

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

a CHRONO Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

2015. évi Éves beszámolójához

A CHRONO Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap (előző neve: ACCESS Global Aggressive Nyíltvégű Befektetési Alap) **2015. december 31-i mérleg szerinti**

Saját tőkéje (nettó eszközértéke)	21 248 ezer Ft
Befektetési jegyek darabszáma	25 678 891 db
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke	0,827437 Ft

Az Alap 2015. év végére elért tőkenövekménye -4.431 ezer Ft, mely az induló tőke értékének -17,3 %-a. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 5,7%-kal csökkent az előző év végi 0,877827 Ft/db értékhez képest.

A Letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték 21.247 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,827424 Ft. Az eltérés az egy napra jutó költségek (1 ezer Ft) pontosításából adódik.

1. Általános rész

Az ACCESS Aranytégla Alapok Alapja Befektetési Alap a Buda-Cash Alapkezelő Rt. által nyilvánosan kibocsátott és az Access Befektetési Alapkezelő Rt. által 2003. április 18-án átvett BUDA-CASH Növekedési Alap átalakításával létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

- A BUDA-CASH Növekedési Alapot a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete III/110.162-1/2001. számú határozatával, 1111-110 lajstromozási számon 2001. február 6-án vette nyilvántartásba 151,511 millió Ft induló tőkével. 2002. szeptember 10-én a III/110.162-4/2002. számú határozatával a PSZÁF engedélyezte a PARTNER Nyíltvégű Befektetési Alap BUDA-CASH Növekedési Alapba történő olvadását.
 - Az Access Befektetési Alapkezelő Rt. tulajdonosa az E.I.S. East Befektetési Szolgáltató Rt. 2003. január 7-én kelt, 1/2003. számú tulajdonosi határozatában a BUDA-CASH Növekedési Alap átvételéről, átalakításáról és új néven történő (ACCESS Alternative Nyíltvégű Befektetési Alap) működtetéséről határozott, melyet a PSZÁF III/110.162-6/2003. számú (2003. március 20.) határozata jóváhagyott. Az ACCESS Alternative Nyíltvégű Befektetési Alap nevének "ACCESS Aranytégla Alapok Alapja Nyíltvégű Befektetési Alap"-ra történő megváltoztatására, valamint a kibocsátási tájékoztatójának módosítására a PSZÁF III/110.162.-7/2003. számú határozata alapján került sor 2003. június 23-án. Az Alap jegyei korlátlan mennyiségben kibocsátható 1 Ft névértékű, névre szóló dematerializált befektetési jegyek. (ISIN kód: HU0000701933)
-

CHRONO SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2015. évi Éves beszámolóhoz

- Az Alapkezelő 2009-ben az alap nevét ACCESS Global Aggressive 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-6/2009.sz. határozat) és a közzétételt követően 2009.06.11-ével 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: 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.

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

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, Lövház u. 24, kamarai eng. szám: 000142) Lukácsi Margit (kamarai eng. szám: 003569)

Könyvviteli szolgáltató: ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.

A beszámoló aláírója: Balogh Attila, az Alapkezelő vezérigazgatója
(1054 Budapest, Akadémia u. 7.)

Befektetési politika

Az alap célja olyan befektetést kínálni, amely lehetőséget nyújt az ügyfeleknek arra, hogy a világ illetve az európai részvénytőzsdék teljesítményéből egy agresszív növekedési lehetőséget hordozó, hatékonyan diversifikált portfólión keresztül részesedjenek. Az Alap kiemelkedő hozam érdekében magas kockázatvállalás mellett hosszabb időtávra kínál befektetési lehetőséget. Az Alap az állampapírok hozamát meghaladó teljesítmény elérését tűzte ki célul.

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 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 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 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 a 2015. évi beszámoló mérlegzárás napjának a tárgyévét 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.

CHRONO SZÁRMAZTATOTT 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.

Eszközök

Az Alap befektetett eszközök közé sorolt eszközzel nem rendelkezik, a **forgóeszközök** 21.695 ezer Ft-os összegének összetétele a következő:

Követelések: a forgalmazók által vezetett ügyfélszámlák év végi egyenlege 4.245 ezer Ft.

Pénzeszközök: A bankszámlák év végi egyenlege 8.528 ezer Ft.

Értékpapírok: év végi piaci értéke 8.922 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet -793 ezer Ft, mely a külföldi részvények 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	Deviza	Darab	Beszerzési érték	Elszámolt értékelési-különbözet	Mérleg fordulónapi piaci érték	Megosztás a saját tőkére vetítve (%)
ALUMINIUM CORP. OF CHINA LTD	USD	800	2 102	-213	1 889	8,89%
BLACKBERRY ORD	CAD	900	2 012	-287	1 725	8,12%
DAIMLER AG S	EUR	65	1 668	-89	1 579	7,43%
EMPIRE RESORTS INC	USD	111	712	-139	573	2,70%
PANALPINA WORLD	CHF	60	1 976	-23	1 953	9,19%
SWATCH GROUP AG.	CHF	12	1 245	-42	1 203	5,66%
Külföldi részvény összesen		1 948	9 715	-793	8 922	41,99%
MINDÖSSZESEN		1 948	9 715	-793	8 922	41,99%

Származtatott ügyletek értékelési különbözete: nulla, az Alapnak év végén nyitott határidős ügylete nem volt.

Aktív időbeli elhatárolás elszámolására nem került sor.

CHRONO SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP
Kiegészítő melléklet a 2015. évi Éves beszámolóhoz

Források

A mérleg forrás oldalán kimutatott 447 ezer Ft **idegen forrás** összetevői:

Kötelezettségek: 153 ezer Ft-os összegének tételei a következők:

- a szállítókkal szemben fennálló tartozás 152 ezer Ft (letétkezelői díj és NAV különadó), míg a IV. negyedévi felügyeleti díj 1 ezer Ft.

Passzív időbeli elhatárolás: a tárgyév terhelő könyvvizsgálati díj fedezetére 254 ezer Ft, forgalmazó díj fedezetére 40 ezer Ft került kimutatásra.

Saját tőke: Az Alap saját tőkéje jelentősen lecsökkent az előző évhez képest, mérleg szerinti záró értéke 21.248 ezer Ft. Az **induló tőke** (a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma) 25.679 ezer Ft.

Befektetési jegyek forgalma

	darab	Tőkeváltozás	Árfolyamérték
Nyitó	91 370 765	31 813 019	123 183 784
Tárgyévi eladás			
Tárgyévi visszaváltás	-65 691 874	8 130 119	-57 561 755
Záró	25 678 891	39 943 138	65 622 029

A tőkeváltozás (tőkenövekmény) -4.431 ezer Ft, melyből

- a befektetési jegyek forgalmazásából származó tőkeváltozás év végi egyenlege 39.943 ezer Ft,
- az értékelési különbözetekekből tartaléka -780 ezer Ft,
- az előző évek felhalmozott eredménye -42.976 ezer Ft tőkenövekmény, míg a tárgyévi gazdálkodási eredmény 618 ezer Ft veszteség.

3. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 618 ezer Ft veszteség. Az értékpapír befektetésekből - 542 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 1.142 ezer Ft működési költség, 5 ezer Ft felügyeleti díj, valamint 13 ezer Ft NAV különadó terhelt.

CHRONO SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2015. évi Éves beszámolóhoz

A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	166	0
Kapott kamatok, osztalékok	99	
Diszkont kincstárjegyek		
Befektetési jegyek		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok	67	
Árfolyamveszteség és árfolyamnyereség:	608	232
Diszkont kincstárjegyek		115
Befektetési jegyek		
Részvények	468	38
Devizakészlet és követelés-kötelezettség	140	79
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:		
MINDÖSSZESEN	774	232

A működési költségek összetétele

ezer Ft

Megnevezés	2014		2015	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	2 260	18,7	0	0,0
Letétkezelői díj	625	5,2	600	52,5
Forgalmazói díj	430	3,6	52	4,6
Megbízási díj, jutalék	8 327	68,8	121	10,6
Bef.szolgáltatáshoz kapcs. sikerdíj	0	0,0	0	0,0
Bef.szolgáltatási díj	0	0,0	0	0,0
Hirdetési, közzétételi költség	0	0,0	0	0,0
Marketing költség	0	0,0	0	0,0
Számviteli szolgáltatások	0	0,0	0	0,0
Könyvvizsgálat	254	2,1	254	22,2
Bankköltség	61	0,5	36	3,2
Különféle egyéb költségek	155	1,3	79	6,9
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	12 112	100	1 142	100
NAV különadó	0	0,0	13	72,2
Felügyeleti díj	54	100,0	5	27,8
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	54	100	18	100

CHRONO SZÁRMAZTATOTT 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%
I.	<u>KÖTELEZETTSÉGEK</u>						
1.	Hitelállomány						
2.	Egyéb kötelezettségek	898	0,23	165	0,21	154	0,72
2.1	Alapkezelői díj	252	0,07				
2.2	Letétkezelői díj	185	0,05	150	0,19	150	0,71
2.3	Bizományosi díj						
2.4	Forgalmazói díj	328	0,09	13	0,02		
2.5	Közzétételi költség						
2.6	Reklám költség						
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel	23	0,01	2	0,00	4	0,02
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.	110	0,03				
3.	Céltartalékok						
4.	Passzív időbeli elhatárolások	254	0,07	254	0,32	294	1,38
	Kötelezettségek összesen	1 152	0,30	419	0,52	448	2,11
II.	<u>ESZKÖZÖK</u>						
1.	Folyószámla, készpénz	29 411	7,63	78 894	98,36	8 528	40,14
2.	Egyéb követelés	8 778	2,28	1 733	2,16	4 245	19,98
3.	Lekötött bankbetét						
3.1	Max. 3 hó lekötésű						
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű						
4.	Értékpapírok	318 191	82,58			8 922	41,99
4.1	Állampapírok	318 191	82,58				
4.1.1	Kötvények						
4.1.2	Kincstárjegyek	318 191	82,58				
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					8922	41,99
4.3.1	Tőzsdére bevezetett						
4.3.2	Külföldi részvények					8922	41,99
4.3.3	Tőzsdén kívüli						
4.4	Jelzáloglevelek						
4.4.1	Tőzsdére bevezetett						
4.4.2	Tőzsdén kívüli						
4.5	Befektetési jegyek						
4.5.1	Tőzsdére bevezetett						
4.5.2	Külföldi befektetési jegyek						
4.5.3	Tőzsdén kívüli						

CHRONO SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

Kiegészítő melléklet a 2015. évi Éves beszámolóhoz

4.6	Kárpótlási jegy						
5.	Származékos ügyletek	30 092	7,81				
5.1	Tőzsdei határidős ügyletek						
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek	30 092	7,81				
6.	Aktív időbeli elhatárolások						
	Eszközök összesen	386 472	100,30	80 627	100,52	21 695	102,11
	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	385 320	100	80 208	100	21 248	100
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	319 773	ezer db	91 371	ezer db	25 679	ezer db
	Egy befektetési jegyre jutó eszközérték	1,204981		0,877827		0,827437	

Budapest, 2016. április 29.

.....
ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.