök</b>	<b>1 207 550</b>	<b>0.96%</b>	<b>1 207 550</b>	<b>981 983</b>	<b>0.85%</b>
származtatott termékek (kezelési szabályzat szerinti értékelése)	0	0.00%	0	-225 567	-0.19%
egyéb követelés Buda-Cash F.A. (HUF)	1 207 550	0.96%	1 207 550	1 207 550	1.04%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>-1 041 931</b>	<b>-0.83%</b>	<b>-1 182 491</b>	<b>-4 818 981</b>	<b>-4.15%</b>
Költségek:	-1 041 931	-0.83%	-1 182 491	-4 039 354	-3.48%
Egyéb kötelezettségek:	0	0.00%	0	-779 627	-0.67%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>126 036 690</b>		-	<b>116 197 839</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>0.712279</b>		-	<b>0.671458</b>	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

	Darab
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	<b>176 948 431</b>
Tárgy időszak eladás	15 554 591
Tárgy időszak visszaváltás	19 450 046
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	<b>173 052 976</b>

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, vezetve a Fővárosi Törvényszék Cégbíróságánál).

A befektetési jegyek forgalmazása 2016.02.18-án helyreállt.

III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Dátum	Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték
2016.02.18 (T nap: 2016.02.16)	0,631613
2016.03.31 (T nap: 2016.03.29)	0,642897
2016.04.29 (T nap: 2016.04.27)	0,678495
2016.05.31 (T nap: 2016.05.27)	0,667233
2016.06.30 (T nap: 2016.06.28)	0,671458

IV. A befektetési alap összetétele

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.

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-75/2016 számú határozat, kelte: 2016.01.28.

**Az alap értékpapír állománya fordulónapon:**

Instrumentum megnevezése	ISIN	darab	számított értéke az alap devizanemében	Nettó eszközérték %
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>				
D160803	HU0000520630	1 600	15 985 936	13.76%
D160907	HU0000521034	3 000	29 948 010	25.77%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>				
ALTERA NYRT. C SOROZAT	HU0000115308	4 444	9 643 480	8.30%
PROBE METALS AKTIE	CA74273V1067	23 400	5 482 180	4.72%
SKYHARBOUR	CA8308162038	1 000 000	9 945 900	8.56%
<b>Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok</b>				
CAPITOL INGATLAN Bef. Jegy	HU0000703186	43 696 374	20 938 822	18.02%
<b>A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok</b>				
egyéb átruházható értékpapírok			-	-

**Határidős (származtatott) ügyletek nyitott pozíciók**

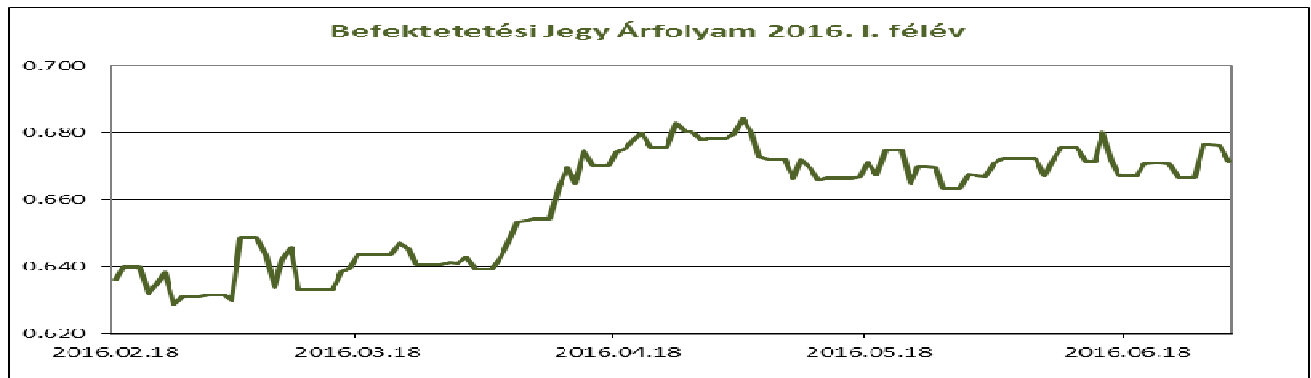
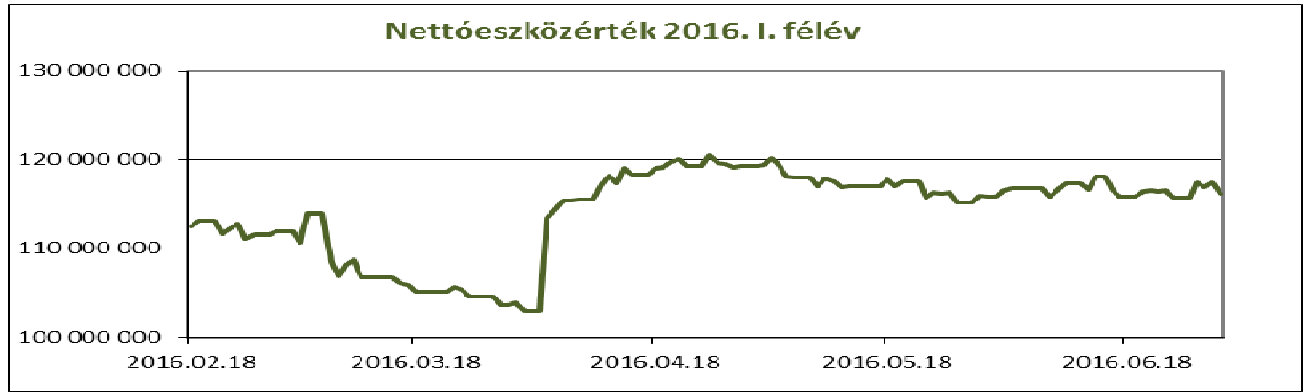
Termék	pozíció irány	kontraktus méret	kötési ár	pozíció eredménye fordulónapon
GERMAN G. BUND SEP2016	eladás	500	166.8	-461 584
GERMANY 30 CFD	eladás	1	9447.28	236 017

Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	104,86%	104,86%
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. 08.30.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.