

# KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## iCash Conservative Nyíltvégű Befektetési Alap

### 2015. évi Éves beszámolójához

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

<b>Saját tőkéje (nettó eszközértéke)</b>	<b>180 389 ezer Ft</b>
Befektetési jegyek darabszáma	225 117 923 db
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke	0,801310 Ft

Az Alap 2015. év végére elért tőkenövekménye -44.729 ezer Ft, mely az induló tőke értékének -19,87%-a. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 3,7%-kal magasabb az előző év végi 0,772766 Ft/db értéknél.

A Letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték 180.842 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,803322 Ft. Az eltérés a 2015. decemberi havi alapkezelési díj korrekciójából adódik (454 ezer Ft).

#### 1. Általános rész

Az ACCESS Aranypillér Befektetési Alapot 2006. augusztus 25-én nyíltvégű értékpapír befektetési alapként, 200 millió Ft induló saját tőkével, 200.000.000 db 1 Ft névértékű névre szóló dematerializált befektetési jegyekkel vette nyilvántartásba a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete E-III-110.444-1/2006. sz. határozatával, 1111-196 lajstromozási számon. (ISIN kódja: HU0000704366).

Az Alapkezelő 2009-ben az alap nevét ACCESS Global Conservative 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-38/2009.sz. határozat) és a közzétételt követően 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 Conservative Nyíltvégű Befektetési Alap. A változások a PSZÁF jóváhagyását (H-KE-III-690/2012. sz. határozat) és a közzétételt követően 2013. január 21-ével léptek hatályba.

## I CASH CONSERVATIVE NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2015. évi Éves beszámolóhoz

---

<u>Alapkezelő:</u>	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
<u>Letétkezelő:</u>	Erste Bank Hungary Nyrt.
Székhelye:	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Céggjegyzékszám:	01-10-041054
<u>Forgalmazó:</u>	NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.
Székhelye:	1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.
Céggjegyzékszám:	01-10-041371
<u>Könyvvizsgáló:</u>	Gold Bridge 95' Könyvvizsgáló és Pénzügyi Tanácsadó Kft. (1024 Budapest, Lövház u. 24, kamarai eng. szám: 000142) Lukácsi Margit (kamarai eng. szám: 003569)
<u>Könyvviteli szolgáltató:</u>	ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.
<u>A beszámoló aláírója:</u>	Balogh Attila, az Alapkezelő vezérigazgatója (1054 Budapest, Akadémia u. 7.)

### **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 dinamikusán kezelt portfólión keresztül részesedjenek. Az Alap az állampapírok hozamát meghaladó teljesítmény elérését tűzte ki célul.

Az Alapkezelő, az Alap befektetési céljának elérése érdekében aktív befektetési politikát alkalmaz.

Az Alapkezelő Total Return stratégiát alkalmazva, jellemzően felülsúlyozza 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 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.

Az Alap befektetései 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 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 CONSERVATIVE 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.

Befektetett eszközök közé sorolt eszközzel az Alap nem rendelkezik, a **forgóeszközök** 182.443 ezer Ft-os összegének összetétele a következő:

**Követelések:** a forgalmazók által vezetett ügyfélszámlák év végi egyenlege összesen 154 ezer Ft, értékpapírügyletből származó követelés 20.517 ezer Ft, melyre -20.363 ezer Ft érték helyesbítés elszámolására került sor.

**Pénzeszközök:** A letétkezelőnél vezetett bankszámla év végi egyenlege 93.539 ezer Ft, míg SAXO Banknál lévő bankszámla év végi egyenlege 17.583 ezer Ft.

**Értékpapírok:** év végi piaci értéke 71.167 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet -408 ezer Ft, melyből 149 ezer Ft a hitelviszonyt megtestesítő papírok után képzett kamatjellegű bevétel, míg -557 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
MÁK 2025/B	5 132	61 575	149	61 724	34,22%
<b>MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY</b>	<b>5 132</b>	<b>61 575</b>	<b>149</b>	<b>61 724</b>	<b>34,22%</b>
CHRONO Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap	11 373 446	10 000	-557	9 443	5,23%
<b>Befektetési jegyek</b>	<b>11 373 446</b>	<b>10 000</b>	<b>-557</b>	<b>9 443</b>	<b>5,23%</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>11 378 578</b>	<b>71 575</b>	<b>-408</b>	<b>71 167</b>	<b>39,45%</b>

A letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték értékpapír állományában 18.100 ezer Ft névértékű BTEL 2014/B kötvény 18.191 ezer Ft könyv szerinti érték mellett 0 ezer Ft nettó/piaci eszközértéken szerepel, melynek lejáratát 2014. október 23. napja volt. Mivel a kibocsátó a kifizetést megtagadta, így a számviteli beszámolóban a kamattal növelt lejáratkori érték a követelések közé átsorolásra került. A követelés mérlegkészítésig nem folyt be, és realizálódása is bizonytalan, így a követelés teljes összege után érték helyesbítés elszámolására került sor, a követelést a mérlegben nulla értéken szerepeltetjük.

**Származtatott ügyletek értékelési különbözete:** nulla, az Alap határidős, opciós vagy swap ügyleteket 2015-ban nem kötött.

**Aktív időbeli elhatárolás** elszámolására nem került sor.

## I CASH CONSERVATIVE NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2015. évi Éves beszámolóhoz

A mérleg forrás oldalán kimutatott 2.054 ezer Ft **idegen forrás** összetevői a következők:

### Kötelezettségek:

- a szállítókkal szemben fennálló év végi tartozás 875 ezer Ft (alapkezelői-, letétkezelői-, díjak), melyből a IV. negyedévi felügyeleti díj 11 ezer Ft, a IV. negyedévi NAV különadó 22 ezer Ft.

**Passzív időbeli elhatárolás:** a tárgyévet terhelő könyvvizsgálati díj fedezetére 305 ezer Ft, valamint 874 ezer Ft forgalmazói díj került kimutatásra.

**Saját tőke:** Az Alap saját tőkéje 84,2%-kal növekedett az előző évhez képest, mérleg szerinti záró értéke 180.389 ezer Ft. Az **induló tőke** (a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma) 225.118 ezer Ft, amely 77,6%-kal növekedett.

### Befektetési jegyek forgalma

	darab	Tőkeváltozás	Árfolyamérték
<b>Nyitó</b>	<b>126 734 549</b>	<b>8 785 386</b>	<b>135 519 935</b>
Tárgyévi eladás	100 438 660	-6 737 366	93 701 294
Tárgyévi visszaváltás	-2 055 286	134 371	-1 920 915
<b>Záró</b>	<b>225 117 923</b>	<b>2 182 391</b>	<b>227 300 314</b>

A **tőkeváltozás** (tőkenövekmény) -44.729 ezer Ft, melyből

- a befektetési jegy forgalmazásából származó tőkenövekmény 6.603 ezer Ft-tal csökkent, így a tőkeváltozás év végi egyenlege 2.182 ezer Ft,
- az értékelési különbözetekből származó tartalék -20.770 ezer Ft, melyből 149 ezer Ft a hitelviszonyt megtestesítő papírok után képzett kamatjellegű bevétel, míg -557 ezer Ft a befektetési jegyek után képzett egyéb értékelési különbözet, a követelések után képzett értékelési különbözet -20.363 ezer Ft,
- az előző évek felhalmozott eredménye -17.186 ezer Ft, míg a tárgyévi eredmény 8.955 ezer Ft veszteség.

### 3. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 8.955 ezer Ft veszteség. Az értékpapír befektetésekből 584 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 9.402 ezer Ft működési költség, és 47 ezer Ft felügyeleti díj, valamint 90 ezer Ft NAV különadó terhelt.

**ICASH CONSERVATIVE NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP**  
Kiegészítő melléklet a 2015. évi Éves beszámolóhoz

**A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása**

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
<b>Kamatok és osztalékok:</b>	<b>2 703</b>	<b>0</b>
Egyéb kapott osztalék, részesedés	70	
Kötvények	1 220	
Diszkont kincstárjegyek	1 113	
Befektetési jegyek		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok	300	
<b>Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:</b>	<b>75</b>	<b>574</b>
Kötvények		
Diszkont kincstárjegyek		
Részvények	75	574
Befektetési jegyek		
Devizakészlet és követelés-kötelezettség		
<b>Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:</b>	<b>13 598</b>	<b>15 218</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>16 376</b>	<b>15 792</b>

**A működési költségek összetétele**

ezer Ft

Megnevezés	2014		2015	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	1 564	38,8	6 973	74,2
Letétkezelői díj	391	9,7	376	4,0
Forgalmazói díj	1 141	28,3	940	10,0
Megbízási díj, jutalék	36	0,9	715	7,6
Bef.szolgáltatáshoz kapcs. sikerdíj				
Hirdetési, közzétételi költség				
Marketing költség	400	9,9		
Számviteli szolgáltatások	63	1,6		
Könyvvizsgálat	305	7,6	305	3,2
Programbérlet				
Egyéb anyagjellegű szolg.				
Bankköltség	40	1,0	41	0,4
Különféle egyéb költségek	91	2,3	52	0,6
<b>MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK</b>	<b>4 031</b>	<b>100</b>	<b>9 402</b>	<b>100</b>
NAV különadó			90	
Felügyeleti díj	49		47	
<b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>49</b>		<b>137</b>	

**ICASH CONSERVATIVE NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP**  
Kiegészítő melléklet a 2015. évi Éves beszámolóhoz

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

Megnevezés		2013		2014		2015	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>							
1.	Hitelállomány						
2.	Egyéb kötelezettségek	1405	0,70	202	0,21	875	0,49
2.1	Alapkezelői díj	500	0,25	50	0,05	750	0,42
2.2	Letétkezelői díj	102	0,05	82	0,08	92	0,05
2.3	Bizományosi díj						
2.4	Forgalmazói díj	511	0,25	56	0,06		
2.5	Közzétételi költség						
2.6	Reklám költség	200	0,10				
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel	44	0,02	10	0,01		
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	48	0,02	4	0,00	33	0,02
3.	Céltartalékok						
4.	Passzív időbeli elhatárolások	305	0,15	305	0,31	1179	0,65
<b>Kötelezettségek összesen</b>		<b>1710</b>	<b>0,85</b>	<b>507</b>	<b>0,52</b>	<b>2054</b>	<b>1,14</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>							
1.	Folyószámla, készpénz	37 290	18,48	8 826	9,01	111 122	61,60
2.	Egyéb követelés	603	0,30	3 165	3,23	154	0,09
3.	Lekötött bankbetét						
3.1	Max. 3 hó lekötésű						
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű						
4.	Értékpapírok	165 608	82,07	86 452	88,27	71 167	39,45
4.1	Állampapírok	147 566		67 197	68,61	61 724	34,22
4.1.1	Kötvények	25 654	12,71			61 724	34,22
4.1.2	Kincstárjegyek	121 912	60,42	67 197	68,61		
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	18 042	8,94	9 266	9,46		
4.3.1	Tőzsdére bevezetett	18 042	8,94	9 266	9,46		
4.3.2	Külföldi részvények						
4.3.3	Tőzsdén kívüli						
4.4	Jelzáloglevelek						
4.4.1	Tőzsdére bevezetett						
4.4.2	Tőzsdén kívüli						
4.5	Befektetési jegyek			9 989	10,20	9 443	5,23
4.5.1	Tőzsdére bevezetett						
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek						
4.5.3	Tőzsdén kívüli			9 989	10,20	9 443	5,23
4.6	Kárpótlási jegy						

**ICASH CONSERVATIVE NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP**  
Kiegészítő melléklet a 2015. évi Éves beszámolóhoz

5.	Származékos ügyletek						
5.1	Tőzsdei határidős ügyletek						
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek						
6.	Aktív időbeli elhatárolások						
<b>Eszközök összesen</b>		<b>203 501</b>	<b>100,85</b>	<b>98 443</b>	<b>100,52</b>	<b>182 443</b>	<b>101,14</b>
<b>SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték</b>		<b>201 791</b>	<b>100</b>	<b>97 936</b>	<b>100</b>	<b>180 389</b>	<b>100</b>
Kibocsátott befektetési jegy összesen		210 802	ezer db	126 735	ezer db	225 118	ezer db
<b>Egy befektetési jegyre jutó eszközérték</b>		<b>0,957253</b>		<b>0,772766</b>		<b>0,801310</b>	

Budapest, 2016. április 29.

.....  
ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.