

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

a CHRONO Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

2016. évi Éves beszámolójához

A CHRONO Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap (előző neve: ACCESS Global Aggressive Nyíltvégű Befektetési Alap) **2016. december 31-i mérleg szerinti**

Saját tőkéje (nettó eszközértéke)	7 359 ezer Ft
Befektetési jegyek darabszáma	10 531 828 db
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke	0,698663 Ft

Az Alap 2016. év végére elért tőkenövekménye -3 125 ezer Ft, mely az induló tőke értékének -29,67 %-a. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 15,56%-kal csökkent az előző év végi 0,827437Ft/db értékhez képest.

A Letétkezelő által kimutatott és közzétett nettó eszközérték 7,835 ezer Ft, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték 0,743975 Ft. Az eltérés az egy napra jutó költségek pontosításából, az egyéb követelések után elszámolt értékvesztésből és a 2016. 12.31.-i pénzforgalmi tételekből 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 2016. 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 részvénypiacok teljesítményéből egy agresszív növekedési lehetőséget hordozó, hatékonyan diverzifikált 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 az éves 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 kötés 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 kötés 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.
- 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 2016. 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** 8.716 ezer Ft-os összegének összetétele a következő:

Követelések: az Erste ügyfélszámlán 4 ezer Ft került kimutatásra, a Buda-Cash Zrt. 'fa'-val szemben fennálló 51 ezer Ft követelés és 48 ezer Ft értékvesztés került kimutatásra.

Pénzeszközök: A bankszámlák év végi egyenlege 8.709 ezer Ft.

Értékpapírok: az Alap év végén nem rendelkezik értékpapírral

Kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, valamint óvadéki repóba adott vagy repóba vett értékpapírok miatt fennálló kötelezettsége és követelése nincs az Alapnak.

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

Aktív időbeli elhatárolás elszámolására nem került sor.

Források

A mérleg forrás oldalán kimutatott 8.716 ezer Ft **idegen forrás** összetevői:

Kötelezettségek: 25 ezer Ft-os összegének tételei a következők:

- a szállítókkal szemben fennálló tartozás 20 ezer Ft (forgalmazói díj és WARP díj), míg a IV. negyedévi felügyeleti díj 5 ezer Ft.

Passzív időbeli elhatárolás: a tárgyévet terhelő könyvvizsgálati díj fedezetére 254 ezer Ft, különadóra 11 ezer Ft, WARP díjra 63 ezer Ft, letétkezelői díj 270 ezer Ft, alapkezelési díj 435 ezer Ft, Trasset használati díj fedezetére 299 ezer Ft került kimutatásra.

Saját tőke: Az Alap saját tőkéje jelentősen lecsökkent az előző évhez képest, mérleg szerinti záró értéke 7.359 ezer Ft. Az **induló tőke** (a forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma) 10.532 ezer Ft.

CHRONO SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP
Kiegészítő melléklet a 2016. évi Éves beszámolóhoz

Befektetési jegyek forgalma

	darab	Tőkeváltozás	Árfolyamérték
Nyitó	25 678 891	39 943 138	65 622 029
Tárgyévi eladás	320 498 187	-70 501 187	249 997 000
Tárgyévi visszaváltás	-335 645 250	76 320 065	-259 325 185
Záró	10 531 828	45 762 016	56 293 844

A tőkeváltozás (tőkenövekmény) -3.173 ezer Ft, melyből

- a befektetési jegyek forgalmazásából származó tőkeváltozás év végi egyenlege 45.762 ezer Ft,
- az értékelési különbözeteiből tartaléka 0 Ft,
- az előző évek felhalmozott eredménye -43.595 ezer Ft tőkenövekmény, míg a tárgyévi gazdálkodási eredmény 5.341 ezer Ft veszteség.

3. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 5.292 ezer Ft veszteség. Az értékpapír befektetésekből 3.675 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 8.937 ezer Ft működési költség, 23 ezer Ft felügyeleti díj, valamint 47 ezer Ft NAV különadó és 48 ezer Ft értékvesztés terhelte, és az egyéb bevételek között 40 ezer Ft a korábbi forgalmazó visszaírt forgalmazói díj szerepel.

A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	547	0
Kapott kamatok, osztalékok	103	
Diszkont kincstárjegyek	433	
Befektetési jegyek		
Bankkamat és egyéb kapott kamatok	11	
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	5312	773
Diszkont kincstárjegyek		
Befektetési jegyek		
Részvények	4974	681
Devizakészlet és követelés-kötelezettség	338	92
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:	519	1930
MINDÖSSZESEN	6378	2703

CHRONO SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP
Kiegészítő melléklet a 2016. évi Éves beszámolóhoz

A működési költségek összetétele

Megnevezés	ezer Ft			
	2015		2016	
	Tárgyévi összes	mo%	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	0	0	5 006	56,01%
Letétkezelői díj	600	52,5	1 000	11,19%
Forgalmazói díj	52	4,6	894	10,00%
Megbízási díj, jutalék	121	10,6	1 189	13,30%
Bef.szolgáltatáshoz kapcs. sikerdíj	0	0		0,00%
Bef.szolgáltatási díj	0	0		0,00%
Hirdetési, közzétételi költség	0	0	0	0,00%
Marketing költség	0	0	0	0,00%
Számviteli szolgáltatások	0	0	0	0,00%
Könyvvizsgálat	254	22,2	254	2,84%
Bankköltség	36	3,2	172	1,92%
Különféle egyéb költségek	79	6,9	422	4,72%
MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	1 142	100	8 937	100
NAV kölönadó	13	72,2	47	39,83%
Felügyeleti díj	5	27,8	23	19,49%
Értékvesztés			48	40,68
EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	18	100	118	100

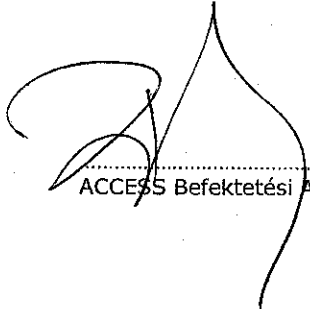
4. Az Alap vagyonának megoszlása (Likviditási jelentés)

	Megnevezés	2014		2015		2016.	
		ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%	ezer Ft	mo%
I.	KÖTELEZETTSÉGEK						
1.	Hitelállomány						
2.	Egyéb kötelezettségek	165	0,21	154	0,72	25	0,34%
2.1	Alapkezelői díj						
2.2	Letétkezelői díj	150	0,19	150	0,71		
2.3	Bizományosi díj						
2.4	Forgalmazói díj	13	0,02			18	0,24%
2.5	Közzétételi költség						
2.6	Reklám költség						
2.7	Költségként elszámolt egyéb tétel	2	0	4	0,02	2	0,03%
2.8	Egyéb - nem költségalapú - kötelez.					5	0,06
3.	Céltartalékok						
4.	Passzív időbeli elhatárolások	254	0,32	294	1,38	1332	18,10%
	Kötelezettségek összesen	419	0,52	448	2,11	1357	18,44%

CHRONO SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP
Kiegészítő melléklet a 2016. évi Éves beszámolóhoz

II.	ESZKÖZÖK						
1.	Folyószámla, készpénz	78 894	98,36	8 528	40,14	8 709	118,34%
2.	Egyéb követelés	1 733	2,16	4 245	19,98	7	0,10%
3.	Lekötött bankbetét						
3.1	Max. 3 hó lekötésű						
3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű						
4.	Értékpapírok			8 922	41,99		
4.1	Állampapírok						
4.1.1	Kötvények						
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			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						
4.6	Kárpótlási jegy						
5.	Származékos ügyletek						
5.1	Tőzsdai határidős ügyletek						
5.2	Tőzsdén kívüli határidős ügyletek						
6.	Aktív időbeli elhatárolások						
	Eszközök összesen	80 627	100,52	21 695	102,11	8 716	118,44%
	SAJÁT TŐKE / Nettó eszközérték	80 208	100	21 248	100	7 359	100,00%
	Kibocsátott befektetési jegy összesen	91 371 ezer db		25 679 ezer db		10 532 ezer db	
	Egy befektetési jegyre jutó eszközérték	0,87783		0,827437		0,698663	

Budapest, 2017. március 11.


 ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.