

Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2007.

Befektetési eszköz összetétele 2006. december 31.-én:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK K (FT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (FT)
Access Vegyes Alap	1	Access Vegyes befektetési jegy	1 255 540	2 051 480
Access Ingatlan Alap	1	Access Ingatlan befektetési jegy	1 960 086	2 581 241
		Összesen:		4 632 721

Befektetési eszközök összetétele 2007. december 31.-én:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
Access Aranytégla Alap	1	Access Aranytégla befektetési jegy	7 104	10 595
Access Dynamic Alap	1	Access Dynamic befektetési jegy	7 516	11 465
Access Pénzpiaci Alap	1	Access Pénzpiaci befektetési jegy	2 014	3 477
Access Vegyes Alap	1	Access Vegyes befektetési jegy	4 240	7 354
Access Ingatlan Alap	1	Access Ingatlan befektetési jegy	10 336	14 573
Erste Ingatlan Alap	1	Erste Ingatlan befektetési jegy	3 515	4 806
Európa Ingatlan Alap	1	Európa ingatlan befektetési jegy	2 726	4 281
Raiffeisen Ingatlan Alap	1	Raiffeisen Ingatlan befektetési jegy	2 857	4 855
		Összesen:		61 406

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

	Darab	Árfolyamérték (ezer Ft)	Tőkeváltozás (ezer Ft)
Nyitó	4 936 672	2 759	- 2 178
Tárgyévi eladás	62 100 014	68 590	6 490
Tárgyévi visszaváltás	-12 179 896	-13 466	- 1 286
ÖSSZESEN	54 856 790	57 883	3 026

A portfólió összesített nettó eszközértéke: 61 178 ezer Ft és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 1,115231. Az értékek a 2007. 12. 31-i állapotot tükrözik, ami a 2008. 01. 03-án megjelentetett árfolyamnak felel meg.

Az alap részére igénybe vett hitel feltételei

A vonatkozási időszakban ilyen nem volt.

Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2007.

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 tetszőleges időpontban hozzájussanak és azt, mint árfolyamnyereséget realizálhassák.

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Access Aranypillér Befektetési Alap jegyzői az első üzleti évben a jegyzett tőke nagy részét kivonták a befektetési alaphól. Az Alap az évfolyamán a befektetési politikájának megfelelően kialakította a portfólióját, mely az első üzleti év végére a nagymértékű tőkekivonás miatt megváltozott. 2007-es év során került kialakításra a jelenlegi portfólió, amely hatékonyabb diverzifikációt eredményezett. A tőkepiaci környezet változásának hatására előtérbe kerültek a defenzív stratégiák a portfólió magasabb kockázatú elemeinek allokációja során.

Az Alap teljesítménye, piaci folyamatok

Az Alap teljesítménye az idő rövidege és az alap nagysága miatt nem elemezhető. A jövőben a 25 %-ban a portfólióban elhelyezkedő, nagy kockázattal rendelkező, elsősorban a világ illetve az európai tőkepiacok illetve részvénypiacok teljesítményéből részesedő befektetési alapok, részvények rész teljesítményétől fog függni. A lenti grafikon az alap befektetési jegyeinek árfolyam változását, illetve az alap nettó eszközértékének növekedését mutatja. Az Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap működésének második évét zárta. Az első év tört év volt, így az alap nem rendelkezik éves hozammal. A második év teljesítménye 1,70 %..

Befektetésekből származó bevételek

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 688 ezer Ft veszteség. A befektetésekből 365 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 1 043 ezer Ft működési költség és 10 ezer Ft felügyeleti díj terhelt..

A **pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak** alakulása a következő:

Megnevezés	ezer Ft	
	Pénzügyi műveletek bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	365	0
Államkötvények, Diszkont kincstárjegyek		
Belföldi kollektív befektetési értékpapírok	365	
Bankkamat		
Árfolyamveszteség és árfolyamnyereség:	0	11
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:	0	0
MINDÖSSZESEN	365	0

Egyéb bevételek

Befektetésekből származó bevétel és a forgalmazó által átvállalt indulással kapcsolatos költségek.

Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2007.

Befektetési Alapkezelőnek, Letétkezelőnek fizetett díjak, egyéb díjak és adók

A működési költségek összetételét szemlélteti az alábbi táblázat:

Megnevezés	Pénzügyileg teljesített	Számlázott vagy elhatárolt	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	-	-	-	
Letétkezelői díj	50	23	73	7,0
Forgalmazói díj	-	-	-	
PSZAF eljárási díj	20	-	20	1,9
KELER szolgáltatási díj	-	-	-	
Megbízási díj, jutalék	-	-	-	
Hirdetési, közzétételi költség	327	29	356	34,1
Marketing költség	-	-	-	
Számviteli szolgáltatások	225	219	444	42,6
Egyéb anyagjellegű szolg.	-	-	-	-
Bankköltség	108	-	108	1,04
Különbféle egyéb költségek	42	-	42	4,0
ÖSSZESEN	772	271	1 043	100,0
Felügyeleti díj	7	3	10	

A működési költségek jelentős hányada olyan fix költség, mely az Alap forgalmától vagy nagyságától független. Az éves átlagos teljes nettó eszközértékre (36,95 millió Ft) vetített működési költség 2,82%-os fajlagos ráfordítást jelent, melyből a letétkezelői díj 0,20%-ot tett ki. Az Alapkezelő és a Forgalmazó 2006. decemberétől nem számít fel díjat a tevékenységért (a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. 237.§ előírása alapján, mivel az Alap saját tőkéje befektetői tőke kivonások hatására nem éri el a kibocsátáskori érték felét).

Kifizetett és újra befektetett bevételek

Osztalékot, egyéb kifizetést az alap nem eszközölt.

Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés

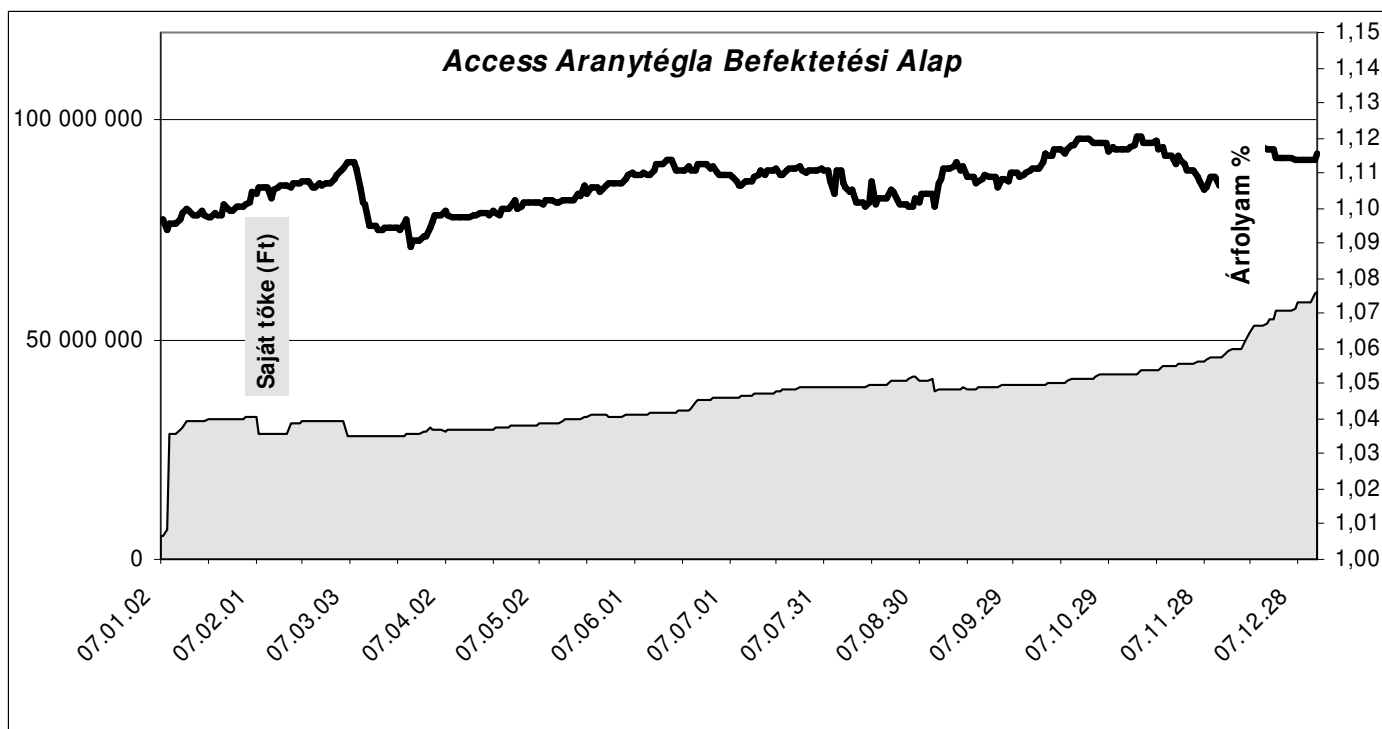
Az alapnak egy évnél hosszabb befektetett eszközei nincsenek, így értékvesztésük sincs.

Más eszközök értékét befolyásoló változások

Ilyen tételei az alapnak nincsenek.

Tájékoztatási időszakban az alap saját tőkéjének és egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása

Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
 2007.



Az alapnak a naptári évben számolt utolsó nettó eszközértéke és az egy jegyre jutó nettó eszközértéke

	2006	2007
egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,096640	1,115231
nettó eszközértéke	5 413 754	61 177 964

Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alap nem fektet ilyen ügyletekbe.

Budapest, 2008. április 25.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.