

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap

ÉVES JELENTÉS **2007.**

Befektetési Alap megnevezése

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap

Típusa

Az Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) a "Befektetési alapokról" szóló, módosított 1991. évi LXIII. számú törvény (továbbiakban: Batv.) alapján Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, és a „Tőkepiacról” szóló 2001. évi CXX. számú törvény (továbbiakban: Tpt.) alapján működő nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

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. és fiókhálózata 1118 Budapest, Ménesi út. 22.
Equilor Befektetési Zrt. 1037 Budapest, Montevideo u. 2/c.

Letétkezelő

Calyon Magyarországi Fióktelepe. 1051. Budapest, József Nádor tér 7.

Könyvvizsgáló

Gold Bridge 95' Könyvvizsgáló és Pénzügyi Tanácsadó Kft.
1024. Budapest, Lövház u. 24.; Kamarai eng. szám: 000142
Lukácsi Margit kamarai eng. szám: 003569.

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

Az Alap portfóliója kizárólag legfeljebb 365 napon belül lejáró eszközökbe fektethető be. Az Alapkezelő az Alap portfóliójába kizárólag (1) állampapírokat, (2) kamat kockázat kezelésére kizárólag fedezeti céllal határidős és opciós ügyleteket, (3) fedezett részvényt (4) pénzügyi eszközöket

1. Az állampapírok eszközcsoportja az alábbi eszközöket foglalja magába:
 - A) államadósságot megtestesítő értékpapírok, így többek között a diszkont kincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, fix, illetve változó kamatozású államkötvények legfeljebb 365 nap hátralévő futamidővel;
 - B) jegybank által kibocsátott, illetve jegybanki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok legfeljebb 365 nap hátralévő futamidővel.

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2007.

2. A kamatkockázat kezelésére irányuló származékos eszközök csoportjába az alábbi eszközök tartoznak:
 - A) tőzsdén jegyzett származékos ügyletek, így többek között állampapírokra, illetve valamely piaci kamatszínvonalra alapozott futures és opciós ügyletek;
 - B) forward értékpapír vételi és eladási megállapodások;
 - C) egyéb tőzsdén kívüli származékos ügyletek, amelyeknél az 1. pontba tartoznak a mögöttes termékek;
3. Fedezett részvény: tőzsdei vagy tőzsdén kívüli részvény határidős eladással fedezve.
4. A pénzpiaci eszközök csoportja az alábbi eszközöket foglalja magába:
 - A) állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások, inverz repo megállapodások;
 - C) lekötött betétek, látra szóló betétek.

Értékpapírtárca 2006. december 31.-én:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPA PÍR KATEGÓR IA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (FT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (FT)
PM	1	D 070117	441 380 000	439 829 873
PM	1	D 070214	360 660 000	357 198 025
PM	1	D 070314	150 000 000	147 658 200
PM	1	D 070606	103 290 000	99 843 626
PM	1	D 070801	378 930 000	361 922 106
Állami Nyomda	3	Állami Nyomda	98 000	679 000
Danubius	3	Danubius	15 600 000	108 420 000
Econet	3	Econet	12 000 000	9 600 000
Egis	3	Egis	4 450 000	116 656 750
Émász	3	Émász	2 000 000	3 942 000
FHB	3	FHB	200 000	3 724 000
Fotex	3	Fotex	68 900 000	481 611 000
Freesoft	3	Freesoft	400 000	1 040 000
Graphisoft Park	3	Graphisoft Park	20	1 020 000
Graphisoft SE	3	Graphisoft SE	40	4 402 000
Inter-Európa Bank	3	Inter-Európa Bank	2 000 000	9 560 000
Magyar Telecom	3	Magyar Telecom	1 600 000	16 928 000
MOL	3	MOL	32 900 000	710 640 000
OTP	3	OTP	1 540 000	134 750 000
Pannonflax	3	Pannonflax	99 000 000	59 004 000
Pannonplast	3	Pannonplast	15 150 000	571 155 000
Rába	3	Rába	5 000 000	5 095 000
Richter	3	Richter	3 900 000	169 416 000
Synergon	3	Synergon	11 400 000	72 789 000
TVK	3	TVK	1 616 000	8 552 000
			Összesen:	3 895 435 580

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2007.

Értékpapírtárca 2007. december 31.-én:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
PM	1	2013/D	158 430	163 606
PM	1	D 080116	708 080	705 743
PM	1	D 080312	508 300	500 838
ÁLLAMI NYOMDA	3	ÁLLAMI NYOMDA	882	13 050
DANUBIUS	3	DANUBIUS	3 900	35 880
ECONET.HU	3	ECONET.HU	46 000	97 980
EGIS	3	EGIS	3 600	67 482
FORRÁS	3	FORRÁS	5 000	8 805
FOTEX	3	FOTEX	14 700	130 536
MAGYAR TELEKOM	3	MAGYAR TELEKOM	32 300	290 700
MOL	3	MOL	31 600	774 042
OTP	3	OTP	4 580	402 582
PANNONFLAX	3	PANNONFLAX	8 000	10 000
PANNONPLAST	3	PANNONPLAST	1 700	144 500
PHYLAXIA	3	PHYLAXIA	2 000	2 160
RÁBA	3	RÁBA	37 000	69 930
RICHTER	3	RICHTER	8 550	354 825
SYNERGON	3	SYNERGON	30 800	280 280
TVK	3	TVK	30 603	224 220
			Összesen:	4 277 159

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

	Darab	Árfolyamérték (ezer Ft)	Tőkeváltozás (ezer Ft)
Nyitó	2 437 148 133	3 232 009	794 861
Tárgyévi eladás	8 673 937 866	14 488 513	5 814 575
Tárgyévi visszaváltás	-8 710 319 085	-14 558 694	-5 848 375
ÖSSZESEN	2 400 766 914	3 161 828	761 061

A portfolió összesített nettó eszközértéke: 4 177 085 ezer Ft és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 1.739896 Az értékek a 2007. 12. 31-i állapotot tükrözik, ami a 2007. 12. 31-én 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

Az Access Pénzpiaci Befektetési Alap nagyrészt könnyen készpénzzé tehető, rövid lejáratú állampapírokba fekteti a befektetőktől összegyűjtött tőkét. Ilyen, készpénzhez közel álló befektetési eszközök a rövid, általában éven belüli futamidejű magyar állampapírok – pl. a diszkont kincstárjegyek, egyes államkötvények. Ezek az értékpapírok alkotják az Alap mindenkor befektetéseinek likvid részét. A portfólió másik részben kiegészül tőzsdei fedezett részvényekkel, melyeket az alap állampapírokénál magasabb kamattartalommal nyit meg. Az Alapkezelő a befektetési portfólió kialakításánál mindenkor szem előtt tartja, hogy az alap jegyeinek árfolyama hétről-hétre viszonylag egyenletesen növekedjen, és mentes legyen a jelentősebb ingadozásoktól, így aki legalább 1 hétre befektet, már az is pozitív hozamot realizáljon.

Piaci folyamatok

2007-ben a pénzpiaci folyamatok a befektetési alapok növekedésére változóan hatottak, mert a Magyar Nemzeti Bank az év folyamán többször emelt a jegybanki alapkamaton. A többszöri kamatemelés miatt az Alap portfóliójában lévő állampapírok árfolyamveszteséget szenvedtek el, így rövidtávon rontották az alap hozamát. Az alap a felszabaduló likviditását, vagy a befektetési jegyek forgalmazásból kapott új pénzeket már magasabb kamatszinten tudta befektetni, mely hosszabb távon az alap teljesítményére nézve pozitív hatással volt. Összességében a pénzpiaci alapok 2007 évi hozamaira a kamatemelés negatív, illetve vegyes hatással volt. A további kamatemelési várakozások hatását az átlagos hátralévő futamidő változtatásával is sikerült korrigálni. A nagyobb piaci volatilitás hatására a fedezett részvényügylet pozíciók is kedvezőbb kamattartalommal voltak kiépíthetőek.

Az Alap teljesítménye

Az Alap az elmúlt évben megfelelt a vállalt befektetési politikájának. A befektetési jegyek árfolyama folyamatosan növekedett. A lenti grafikon az alap befektetési jegyeinek árfolyam változását, illetve az alap nettó eszközértékének növekedését mutatja. Az Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap működésének hetedik teljes évét zárta. A hetedik évben az alap, éves szinten 6,45 % hozamot ért el.

Befektetésekből származó bevételek

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 401 348 ezer Ft nyereség. A pénzügyi műveletek 622 645 ezer Ft-os eredményét 220 106 ezer Ft működési költség és 1 191 ezer Ft – egyéb ráfordítások közt elszámolt – felülegeleti díj terhelte.

A pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

Megnevezés	ezer Ft-ban	
	Pénzügyi műveletek Bevételei	Ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	118 239	0
Államkötvények	1 378	
vételárban fizetett kamat	-10 672	

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2007.

Diszkont kincstárjegyek	108 155	
Bankkamat és egyéb kapott kamatok	18	
Részvények után kapott osztalékok	19 360	
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	1 289 049	486 053
Államkötvények	14	
Diszkont kincstárjegyek		204
Részvények	1 289 034	485 849
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:	854 030	1 152 620
Tőzsdei határidős ügyletek	854 030	1 152 620
MINDÖSSZESEN	2 261 318	1 638 673

Egyéb bevételek

Csak befektetésekből származó bevétele van, egyéb bevétel nincs.

Befektetési Alapkezelőnek fizetett díjak, letétkezelőnek fizetett díjak, egyéb díjak és adók

A működési költségek az éves átlagos 4 226,1 millió Ft-os teljes nettó eszközértékre vetítve 5,21 %-os fajlagos ráfordítást jelentenek, melyből az alapkezelői díj 1,35 %-ot, a forgalmazói díj 1,00 %-ot, míg a letétkezelői díj 0,25 %-ot tett ki.

A működési költségek összetétele

Megnevezés	Pénzügyileg teljesített	Számlázott vagy elhatárolt	Tárgyévi összes	mo %
Alapkezelői díj	52 566	4 478	57 044	25,9
Letétkezelői díj	7 958	2 550	10 508	4,8
Forgalmazói díj	30 731	10 059	40 790	18,5
Megbízási díj, ügynöki díj	104 800	890	105 690	48,0
Kéler szolgáltatások díja	516	51	567	0,2
PSZÁF eljárási díj	40		40	
Hirdetési, közzétételi költség	326	30	356	0,2
Marketing költség				
Számviteli szolgáltatások	1 512	1 129	2 641	1,2
Egyéb anyagjellegű szolg.	1 708		1 708	0,8
Bankköltség	135		135	0,1
Különféle egyéb költségek	627		627	0,3
ÖSSZESEN	200 919	19 187	220 106	100,0
Felügyeleti díj	936	255	1 191	

Kifizetett és újra befektetett bevételek

Osztalékot, egyéb kifizetést az alap nem eszközöl.

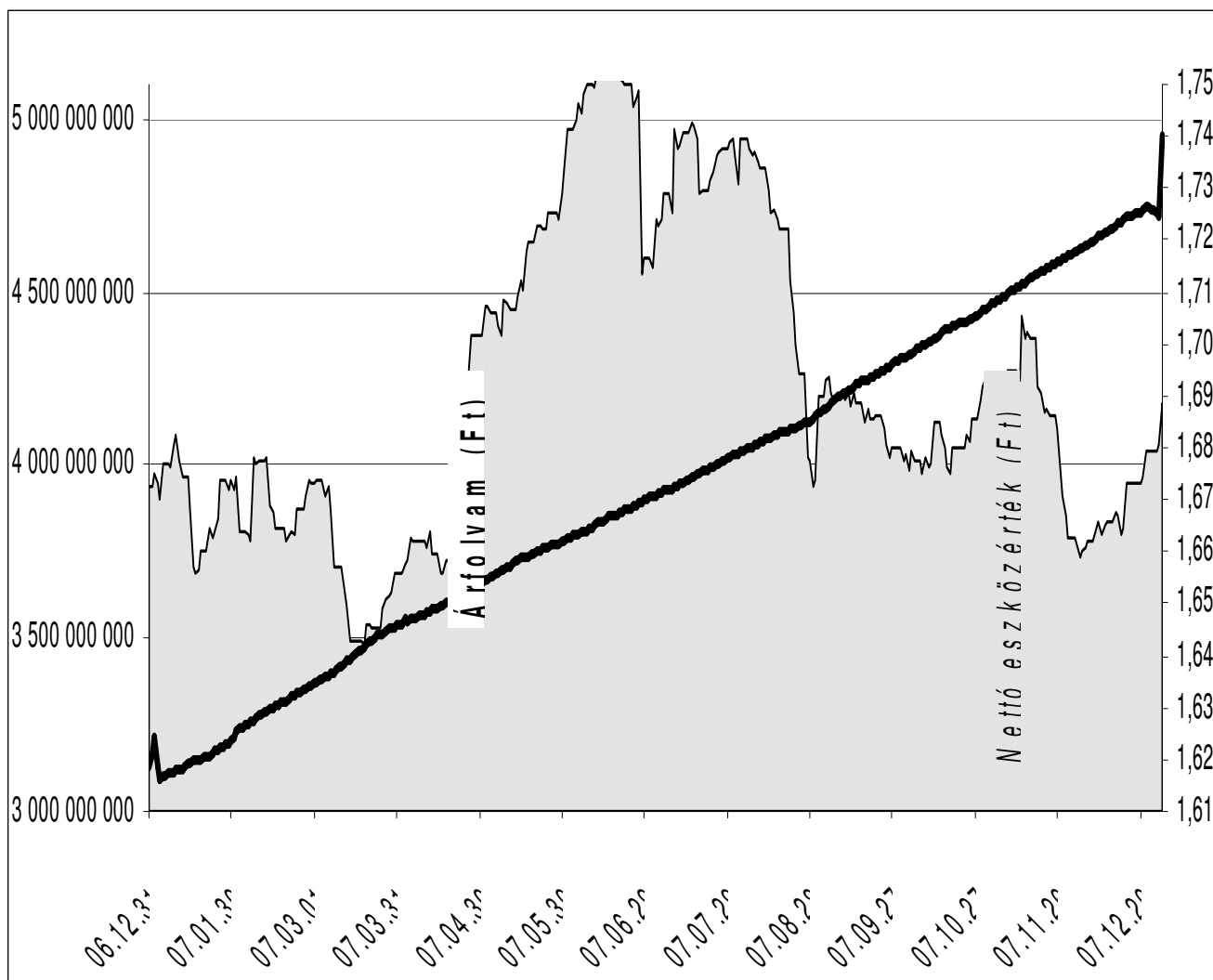
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés

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

Más eszközök értékét befolyásoló változások

Ilyen tételei az alapnak nincsenek.

Portfólió összesített nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték változása



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	1,419904	1,524082	1,612829	1,739896
nettó eszközértéke	1 357 214 041	3 228 536 625	3 942 160 826	4 177 084 900

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2007.

Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

A fordulónapig le nem zárt határidős pozíciók állománya és értékelési különbözete

Instrumentum	Kontraktus		átlagos kötési ár	elszámoló ár	ezer Ft	
	típus	db			Nyitott pozíciók év végi piaci értéke	nyereség
ANY0801	eladás	6	14 335,0	13 980	213	
ANY0803	eladás	3	14 140,0	14 580		132
DAN0802	eladás	2	9 352,5	9 135	44	
DAN0803	eladás	34	9 265,0	9 530		901
DAN0806	eladás	3	9 500,0	9 500		
ECO0801	eladás	8	208,9	215		490
ECO0802	eladás	13	216,3	218		220
ECO0803	eladás	25	216,8	216	210	
EGS0801	eladás	28	21 006,4	19 280	2 417	
EGS0802	eladás	36	20 145,3	18 780	2 457	
EGS0803	eladás	8	19 482,5	18 890	237	
FRB0803	eladás	8	1 835,0	1 750	340	
FRB0806	eladás	2	1 795,0	1 755	40	
FTX0801	eladás	22	966,1	887	1 783	42
FTX0802	eladás	50	870,9	892		1 056
FTX0803	eladás	75	879,9	908		2 106
MAT0801	eladás	105	953,0	895	6 090	
MAT0802	eladás	115	940,1	900	4 615	
MAT0803	eladás	103	926,0	908	1 850	
MOL0801	eladás	114	26 135,0	24 380	10 003	
MOL0802	eladás	400	25 209,2	24 600	12 185	
MOL0803	eladás	117	24 504,8	24 840		1 961
MOL0806	eladás	1	27 770,0	25 300	124	
OTP0801	eladás	73	8 531,5	8 820		4 211
OTP0802	eladás	126	9 123,0	8 818	7 685	
OTP0803	eladás	25	9 016,1	8 900	581	
OTP0806	eladás	5	9 501,0	9 050	451	
PFX0803	eladás	8	1 339,0	1 283	448	
PHY0803	eladás	2	29,0	28	80	
PPL0801	eladás	22	1 600,0	1 639		2 144
PPL0802	eladás	5	1 542,9	1 649		1 327
PPL0803	eladás	7	1 496,5	1 660		2 862
RAB0801	eladás	1	2 080,0	1 826	254	
RAB0802	eladás	13	1 957,3	1 905	680	
RAB0803	eladás	23	1 927,1	1 920	239	75
RCH0801	eladás	42	37 755,6	41 380		7 611
RCH0802	eladás	115	41 498,1	41 570		413
RCH0803	eladás	11	39 755,0	41 910		1 185
RCH0809	eladás	3	43 470,0	43 600		20
SYN0801	eladás	41	1 848,1	1 841	290	
SYN0802	eladás	76	1 794,4	1 834		3 007
SYN0803	eladás	37	1 830,6	1 840	88	437
TVK0801	eladás	44	8 220,1	7 210	4 444	
TVK0802	eladás	185	7 385,9	7,315	1,312	
TVK0803	eladás	74	7 235,7	7 600		2 696
ÖSSZESEN		2216			59 160	32 896

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2007.

**A részvényeladások árfolyamnyeresége és árfolyamvesztesége,
valamint a kapott osztalékok**

ezer Ft

Értékpapír	Eladott db (ezer db)	árfolyam- nyereség	árfolyam- veszteség	kapott osztalék	Nettó eredmény
ÁLLAMI NYOMDA	11,1	5 411	-2 918	802	3 295
BIF	4,0	21	-182		-161
DANUBIUS	43,0	28 994	-1 912		27 082
ECONET.HU	1 490,0	7 289	-4 657		2 632
EGIS	3,6	14 717	-19 529	552	-4 260
ELMŰ	0,1		-125		-125
ÉMÁSZ	1,0	640	-76	260	824
FHB	24,0	1 865	-186		1 679
FOTEX	4 422,5	196 887	-34 192		162 695
FREESOFT	0,4	36			36
GRAPHISOFT SE	7,0	2 498			2 498
GRAPHISOFT PARK	19,0	6 299	-93	8	6 214
HUMET	270,0	798	-660		138
INTER EURÓPA BANK	2,0	1 827			1 827
LINAMAR	15,0	2 039	-1 558		481
MAGYAR TELEKOM	3 207,9	43 649	-40 061	11 227	14 815
MOL	350,3	253 371	-123 786	686	130 271
ORCO PROPERTY	0,1		-130		-130
OTP	851,7	130 723	-120 835	1 306	11 194
PANNONFLAX	127,3	80	-34 311		-34 231
PANNONPLAST	226,4	244 947	-3 935		241 012
PHYLAXIA	80,0	410	-10		400
RÁBA	765,8	115 480	-28 168		87 312
RICHTER	111,4	78 302	-35 142	4 520	47 679
SYNERGON	1 013,4	122 088	-7 341		114 747
TVK	141,9	30 664	-26 042		4 622
ÖSSZESEN	13 220	1 289 035	-485 849	19 360	822 546

Budapest, 2008. április 25.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.