

iCash Conservative Nyíltvégű Befektetési Alap

ÉVES JELENTÉS 2016.

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

<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>	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 ismételten 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.

A befektetési jegyek forgalmazás 2016.02.18-án helyreállt.

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

Befektetési Politika 2013.01.21-től

Az alap célja olyan befektetést kínálni, amely lehetőséget nyújt az ügyfeleknek 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 Total Return stratégiát alkalmazva, jellemzően felül súlyozza a fix hozamú pénzügyi eszközöket a portfólióban és aktívan menedzseli azokat az 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 elérő mértékben egy befektetési alapba fektetni. Az alapkezelő hatékony portfólió kialakítási céllal részvényeket is vásárolhat.

Az alap által vásárolni kívánt pénzügyi eszközök piaci elsősorban Magyarországon, az Egyesült Államokban, Kanadában és Európában 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.). Az alap a külföldi fizetőeszközben fennálló pozíciójának megfelelően a devizaárfolyamok változásából eredő kockázatának csökkentése érdekében, fedezeti jelleggel határidős illetve opciós devizaügyleteket köthet.

Az Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült, melynek melléklete az Alap Éves Beszámolója.

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	2015		2016	
	ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
1. Hitelállomány				
2. Egyéb kötelezettségek	875	0,49	94	0,14
2.1 Alapkezelői díj	750	0,42		
2.2 Letétkezelői díj	92	0,05		
2.3 Bizományosi díj				
2.4 Forgalmazói díj			72	0,11
2.5 Közzétételi költség				
2.6 Reklám költség				
2.7 Költségként elszámolt egyéb tétel			16	0,02
2.8 Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	33	0,02	6	0,01
3. Céltartalékok				
4. Passzív időbeli elhatárolások	1179	0,65	1791	2,65
Kötelezettségek összesen	2054	1,14	1885	2,79

II. ESZKÖZÖK					
1.	Folyósámla, készpénz	111 122	61,60	46786	69,25
2.	Egyéb követelés	154	0,09	7	0,01
3.	Lekötött bankbetét				
3.1	Max. 3 hó lekötésű				
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű				
4.	Értékpapírok	71 167	39,45	23433	34,68
4.1	Állampapírok	61 724	34,22	18373	27,19
4.1.1	Kötvények	61 724	34,22	18373	27,19
4.1.1.1	MÁK 2025/B	61 724	34,22	18373	27,19
4.1.2	Kincstárjegyek				
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			5060	7,49
4.3.1	Tőzsdére bevezetett			5060	7,49
4.3.1.1	APPENINN NYRT.			5060	7,49
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	9 443	5,23		
4.5.1	Tőzsdére bevezetett				
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek				
4.5.3	Tőzsdén kívüli	9 443	5,23		
4.5.3.1	CHRONO Szárm. Nyíltv.Bef.Alap	9 443	5,23		
4.6	Kárpótlási jegy				
5.	Származékos ügyletek				
5.1	Tőzsdői határidős ügyletek				
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek				
6.	Aktív időbeli elhatárolások				
Eszközök összesen		182 443	101,14	70 226	103,94
SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték		180 389	100	67 563	100
Kibocsátott befektetési jegy összesen		225 118 ezer db		92 337 ezer db	
Egy befektetési jegyre jutó eszközérték		0,801310		0,731699	

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

darab	2015	2016
Nyitó	126 734 549	225 117 923
Tárgyévi eladás	100 438 660	0
Tárgyévi visszaváltás	-2 055 286	-132 780 823
Záró	225 117 923	92 337 100

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	2015	2016
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,801310	0,731699

IV. A befektetési alap összetétele

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 elérő mértékben egy befektetési alapba fektetni. Az alapkezelő hatékony portfólió kialakítási céllal részvényeket is vásárolhat.

	2015	A saját tőke %-ában	2016	A saját tőke %-ában
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok			5 060	7,49%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	9 443	5,23%		
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	61 724	34,22%	18 373	27,19%
Határidős (származtatott) ügyletek piaci értéke				
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	180 389	100	67 563	100

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

a) Befektetésből származó jövedelem

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	3 135	0
Egyéb kapott osztalék, részesedés		
Kötvények	2 776	
Diszkont kincstárjegyek	292	
Befektetési jegyek		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok	67	
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	1829	2069
Kötvények	445	530
Diszkont kincstárjegyek		
Részvények	1 384	359
Befektetési jegyek		1180
Devizakészlet és követelés-kötelezettség		
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:		744
MINDÖSSZESEN	4 964	2 813

b) Egyéb bevétel

Az Alapnál 875 ezer Ft előző években passzív időbeli elhatárolásként nyilvántartott Buda-Cash Brókerház Zrt 'fa'-val szembeni forgalmazói díj feloldásából származó egyéb bevétel került elszámolásra.

c) Kezelési költségek
d) Letétkezelő díja
e) Egyéb díjak, és adók

ezer Ft

Megnevezés	2015		2016	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	6 973	74,20	9 000	67,70
Letétkezelői díj	376	4,00	1 259	9,47
Forgalmazói díj	940	10,00	1 003	7,55
Megbízási díj, jutalék	715	7,60	1 163	8,75
Bef.szolgáltatáshoz kapcs. sikerdíj				
Hirdetési, közzétételi költség				
Marketing költség				
Számviteli szolgáltatások				
Könyvvizsgálat	305	3,20	305	2,29
Programbérlet				
Egyéb anyagjellegű szolg.			299	2,25
Bankköltség	41	0,40	130	0,98
Különféle egyéb költségek	52	0,60	134	1,01
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	9 402	100,00	13 293	100
NAV különadó	90	65,69	64	26,34
Felügyeleti díj	47	34,31	33	13,58
Értékvesztés			146	60,08
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	137	100,00	243	100

f) Nettó jövedelem

A Jelentés 1. számú melléklet, Éves beszámoló Eredménykimutatás tárgyévi eredménye részében.

g) Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap nem fizet hozamot, a működés során képződő tőkenövekményt – mely kamatból és árfolyamnyereségből tevődhet össze – folyamatosan újra befekteti. Az egyszerű hozam, illetve tőkekifizetés helyett az Alapkezelő folyamatos napi értéken

történi visszavásárlási kötelezettséget vállal, amivel garantálja, hogy a befektetők jegyeik részleges vagy teljes visszaváltásával nyereségükhöz tetszőleges időpontban hozzájussanak és azt, mint árfolyamnyereséget realizálhassák.

h) A tőkeszámla változásai

	ezer Ft	
	2015	2016
Saját tőke	180 389	67 563
Indulótőke	225 118	92 337
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	227 173	225 118
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2 055	-132 781
Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-44 729	-24 774
Kibocsátott befektetési jegyek eladási értékkülönbözete	2 048	2 182
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	134	29 891
Értékelési különbséget tartaléka	-20 770	-20 196
Előző év(ek) eredménye	-17 186	-26 141
Üzleti év eredménye	-8 955	-10 510

i) A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	ezer Ft				
Értékpapír	Névérték	Beszerezési érték	Elszámolt értékelési különbséget	Mérleg fordulónapi piaci érték	mo% Saját tőkéhez
MÁK 2025/B	15 000 000	18 206	167	18 373	27,19%
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY	15 000 000	18 206	167	18 373	27,19%
APPENINN ZRT	2 200 000	5 060	0	5 060	7,49%
RÉSZVÉNYEK	2 200 000	5 060	0	5 060	7,49%
MINDÖSSZESEN	17 200 000	23 266	167	23 433	34,68%

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 a 20.363 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.

j) Minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire

Egyéb befolyásoló változás nem volt.

VI. Összehasonlító táblázat az Alap elmúlt három üzleti évről

NEÉ nap	saját tőke (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték	Éves hozam
2014.12.30	118 061 805	0,934524	-2,29
2015.12.31	180 826 945	0,803254	-14,01
2016.12.31	68 100 494	0,737520	-8,21

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét.

Hó végi nyitott állomány:

Partner	Eszköz	Lejárat	kontr.szám	Kontr.méret	Hivatalos záró árfolyam az adott értéknapon	Pozíció értéke az alap devizanemében (HUF)	Dátum
-	-	-	-	-	-	-	2016.01.31
-	-	-	-	-	-	-	2016.02.28
-	-	-	-	-	-	-	2016.03.31
-	-	-	-	-	-	-	2016.04.30
Equilor Bef. Zrt.	GERMAN JUNE 2016 BUND	2016. JUN	300	1	164.15	21 994	2016.05.31
Equilor Bef. Zrt.	GERMAN G. BUND SEP2016	2016. szept	500	1	165.77	297 140	2016.06.30
Equilor Bef. Zrt.	GERMAN G. BUND SEP2016	2016. szept	600	1	167.965	637 255	2016.07.31
Equilor Bef. Zrt.	GERMAN G. BUND SEP2016	2016. szept	600	1	167.3	508 578	2016.08.31
-	-	-	-	-	-	-	2016.09.30
-	-	-	-	-	-	-	2016.10.31
-	-	-	-	-	-	-	2016.11.30
-	-	-	-	-	-	-	2016.12.31

Nyitott pozíciók hó végi aktuális értéke a Nettó eszközértékhez viszonyítva

SZORZÓ 1					
CFD, Futures összesített értéke					
Dátum	a termék devizanemében	az alap devizanemében	NEÉ	nyitott pozíció * szorzó / Nav	Max tőkeáttétel kezelési szabályzat alapján
2016.05.31	49 245 EUR	15 472 779	114 518 641	13.51%	2000%
2016.06.30	82 885 EUR	26 204 922	113 242 656	23.14%	2000%
2016.07.31	100 779 EUR	31 481 344	112 997 240	27.86%	2000%
2016.08.31	100 380 EUR	31 109 770	109 934 655	28.30%	2000%

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapok vezető forgalmazói feladatait a Buda-Cash Zrt. látta el. A Magyar Nemzeti Bank 2014. február 24-én meghozott végzésével azonnali hatállyal felfüggesztette, 2015. március 4-én pedig visszavonta a Buda-Cash Zrt. tevékenységi engedélyét, és kezdeményezte a Buda-Cash Zrt. felszámolását. A Fővárosi Törvényszék 2015. március 5-én elrendelte a Buda-Cash Zrt. felszámolását és kijelölte felszámolóként a Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft-t.

A Buda-Cash Zrt „f.a.”, mint vezető forgalmazó a tevékenységi engedélyének felfüggesztésére való tekintettel nem tudta a továbbiakban ellátni az Alapok forgalmazásával kapcsolatos feladatokat sem, így az Alapok befektetési jegyeinek értékesítése és visszaváltása a vezető forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem volt végezhető. A Buda-Cash Zrt „f.a.” működési körében felmerült ok miatt a Társaság a Kbftv. 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 (Engedélyezési eljárás), 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 Kbftv. 116. § (1) bekezdése alapján jelen határozat rendelkező részében 2015. február 23. napjáig hosszabbította meg. Az MNB az Alap befektetési jegyei folyamatos forgalmazása felfüggesztésének meghosszabbításáról a Kbftv. 114. § (1) bekezdés b) pontjában foglaltak mellett egyes alapok esetében a Kbftv. 114. § (1) bekezdés a) pontjában foglalt okokra is tekintettel döntött. A fenti eseményekről a Társaság rendkívüli tájékoztatások útján értesítette a befektetőket.

Új Vezető Forgalmazó

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). Az új vezető forgalmazói szerződés megkötése és a forgalmazó személyében bekövetkezett változás miatt szükségessé vált az Alapok kezelési szabályzatának módosítása is.

Az NH Capital Kft. 2015 őszén részesedést szerzett az alapkezelőben, amelyről az alapkezelő a 2014. évi XVI törvény (1) bekezdés c) pontja alapján tájékoztatást tett közzé. A befektetési jegyek forgalmazásának helyreállítása 2016. februárjában megtörtént.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

2016. évbe a vezető jegybankok gazdaság élénkítésére irányuló monetáris politikája néhány rövidebb időszakról eltekintve jellemző maradt. A vezető jegybankok által alkalmazott, globálisan szétterjedő laza monetáris politika fenntartásával összefüggő bizonytalanság azonban jelentős továbbra is kockázatokat rejt. A Fed elsőként lépett a lazítás mérséklésének irányába, de egyelőre ezzel nem okozott jelentősebb zavarokat az értékpapírpiacon. Az alacsonyabb likviditású piacokon hathat leginkább globális hozamok hirtelen megemelkedésének veszélye.

Magyar viszonylatban, a Jegybanki alapkamat a 2016 folyamán a 1,20%-os kezdőértékről egészen 0,90%-ig süllyedt. A kamatsökkentések alapvetően átrendezte a befektetési alapokba való tőkeáramlást. Az állampapírok direkt értékesítése komoly kihívást jelentett az alapkezelők számára. Az alacsony hozamkörnyezet miatt a kisebb kockázatú pénzügyi alapok súlya csökkent és a nagyobb kockázatot vállaló alapok súlya nőtt. Befektetési állományok nagyságát idehaza több tényező befolyásolja, mint például a lakásépítések beindulása, államháztartás finanszírozásának alakulása, államilag támogatott megtakarítási formák változása.

Nemzetközi hangulat változását pedig idén a FED kamatemelése, ECB monetáris politikája és gazdasági térségének növekedési üteme, brit népszavazás, iszlám állam elleni fellépés és a nyersanyagárak további alakulása határozza meg.

A szuverén államadósság mértéke az Unió egyes tagállamai esetében továbbra is rendkívül magas, ezért adósságválság kiújulásának veszélye jelentős maradt. Felerősödtek a BREXIT következményeivel kapcsolatos félelmek és a „kétbességes EU” kialakulására vonatkozó várakozások. A gazdasági növekedés üteme az euró zónában elmaradt az előzetesen vártól, gyakorlatilag alig van. Bár inflációs nyomás továbbra sem volt, a defláció kialakulásának veszélye csökkent.

2016-ban Magyarországon a reálgazdaság élénkítése tovább folytatódott. A beruházási aktivitás bővült, a növekedés szerkezeti összetételében egyre hangsúlyosabbá válik a belföldi kereslet. A beruházási aktivitást elsősorban az uniós források beáramlása és ezek meggyorsított lehívása támogatja. A bérek növekedése és a munkaerőhiány kialakulásának látható jelei inflációs nyomást eredményezhetnek.

A várhatóan tartósan fennmaradó alacsony (esetleg negatív) kockázatmentes kamatkörnyezetben a magasabb kockázatvállalás és az abszolút hozamú és aktív alapkezelési stratégiák alkalmazása továbbra is eredményes lehet.

IX. Az ABAK - ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot - által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az ABAK ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

X. Az ABAK - ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot - által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében

- a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;**
- b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;**
- c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.**

XI. A tőkeáttételt alkalmazó uniós ABA-t kezelő, vagy a tőkeáttételt alkalmazó ABA-t az EGT-államokban forgalmazó ABAK által az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.

Budapest, 2017. április 29



Access Befektetési Alapkezelő Zrt.

Mellékletek:

1. iCash Conservative Nyíltvégű Befektetési Alap 2016. évi Éves Beszámoló