

2015

FÉLÉVES JELENTÉS

Befektetési Alap megnevezése: **Chrono Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap**

2013.02.12-e előtt Access Global Aggressive Nyíltvégű Befektetési Alap

Kibocsátás időpontja: 2001.02.06

Nyilvántartásba vételi szám: 1111-110

ISIN kód: HU0000701933

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.

Alapkezelő: **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

Letétkezelő: **Erste Bank Hungary Nyrt.**

Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Cégjegyzékszám: 01-10-041054

Vezető forgalmazó: Buda-Cash Brókerház Zrt. f.a. és fiókhálózata

Székhelye: 1118 Budapest, Ménesi út 22.

Cégjegyzékszám: 01-10-043344

Forgalmazó: **Erste Befektetési Zrt.**

Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Cégjegyzékszám: 01-10-041373

Könyvvizsgáló: **Gold Bridge 95' Könyvvizsgáló és Pénzügyi Tanácsadó Kft.**

(1024 Budapest, Lövház u. 24, kamarai eng. szám: 000142)

Lukácsi Margit (kamarai eng. szám: 003569)

Az Access Global Aggressive Nyíltvégű Befektetési Alap (előző neve: Access Aranytégla Nyíltvégű Befektetési Alap) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény alapján, olyan Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alap, mely befektetési alapokba fektet.

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: **Chrono Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap**. A változások a PSZÁF jóváhagyását (H-KE-III-30/2013. sz. határozat) és a közzétételt követően 2013. február 11-ével léptek hatályba.

Befektetési Politika

Az alap célja olyan befektetést kínálni, amely lehetőséget nyújt az ügyfeleknek arra, hogy a világ illetve az európai részvénypiacok teljesítményéből egy agresszív növekedési lehetőséget hordozó, hatékonyan diverzifikált portfólión keresztül részesedjenek. Az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket, ezért az alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartam 5 év. 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 elektronikus piacain jelentős forgalommal, megfelelő likviditással rendelkeznek. Az Alap a szokásosnál magasabb kockázatának oka, hogy a **minimum 10 millió forint kezdő befektetéssel** megvásárolható, származtatott alapok a jogszabály által megengedett, saját tőkéjükre vetített hússzoros (20x) tőkeáttételt is felvehetnek, amely lehetőséggel az Alapkezelő indokolt piaci helyzetekben – szigorú kockázatkezelési szabályokat betartva – élni is kíván. 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. 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 Access Befektetési Alapkezelő Zrt. az általa kezelt valamennyi befektetési alap folyamatos forgalmazását a Kbftv. 114. § (1) bekezdés b) pont alapján 2015.02.24-től felfüggeszti.

A felfüggesztés oka, hogy valamennyi alap Vezető forgalmazója a Buda-Cash Zrt., amelynek tevékenységi engedélyét az MNB Felügyelet a 2015. február 24. napján meghozott, N-JÉ-III-11/2015. számú végzésével, azonnali hatállyal felfüggesztette.

Az Alap Éves jelentése a 2014. évi XVI. törvény 6. számú melléklete alapján készült

I. Vagyonkimutatás, IV. A befektetési alap összetétele

Az Alap portfóliójának összetétele és az összetételben bekövetkezett változások értékpapír fajtánként és típusonként részletezve, az időszak elején és végén:

	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya	
	T nap: 2014.12.30 HUF	A saját tőke %	T nap: 2015.06.30 HUF	A saját tőke %
eszközök összesen:	80 629 841	1.00	22 422 025	1.01
banki egyenlegek, számla pénz	80 629 841	1.00	7 012 189	0.32
HUF számlapénz	80 629 841	1.00	7 012 189	0.32
EUR számlapénz	-	0.00	0	0.00
USD számlapénz	-	0.00	0	0.00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	0.00	15 358 414	0.69
Diszkontkincstárjegy	-	0.00	15 358 414	0.69
Részvények	0	0.00	0	0.00
Kollektív befektetési értékpapírok	-	0.00	0	0.00
Belföldi Befektetési jegy	0	0.00	0	0.00
Külföldi Befektetési jegy	-	0.00	0	0.00
egyéb eszközök	0	0.00	51 422	0.00
egyéb követelés Buda-Cash F.A. (HUF)	0	0.00	51 422	0.00
Kötelezettségek összesen:	-385 346	0.00	-298 465	-0.01
Költségek:	-385 346	0.00	-298 465	-0.01
Egyéb kötelezettségek:	0	0.00	0	0
Nettó eszközérték	80 244 495		22 123 560	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	0.878229		0.861547	

A befektetési alap részletes eszköz összetétele 2015.06.30-án

Az alap értékpapír állománya fordulónapon:

Instrumentum megnevezése	névérték	számított értéke az alap devizanemében	Nettó eszközérték %
D150722	7 660 000	7 655 274	34.60
D150916	7 720 000	7 703 140	34.82

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomba hozott, eladott, a tárgyidőszak lezárásakor forgalomban lévő befektetési jegyek száma

A Forgalmazás 2015.02.24-e óta felfüggesztés alatt.

	Darab
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	91 370 765
Tárgy időszak eladás	0
Tárgy időszak visszaváltás	65 691 874
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	25 678 891

III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Ft/db	2015.06.30
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,861547

V. A Befektetési Alap eszközeinek alakulása tárgyidőszakban

Kezelési költségek, Letétkezelői díjak, Egyéb díjak, adók,

Megnevezés	Pénzügyileg teljesített tárgyidőszakban
Alapkezelői díj	0.-Ft.
Sikerdíj	0.-Ft.
Letétkezelői díj	300 000.-Ft.
Forgalmazói díj	19.425.-Ft.
Felügyeleti díj	3 000.-Ft.
Bankköltség, számlavezetési díj, utalási költség	18 821.-Ft.
Egyéb díj (külön adó, Keler)	46 175.-Ft.

Befektetésekből származó jövedelem

osztalékok	0.-Ft.
Diszkont kincstárjegyek	- 111 348.-Ft.
Bankkamat és egyéb kapott kamatok	43 831.-Ft.
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:	0.-Ft.

Az alap részére igénybe vett hitel feltételei

A vonatkozó időszakban ilyen nem volt.

Kifizetett hozamok

Az Alap nem fizet hozamot, a működés során képződő tőkenövekményt – mely kamatból és árfolyamnyereségből tevődhet össze – folyamatosan újra befekteti. Az egyszeri hozam, illetve tőkekifizetés helyett az Alapkezelő folyamatos napi értéken történő visszavásárlási kötelezettséget vállal, amivel garantálja, hogy a befektetők jegyeik részleges vagy teljes visszaváltásával nyereségükhöz tetszőlegesen időpontban hozzájussanak és azt, mint árfolyamnyereséget realizálhassák.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

T nap	NEÉ napja	saját tőke (Ft)	egy jegyre jutó nettó eszközérték	Éves hozam
2012.12.28	2013.01.03	29 509 241	1,138137	-1,61
2013.12.30	2014.01.03	385 013 185	1,204222	5,79
2014.12.30	2015.01.06	80 244 495	0,878229	-26.84

VII. Származtatott ügyletek

A Befektetési Alap a tárgyidőszakban nem kötött származtatott ügyletet.

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

A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: „MNB”) 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 felszámolónak a Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft-t. A Buda-Cash Zrt „f.a.”, mint vezető forgalmazó a tevékenységi engedélyének felfüggesztésére való tekintettel nem tudja ellátni az Alapok forgalmazásával kapcsolatos feladatokat sem, így az Alapok befektetési jegyeinek értékesítése és visszaváltása a vezető forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető. 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 az MNB-hez kérelmet nyújtott be (Engedélyezési eljárás), amelyet – az új forgalmazóval kötött szerződésére is tekintettel – kiegészített. Az Engedélyezési eljárást az MNB 2015. június 23. napján 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 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 fenti eseményekről a Társaság rendkívüli tájékoztatások útján értesítette a befektetőket.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Globálisan megfigyelhető a jegybankok szerepének növekedése és a nem hagyományos eszközök alkalmazása a monetáris politikai eszköztár újraértelmezésével. A legjelentősebb változás, hogy a Fed várhatóan az éveken át tartó monetáris lazítás után szigorításba kezdhet.

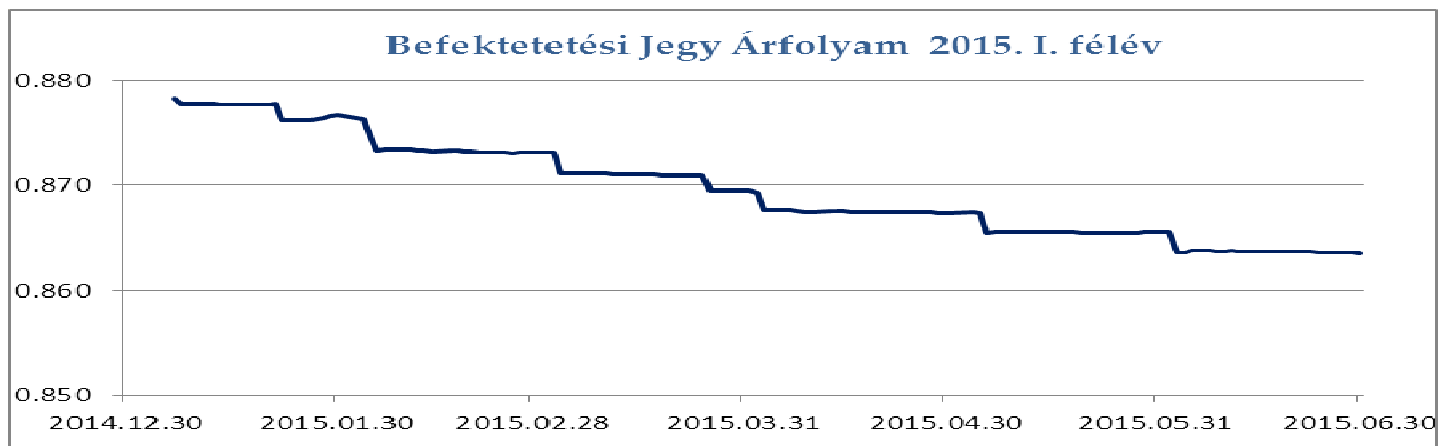
Részben a fentiek következtében a fejlett országok devizáinak piaci volatilitása megnőtt. Japán tovább folytatja erőteljes mennyiségi és minőségi monetáris lazítási politikáját. Az angol jegybank szintén a lazítási ciklus végéhez ért. Az EKB az összetett európai folyamatokra tekintettel azonban az eddiginél még erőteljesebb monetáris lazításba kezdett. Ennek következtében az euró dollárral szembeni árfolyama jelentős mértékben gyengült. Az inflációs várakozások a fentiek ellenére sem fokozódtak.

A jegybankok monetáris lazítási politikája, az euró gyengülése, illetve az alacsonyabb kőolajárak erősíthetik az EU gazdasági növekedési kilátásait. Összességében elmondható, hogy az EU bankrendszere ellenállóbbá vált.

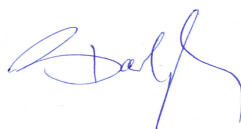
Júniusban a Görögországgal kapcsolatos gazdasági és politikai fejlemények miatt megnőtt Görögország euró-övezetből történő távozásának valószínűsége. A görög kiválás negatív hatása lényegesen kisebb, mivel az EU bankrendszerének sokktűrő képessége lényegesen jobb, mint egy évvel ezelőtt.

Az alacsony hozamkörnyezetben növekednek a tőkepiaci és geopolitikai kockázatok. Az orosz gazdaságot különösen kedvezőtlenül érintette a kőolajárak zuhanása. Az orosz–ukrán konfliktus elhúzódása a romló piaci hangulaton keresztül további kockázatot is jelent, tekintettel az orosz és ukrán kitettséggel rendelkező európai bankok kockázataira. A kínai növekedés fenntarthatóságával kapcsolatos kételyek is további kockázatot jelentenek.

Tovább folytatódhat a magyar gazdaság növekedése. A növekedés meghatározó eleme a lakossági fogyasztás, miközben a beruházások dinamikája fokozatosan mérséklődik. Tovább javult Magyarország kockázati megítélése. A magyar szuverén kockázati felárak csökkentek. Ebben fontos szerepet játszott, hogy a forintosítással érdemben csökkent az ország sérülékenysége.



Budapest, 2015. 08. 28.



Access Befektetési Alapkezelő Zrt.