

2016

## FÉLÉVES JELENTÉS

Befektetési Alap megnevezése:	<b>CHRONO Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap</b>
2013.02.11-e előtt	Access Global Aggressive Nyíltvégű Befektetési Alap
Kibocsátás időpontja:	2001.02.06
Nyilvántartásba vételi szám:	1111-110
ISIN kód:	HU0000701933
NEÉ számítás típusa:	<b>T+2 napra számolt.</b>
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: 100 000 000.-Ft.

Letétkezelő: **Erste Bank Hungary Nyrt.**  
Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.  
Cégjegyzékszám: 01-10-041054

Vezető Forgalmazó: **NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.**  
Székhelye: 1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.  
Cégjegyzékszám: 01-10-041371

Könyvvizsgáló: **Gold Bridge 95' Könyvvizsgáló és Pénzügyi Tanácsadó Kft.**  
(1024 Budapest, Lövőház 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.

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.

Az alapkezelő 2015. novemeber 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 forgalmazás 2016.02.18-án helyreállt.**

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

#### **Befektetési Politika:**

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 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** tőkeáttételt is felvehetnek, amely lehetőséggel az Alapkezelő indokolt piaci helyzetekben – szigorú kockázatkezelési szabályokat betartva – élni is kíván. Az Alap célja, hogy piaci szituációtól függetlenül jelentős hozamot biztosítson, megvalósítsa az abszolút hozam koncepcióját.

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 a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, ide nem értve azokat a napokat, amelyeken a – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – a forgalmazás szünetel vagy felfüggesztésre kerül.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az alapkezelő aktív befektetési politikát folytat, amelynek keretében a magasabb hozam elérésének céljával folyamatosan vizsgálja az egyes piaci szegmenseket, trendeket, és ezek alapján dönt az optimális portfólió alakításáról, a befektetésekről és az értékesítésekről. Az alapkezelő az aktív befektetési politika alapján az alap javára és terhére több ügyletet köt, mint az aktuális piaci eseményeket figyelmen kívül hagyó passzív befektetési politika alapján tenné. A tranzakciós költségek összes költséghez viszonyított aránya várhatóan meghaladja a 20%-ot. Az értékpapírok vételével és eladásával kapcsolatos díjak jelentősen kihatnak az alap teljesítményére.

Az Alap jelentése 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:

	Időszak nyitó állománya		Időszak záró állománya	
	2015.12.31	A saját tőke %	2016.06.30	A saját tőke %
	HUF		HUF	
eszközök összesen:	21 694 995	102.11%	155 824 198	130.28%
<b>banki egyenlegek, számla pénz</b>	<b>12 721 125</b>	59.87%	<b>28 648 906</b>	23.95%
HUF számlapénz	10 501 057	49.42%	26 369 711	22.05%
EUR számlapénz	2 197 705	10.34%	2 257 205	1.89%
USD számlapénz	22 363	0.11%	21 990	0.02%
<b>Átruházható értékpapírok:</b>	<b>8 922 448</b>	41.99%	<b>127 693 748</b>	106.76%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>0</b>	0.00%	<b>101 893 456</b>	85.19%
Diszkontkincstárjegy	0	0.00%	101 893 456	85.19%
<b>Résztvények</b>	<b>8 922 448</b>	41.99%	<b>25 800 292</b>	21.57%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok</b>	<b>0</b>	0.00%	<b>0</b>	0.00%
<b>egyéb eszközök</b>	<b>51 422</b>	0.24%	<b>-518 456</b>	-0.43%
egyéb követelés Buda-Cash F.A. (egyéb deviza, HUF)	51 422	0.00%	51 422	0.04%
Származtatott ügyletek eredménye	0	0.00%	-569 878	-0.48%
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>-447 676</b>	-2.11%	<b>-36 220 457</b>	-30.28%
Költségek:	-447 676	-2.11%	-1 271 610	-1.06%
Egyéb kötelezettségek:	0	0.00%	-34 948 847	-29.22%
	<b>T+2 nap: 2016.01.05</b>		<b>T+2 nap: 2016.07.04</b>	
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>21 247 319</b>		<b>119 603 741</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>0.827424</b>		<b>0.770773</b>	

## II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

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 tevékenységét engedélyt az MNB Felügyelet a 2015. február 24. napján meghozott, N-JÉ-III-11/2015. számú végzésével, azonnali hatállyal felfüggesztette. A befektetési jegyek forgalmazása 2016.02.18-án helyreállt, az Access Befektetési Alapkezelő Zrt 2015.11.02-től Vezető forgalmazói Szerződést kötött az NHB Növekedési Hitelbank Zrt-vel.

**A befektetési jegyek forgalmazás 2016.02.18-án helyreállt.**

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

	Darab
A tárgyidőszak elején forgalomban lévő befektetési jegyek száma	<b>25 678 891</b>
Tárgy időszak eladás	320 498 187
Tárgy időszak visszaváltás	191 003 296
A tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma	<b>155 173 782</b>

### III. Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Dátum	Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték
2016.01.29 (T nap: 2016.01.27)	0,770257
2016.02.29 (T nap: 2016.02.25)	0,774201
2016.03.31 (T nap: 2016.03.29)	0,779621
2016.04.29 (T nap: 2016.04.27)	0,779561
2016.05.31 (T nap: 2016.05.27)	0,778344
2016.06.30 (T nap: 2016.06.28)	0,767841

### IV. A befektetési alap összetétele

Az Alap által vásárolni kívánt pénzügyi eszközök piaci 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..

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-84/2016 számú határozat, kelte: 2016.01.28.

Az alap értékpapír állománya fordulónapon:

Instrumentum megnevezése	ISIN	darab	számított értéke az alap devizanemében	Nettó eszközérték %
--------------------------	------	-------	--	---------------------

Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok

MTELEKOM	HU0000073507	8 000	3 568 000	0.03
Richter	HU0000123096	500	2 825 000	0.02
DAIMLER AG S	DE0007100000	65	1 099 857	0.01
ALUMINIUM CORP. OF CHINA LTD	US0222761092	800	1 776 244	0.01
BLACKBERRY ORD	CA09228F1036	900	1 325 923	0.01
PANALPINA WORLD	CH0002168083	60	2 029 341	0.02

SWATCH GROUP AG.	CH0012255151	12	1 022 339	0.01
EMPIRE RESORTS INC	US2920523055	111	498 588	0.00
APPENINN	HU0000102132	55 500	11 655 000	0.10
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok			-	
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok			-	
egyéb átruházható értékpapírok			-	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
D160803	HU0000520630	4 000	39 967 920	0.33
D160706	HU0000520978	2 700	26 996 166	0.23
D161005	HU0000521000	3 500	34 929 370	0.29

Határidős (származtatott) ügyletek nyitott pozíciók, tőkeáttétel számítása

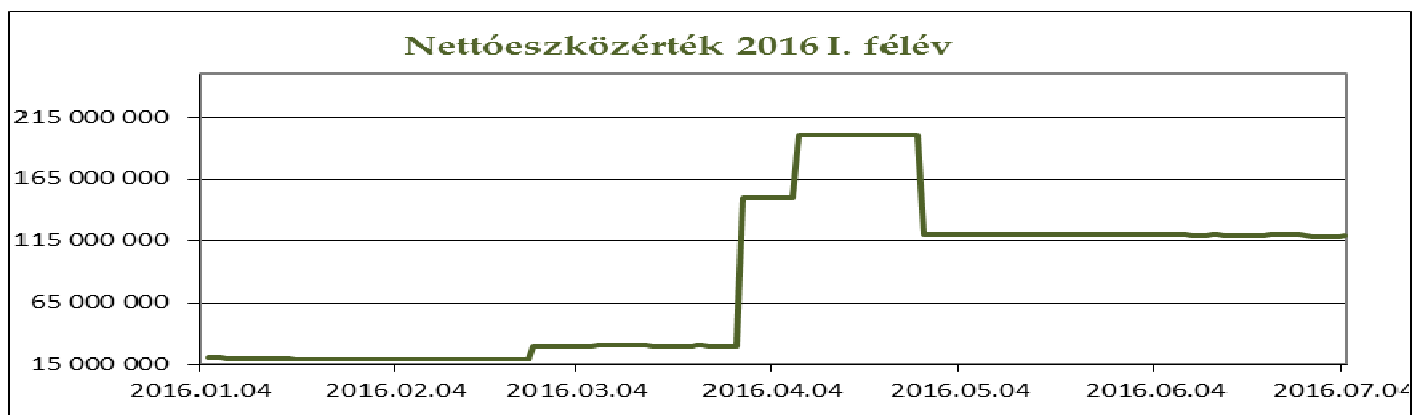
Termék	pozíció irány	kontraktus méret	kötési ár	pozíció eredménye fordulónapon
GERMAN G. BUND SEP2016	eladás	500	163.89	-297 190
GERMAN G. BUND SEP2016	eladás	500	164.58	-87 734
GERMAN G. BUND SEP2016	eladás	500	164.62	-94 058
GERMAN G. BUND SEP2016	eladás	500	164.66	-90 896

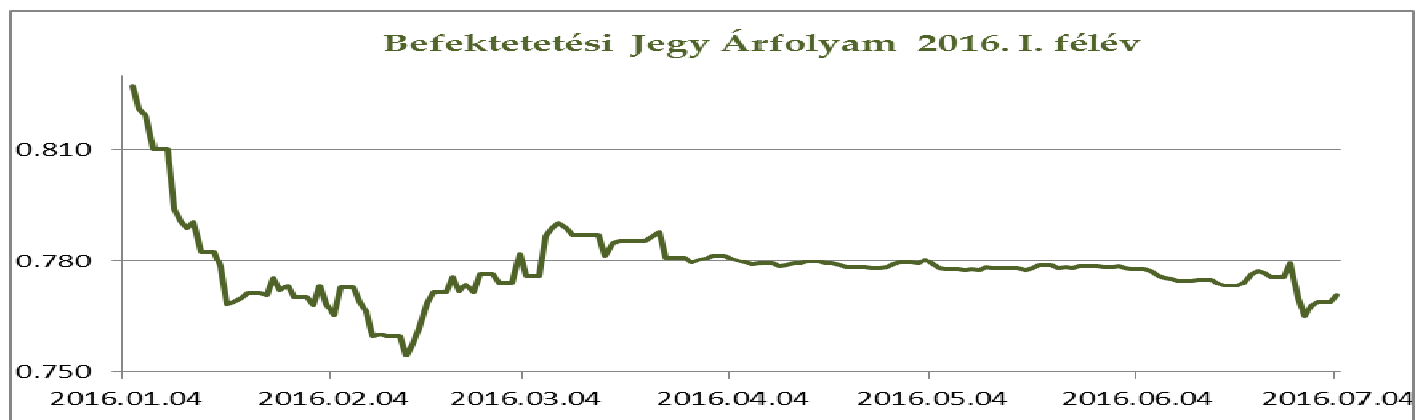
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	105,49%	105,49%
Maximális	2000%	2000%

\*Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitétségeinek számítását a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitétségét 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 kitétség) 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, tőkeáttélt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

#### Nettóeszközérték, árfolyam alakulása 2016. I. félévében





Budapest, 2016 08. 30.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.