

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

iCash Conservative Nyíltvégű Befektetési Alap

2016. évi Éves beszámolójához

Az iCash Conservative Nyíltvégű Befektetési Alap (előző neve: ACCESS Global Conservative Befektetési Alap) **2016. december 31-i mérleg szerinti**

Saját tőkéje (nettó eszközértéke)	67 563 ezer Ft
Befektetési jegyek darabszáma	92 337 100 db
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke	0,731699 Ft

Az Alap 2016. év végére elért tőkenövekménye -24 774 ezer Ft, mely az induló tőke értékének -26,83%-a. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 8,69 %-kal csökkent az előző év végi 0,80131 Ft/db értéknél.

A Letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték 68.100 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,737520 Ft. Az eltérés a 2016. évi költségek pontosításából. a 2016.december 31. napi pénzforgalomból, valamint a Buda-Cash Brókerház Zrt. 'fa.'-val szemben fennálló követelésekre képzett értékvesztésből adódik.

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.

<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>Letétkezelő:</u>	Erste Bank Hungary Nyrt.
Székhelye:	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Cégjegyzékszám:	01-10-041054
<u>Forgalmazó:</u>	NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.
Székhelye:	1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.
Cégjegyzékszám:	01-10-041371
<u>Könyvvizsgáló:</u>	Gold Bridge 95' Könyvvizsgáló és Pénzügyi Tanácsadó Kft. (1024 Budapest, Lövőház 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 dinamikus 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 piacai 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 Alap befektetési 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 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 az éves 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 könyvekben 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 tárgyre 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.

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** 70.226 ezer Ft-os összegének összetétele a következő:

Követelések: a Buda-Cash Brókerház Zrt. 'fa'-nál vezetett ügyfélszámlák év végi egyenlege összesen 152 ezer Ft, amelyre 146 ezer Ft értékvesztést képeztünk, valamint az értékpapírügyletből származó követelés 20.363 ezer Ft, melyre -20.363 ezer Ft értékhelyesbítés elszámolására került sor.

Pénzeszközök: A letétkezelőnél vezetett bankszámla év végi egyenlege 46.786 ezer Ft.

Értékpapírok: év végi piaci értéke 23.433 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet -167 ezer Ft, amit a hitelviszonyt megtestesítő papírok után képzett kamatjellegű bevétel.

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

Értékpapír	Névérték	Beszerzési érték	Elszámolt értékelési különbözet	ezer Ft	
				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%
Befektetési jegyek	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 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 értékhelyesbítés elszámolására került sor, a követelést a mérlegben nulla értéken szerepeltetjük.

Származtatott ügyletek értékelési különbözete: nulla, az Alap határidős, opciós vagy swap ügylettel a fordulónapon nem rendelkezett.

Aktív időbeli elhatárolás elszámolására nem került sor.

A mérleg forrás oldalán kimutatott **idegen forrás** összetevői a következők:

Kötelezettségek:

- a szállítókkal szemben fennálló év végi tartozás 94 ezer Ft (alapkezelői-, letétkezelői-, díjak), melyből a IV. negyedévi felügyeleti díj 6 ezer Ft.

Passzív időbeli elhatárolás: a tárgyév terhelő könyvvizsgálati díj fedezetére 305 ezer Ft, valamint 750 ezer Ft alapkezelési díj, 360 ezer letétkezelői díj, 13 ezer Ft NAV különadó és 363 ezer Ft egyéb költség került kimutatásra.

Saját tőke: Az Alap saját tőkéje 62,55 %-kal csökkent az előző évhez képest, mérleg szerinti záró értéke 67.563 ezer Ft. Az **induló tőke** (a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma) 92.337 ezer Ft, amely 59 %-kal csökkent.

Befektetési jegyek forgalma

	darab	Tőkeváltozás	Árfolyamérték
Nyitó	225 117 923	2 182 391	227 300 314
Tárgyévi eladás	0	0	0
Tárgyévi visszaváltás	-132 780 823	29 890 649	-102 890 174
Záró	92 337 100	32 073 040	124 410 140

A **tőkeváltozás** (tőkenövekmény) -24.774 ezer Ft, melyből

- a befektetési jegy forgalmazásából származó tőkenövekmény 29.891 ezer Ft-tal nőtt, így a tőkeváltozás év végi egyenlege 32.073 ezer Ft,
- az értékelési különbözetekből származó tartalék -20.196 ezer Ft, melyből 167 ezer Ft a hitelviszonyt megtestesítő papírok után képzett kamatjellegű bevétel, míg a követelések után képzett értékelési különbözet -20.363 ezer Ft,
- az előző évek felhalmozott eredménye -26.141 ezer Ft, míg a tárgyévi eredmény 10.510 ezer Ft veszteség.

3. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 10.510 ezer Ft veszteség. Az értékpapír befektetésekből 2.151 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 13.293 ezer Ft működési költség, és 146 ezer Ft értékvesztés, 33 ezer Ft felügyeleti díj, valamint 64 ezer Ft NAV különadó terhelt, valamint 875 ezer Ft előző években passzív időbeli elhatárolásként nyilvántartott Buda-Cash Brókerház Zrt 'fa'-val szembeni forgalmazói díj feloldásából származó egyéb bevétel javított.

ICASH CONSERVATIVE NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2016. évi Éves beszámolóhoz

A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása

Megnevezés	ezer Ft	
	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		
Résztvények	1 384	359
Befektetési jegyek		1180
Devizakészlet és követelés-kötelezettség		
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:		744
MINDÖSSZESEN	4 964	2 813

A működési költségek összetétele

Megnevezés	ezer Ft			
	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

ICASH CONSERVATIVE NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2016. évi Éves beszámolóhoz

4. Az Alap vagyonának megoszlása (Likviditási jelentés)

Megnevezés	2014		2015		2016	
	ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I. KÖTELEZETTSÉGEK						
1. Hitelállomány						
2. Egyéb kötelezettségek	202	0,21	875	0,49	94	0,14
2.1 Alapkezelői díj	50	0,05	750	0,42		
2.2 Letétkezelői díj	82	0,08	92	0,05		
2.3 Bizományosi díj						
2.4 Forgalmazói díj	56	0,06			72	0,11
2.5 Közzétételi költség						
2.6 Reklám költség						
2.7 Költségként elszámolt egyéb tétel	10	0,01			16	0,02
2.8 Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	4	0	33	0,02	6	0,01
3. Céltartalékok						
4. Passzív időbeli elhatárolások	305	0,31	1179	0,65	1 791	2,65
Kötelezettségek összesen	507	0,52	2054	1,14	1 885	2,79
II. ESZKÖZÖK						
1. Folyószámla, készpénz	8 826	9,01	111 122	61,6	46 786	69,25
2. Egyéb követelés	3 165	3,23	154	0,09	7	0,01
3. Lekötött bankbetét						
3.1 Max. 3 hó lekötésű						
3.2 3 hónapnál hosszabb lekötésű						
4. Értékpapírok	86 452	88,27	71 167	39,45	23 433	34,68
4.1 Állampapírok	67 197	68,61	61 724	34,22	18 373	27,19
4.1.1 Kötvények			61 724	34,22	18 373	27,19
4.1.2 Kincstárjegyek	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	9 266	9,46			5 060	7,49
4.3.1 Tőzsdére bevezetett	9 266	9,46			5 060	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	9 989	10,2	9 443	5,23		
4.5.1 Tőzsdére bevezetett						
4.5.2 Külföldi befektetési jegyek						
4.5.3 Tőzsdén kívüli	9 989	10,2	9 443	5,23		
4.6 Kárpótlási jegy						
5. Származékos ügyletek						
5.1 Tőzsdei határidős ügyletek						
5.2 Tőzsdén kívüli határidős ügyletek						

ICASH CONSERVATIVE NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP
Kiegészítő melléklet a 2016. évi Éves beszámolóhoz

6.	Aktív időbeli elhatárolások						
	Eszközök összesen	203 501	100,85	182 443	101,14	70 226	103,94
	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	201 791	100	180 389	100	67 563	100,00
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	210 802 ezer db		225 118 ezer db		92 337 ezer db	
	Egy befektetési jegyre jutó eszközérték	0,957253		0,80131		0,731699	

Budapest, 2017. április 29.



 ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.