

Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap

ÉVES JELENTÉS **2007.**

Befektetési Alap megnevezése

Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap

Típusa

Az Access Dynamic Global Equity 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 Alap futamideje

Az Alap futamideje a bejegyzéstől határozatlan ideig terjed.

Alapkezelő

Access Befektetési Alapkezelő Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.

Forgalmazó

Buda-Cash Brókerház Zrt. 1118 Budapest, Ménesi út 22.

Letétkezelő

Erste Bank Hungary Nyrt. 1138. Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Könyvvizsgáló

Gold Bridge 95` Könyvvizsgáló és Pénzügyi Tanácsadó Kft. Lukácsi Margit
Székhely: 1024. Budapest, Lövház u. 24. Kamarai tagsági szám: 000142.

A befektetési eszköz összetétele fajtánként, típusonként, illetve a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint részletezve az időszak elején és végén

Az Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap speciális, befektetési alapokba fektető alap, melyet az Alapkezelő hosszabb távú befektetésre ajánl a külföldi tőkepiacon befektetni szándékozó ügyfeleknek. Eszközei között elsősorban külföldi kollektív befektetési értékpapírok szerepelnek, de portfóliójában időszakosan , a piaci helyzettől függően egyéb likvid eszközök-bankbetétek, állampapírok és hazai kollektív befektetési értékpapírok-is lehetnek. Amennyibe a piaci környezet úgy kívánja, ideiglenesen, az alapkezelő adott befektetési alapjának nettó eszközértékének 100 %-át likvid eszközökbe fektetheti.

Az Alapkezelő aktív portfóliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap befektetéseinek összetételét. Az Alap befektetési tanácsadója az osztrák C-Quadrat Investmentanalyse und Vermögensberatung AG.A társaság Ausztria és Németország legsikeresebb alapkezelője, több mint 10 éves tapasztalattal rendelkezik alapokba fektető befektetési alapok kezelése területén.

Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2007.

Az Alap portfóliójának elemei:

1. Befektetési jegyek
2. Likvid eszközök (a Magyar Állam és az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, diszkontkincstárjegy, kincstárjegy, kötvény);

Befektetési eszköz összetétele 2006. december 31.-én:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	DARAB	ÁRFOLYAMÉRTÉK (FT)
Access Pénzpiaci Alap	1	Access Pénzpiaci befektetési jegy	437 804	711 049
Access Vegyes Alap	1	Access Vegyes befektetési jegy	3 952 204	6 467 841
Access Ingatlan Alap	1	Access Ingatlan befektetési jegy	14 847 701	19 559 426
FF Austrian Select	1	FF Austrian Select	8 282	35 048 409
JPM Fleming – Emerging Markets	1	JPM Fleming – Emerging Markets	7 679	39 268 490
Mainfirst – Avant-Garde Stock	1	Mainfirst – Avant-Garde Stock	1 310	28 245 208
MLIIF – US Flexible	1	MLIIF – US Flexible	7 783	27 834 934
Threadneedle Pan Eu.	1	Threadneedle Pan Eu.	64 102	29 091 286
Springer European Plus	1	Springer European Plus	1 489	58 637 296
JPM-US Dynamic	1	JPM-US Dynamic	8 755	21 447 279
Baring Hong Kong	1	Baring Hong Kong	201	26 299 437
Wanger INV Europ	1	Wanger INV Europ	4 611	56 918 288
Griffin	1	Griffin	180	31 135 417
Oyster European	1	Oyster European	609	51 187 886
Baring Europe Select	1	Baring Europe Select	9 358	44 208 423
Schroder	1	Schroder	2 065	52 132 050
Vitruvius – Japanes Equity	1	Vitruvius – Japanes Equity	715	38 539 796
		Összesen:	19 354 839	566 732 512

Befektetési eszköz összetétele 2007. december 31.-én:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	DARAB	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
Access Pénzpiaci Alap	1	Access Pénzpiaci Alap	3 050 edb	5 266
Access Vegyes Alap	1	Access Vegyes Alap	28 421 edb	49 295
Access Ingatlan Alap	1	Access Ingatlan Alap	40 107 edb	56 545
Europe Rreturn Fund	1	Europe Rreturn Fund	1 445 db	43 127
FF Austrian Select	1	FF Austrian Select	9 732 db	42 637
JPM Fleming – Emerging Markets	1	JPM Fleming – Emerging Markets	7 704 db	48 467
Mainfirst – Avant-Garde Stock	1	Mainfirst – Avant-Garde Stock	2 285 db	54 302
MLIIF – Euro Markets Fund	1	MLIIF – Euro Markets Fund	13 925 db	68 333
Schroeder IFS – US Sm&Mid	1	Schroeder IFS – US Sm&Mid	2 065 db	53 149
Springer European Plus	1	Springer European Plus	1 489 db	66 726

Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2007.

Threadneedle American Sel. Fund	1	Threadneedle American Sel.Fund	129 350 db	46 125
Threadneedle Pan European	1	Threadneedle Pan European	139 702 db	67 354
Vitruvius-Japanese Equity	1	Vitruvius-Japanese Equity	147 400 db	32 848
Wanger INV – Wanger Europe	1	Wanger INV – Wanger Europe	4 611 db	58 026
		Összesen:	531 285 db	692 200

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

	Darab	Árfolyamérték (ezer Ft)	Tőkeváltozás (ezer Ft)
Nyitó	370 666 124	510 858	140 192
Tárgyévi eladás	156 294 777	243 384	87 089
Tárgyévi visszaváltás	-69 698 482	- 108 625	-38 927
ÖSSZESEN	457 262 419	645 617	188 355

A portfólió összesített nettó eszközértéke: 698.075 ezer Ft és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 1,526641. Az értékek a 2006. 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.

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

A portfólió nagyobb részében kockázatos, de magas hozammal kecsegtető külföldi részvény befektetési alapok jegyei voltak. A portfólió kisebb részében alacsony kockázatú belföldi befektetési alapok jegyei voltak, melyek biztosították az alap likviditását. A portfólió hozamára a külföldi befektetési jegyek teljesítményén kívül a forint erőssége volt jelentős befolyással.

Piaci folyamatok

Az Access Dynamic Alap ötödik teljes üzleti évét zárta. Az Alap elsősorban a befektetési politikájának megfelelő kockázatos külföldi részvény befektetési alapokba fektetett. Ezek alapján az árfolyam görbéje igen volatilis, nemcsak a vásárolt részvény befektetési alapok árfolyamának mozgása, hanem a forint gyengülése illetve erősödése is befolyásolta. A vizsgált időszakban a forint

Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2007.

árfolyama erősen változó volt, de az év egészét nézve lényegesen nem változott a forint helyzete. Az alap viszonylag alacsony követési hibával követi az MSCI World és az MSCI Europe indexek változását. Az allokáció során előtérbe kerültek a defenzív stratégiák és időszakonként – elsősorban a másodlagos hitelpiaci válság hatására felerősödött piaci volatilitás miatt - a deviza cash pozíciók is nagyobb súlyt kaptak.

Az Alap teljesítménye

Az Alap az elmúlt évben megfelelt a vállalt befektetési politikájának. A lenti grafikon az alap befektetési jegyeinek árfolyam változását, illetve az alap nettó eszközértékének növekedését mutatja. Az ötödik évben éves szinten **1, 61%** hozamot, teljesítményt ért el az alap, az elmúlt 5 évben az átlagos éves hozam **5,44%** volt. ,

Befektetésekből származó bevételek

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 8.990 ezer Ft veszteség. A pénzügyi műveletek 9.855 ezer Ft-os eredményét 18.652 ezer Ft működési költség és 193 ezer Ft felügyeleti díj terhelte.

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

Megnevezés	ezer Ft	
	Pénzügyi műveletek bevételei	ráfordításai
Kamatok és hozamok:	29 541	0
Belföldi kollektív befektetési értékpapírok	1 906	
Külföldi kollektív befektetési értékpapírok	27 611	
Bankkamat	24	
Árfolyamnyereség és árfolyamveszteség:	0	1 310
Külföldi kollektív befektetési értékpapírok		1 310
Pénzügyi műveletek egyéb bevétele és ráfordítása:	22	18 398
Követelések és kötelezettségek, valamint deviza átváltás árfolyamnyeresége és vesztesége	22	18 398
MINDÖSSZESEN	29 563	19 708

Egyéb bevételek

Csak befektetésekből származó bevétele van, egyéb bevétel nincs.

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	7 389	685	8 075	43,3

Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2007.

Letétkezelői díj	1 978	698	2 676	14,3
Forgalmazói díj	3 426	1 204	4 630	24,8
Megbízási díj, ügynöki díj	327	-	327	1,8
PSZÁF eljárási díj	20	-	20	0,1
Hirdetési, közzétételi költség	326	30	356	1,9
Számviteli szolgáltatások	702	534	1 236	6,6
Egyéb anyagjellegű szolg.	222	-	222	1,2
Bankköltség	1 44	-	1 044	5,6
Különbféle egyéb költségek	67	-	67	0,4
ÖSSZESEN	15 501	3 151	18 652	100,0
Felügyeleti díj	150	43	193	

A **működési költségek** az éves átlagos 672,1 millió Ft-os teljes nettó eszközértékre vetítve 2,78%-os ráfordítást jelentenek, melyből az alapkezelői díj 1,2%-ot, a letétkezelői díj 0,40%-ot, a forgalmazói díj 0,76%-ot képvisel.

Kifizetett és újra befektetett bevételek

Osztalékot, egyéb kifizetést az alap nem eszközöl.

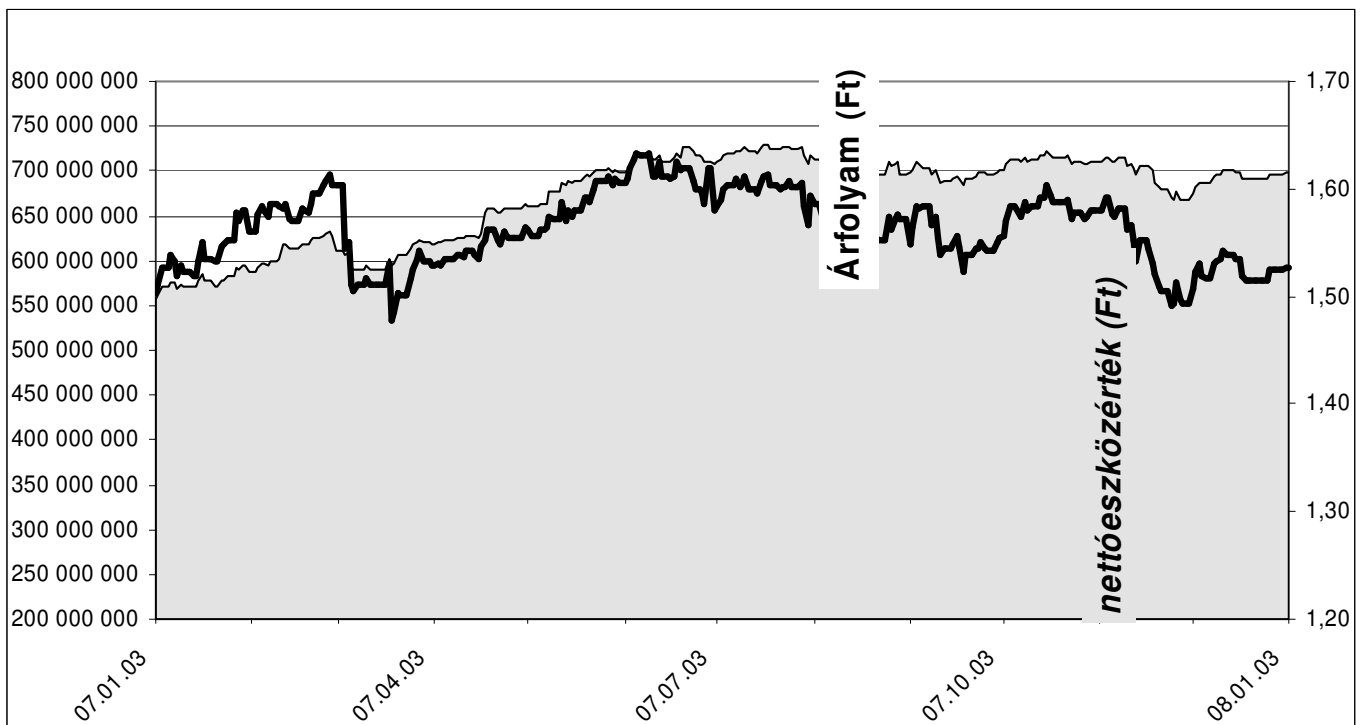
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés

Az alapnak befektetett eszközei nincsenek, így értékvesztésük sincs.

Más eszközök értékét befolyásoló változások

Ilyen tételei az alapnak nincsenek.

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



Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2007.

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

	2004	2005	2006	2007
egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,066907	1,393452	1,505187	1,526641
nettó eszközértéke	65 244 236	137 644 561	557 361 910	698 075 416

Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alap nem fektet ilyen ügyletekbe.

Budapest, 2008. április 25.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.