

Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap

ÉVES JELENTÉS **2008.**

Befektetési Alap megnevezése

Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap

Típusa

Az Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény alapján, olyan Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alap, amely befektetési 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

ABN Könyvvizsgáló Iroda Kft. dr.Tessényi Kornél
Székhely: 1119 Budapest, Pajkos U. 11, kamarai eng. száma: 002519

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

Az Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap a portfólió 75%-át biztonságos, alacsony kockázatú, likvid pénzügyi eszközökbe fektető alapokba, illetve bankbetétbe helyezi, míg a fennmaradó kb. 25%-ot, kockázatosabb, de hosszabb távon magasabb hozam elérésére alkalmasabb, a világ illetve az európai tőkepiacok illetve részvénypiacok teljesítményéből részesedő befektetési alapokba, részvényekbe fekteti.

Az Alap portfóliójának elemei:

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

Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

Befektetési eszköz összetétele 2007. december 31.-én:

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

Befektetési eszközök összetétele 2008. december 31.-én:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
ÁKK	2	D090603	14 480	13 946
Access Bef. Alapkezelő Zrt.	1	Access Aranytégla befektetési jegy	10 802	15 010
Access Bef. Alapkezelő Zrt.	1	Access Dynamic befektetési jegy	14 477	15 057
Access Bef. Alapkezelő Zrt.	1	Access Pénzpiaci befektetési jegy	9 592	17 434
Access Bef. Alapkezelő Zrt.	1	Access Vegyes befektetési jegy	10 643	19 533
Access Bef. Alapkezelő Zrt.	1	Access Ingatlan befektetési jegy	15 323	22 715
Erste Alapkezelő Zrt.	1	Erste Ingatlan befektetési jegy	3 515	5 175
Európa Befektetési Alapkezelő Zrt.	1	Európa ingatlan befektetési jegy	2 726	3 905
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1	Raiffeisen Ingatlan befektetési jegy	2 857	4 650
		Összesen:		117 413

Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

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

	Darab	Árfolyamérték (ezer Ft)	Tőkeváltozás (ezer Ft)
Nyitó	54 856 790	57 883	3 026
Tárgyévi eladás	88 449 195	96 660	8 211
Tárgyévi visszaváltás	31 407 309	-34 323	-2 916
ÖSSZESEN	111 898 676	120 220	8 321

A portfólió összesített nettó eszközértéke: 118 721 ezer Ft és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 1,060967. Az értékek a 2008. 12. 31-i állapotot tükrözik, ami a 2009. 01. 06-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

Az Alap az évfolyamán a befektetési politikájának megfelelően alakította a portfólióját. A tőkepiaci környezet változásának hatására előtérbe kerültek a defenzív stratégiák a portfólió magasabb kockázatú elemeinek allokációja során.

Az Alap teljesítménye, piaci folyamatok

A nemzetközi pénz- és tőkepiacokon általános bizalomvesztés, növekvő kockázatkerülés, a tőkeáttétel gyors csökkentése miatt szűkült a pénzügyi likviditás, a bankok tőkeproblémái előtérbe kerültek, ezen kívül a reálgazdaságban nagymértékű teljesítmény-visszaesés volt érzékelhető. A globális befektetői hangulat szeptember-októbertől felgyorsuló romlása – az ország adósságának finanszírozhatóságát illetően felmerült bizalmatlanság miatt – érzékenyen érintette Magyarországot. A deviza-, részvény- és állampapírpiacon a fundamentálisan indokolható mértékű meghaladó nyomás nehezedett.

Az befektetési alapoknál kiáramlás volt megfigyelhető az elmúlt év utolsó negyedében. A nemzetközi turbulencia pénzügyi eszközár-csökkenést okozott hazánkban is. Ennek egyenes következménye volt, hogy a korábban megbízhatóan magas hozamokat nyújtó befektetési alapok teljesítménye is visszaesett, a hozamok esetenként negatívba fordultak, illetve a befektetési jegyek árfolyamának alakulása kiszámíthatatlanná vált. Ezzel egyidejűleg a bankbetétek kondícióiban is jelentős változás történt. Egyfelől megemelkedett a betétbiztosítás összegének felső határa és

Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

eltörlése került az önrész, sőt a kormány még ezen határon felül is garanciát vállalt a betétek teljes összegére. Másfelől részben az októberi kamatemelés miatt, részben pedig a stabilnak számító lakossági forrásokért folytatott erősödő verseny miatt jelentősen megemelkedtek a betéti kamatok, amelyek szintje így felülmúlta az alapok hozamait. Ez a kétoldali hatás összességében arra ösztönözte a befektetőket, hogy vagyont vonjanak ki a befektetési alapokból. Befektetési kategóriánként ugyan eltérőek voltak a folyamatok, de szinte minden típusnál csökkenő eszközértéket láttunk. A pénzügyi alapok és az ingatlanalapok nettó eszközértéke csökkent a legnagyobb mértékben.

A lenti grafikon az alap befektetési jegyeinek árfolyam változását, illetve az alap nettó eszközértékének növekedését mutatja. Az Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap működésének harmadik évét zárta. Az első év tört év volt, így az alap nem rendelkezik éves hozammal. Az éves hozamok:

2007.01.06.	2008. 01. 06.	1,74%
2008.01.01	2008.01.01	-2,95%

Befektetésekből származó bevételek

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 249 ezer Ft veszteség. A befektetésekből 952 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 1 179 ezer Ft működési költség és 22 ezer Ft felügyeleti díj terhelt..

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

Megnevezés	ezer Ft	
	Pénzügyi műveletek bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	952	0
Államkötvények, Diszkont kincstárjegyek	779	
Belföldi kollektív befektetési értékpapírok	173	
Bankkamat		
Árfolyamveszteség és árfolyamnyereség:	0	0
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:	0	0
MINDÖSSZESEN	952	0

Egyéb bevételek

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

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	-	-	-	

Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

Letétkezelői díj	126	55	181	15,4
Forgalmazói díj	-	-	-	
PSZAF eljárási díj	-	-	-	
KELER szolgáltatási díj	-	-	-	
Megbízási díj, jutalék	-	-	-	
Hirdetési, közzétételi költség	157	12	169	14,3
Marketing költség	-	-	-	
Számviteli szolgáltatások	240	360	546	46,3
Egyéb anyagjellegű szolg.	190	-	190	16,1
Bankköltség	60	-	60	5,1
Különbféle egyéb költségek	33	-	33	2,8
ÖSSZESEN	806	373	1179	100,0
Felügyeleti díj	15	7	22	

A **működési költségek** jelentős hányada olyan fix költség, mely az Alap forgalmától vagy nagyságától független. Az éves átlagos teljes nettó eszközértékre (90,02 millió Ft) vetített működési költség 1,31%-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

Kifizetett és újra befektetett bevételek

Osztalékot, egyéb kifizetést az alap nem eszközölt.

Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés

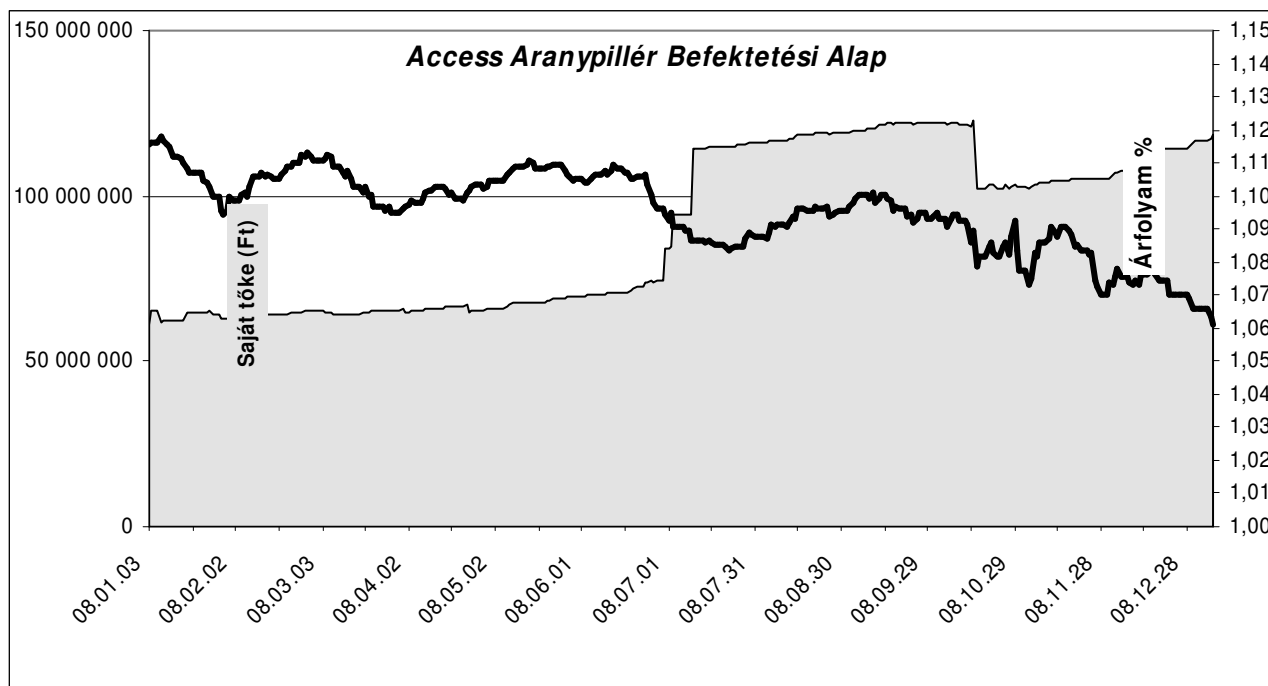
Az alapnak egy évnél hosszabb befektetett eszközei nincsenek, így értékvesztésük sincs.

Más eszközök értékét befolyásoló változások

Ilyen tételei az alapnak nincsenek.

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

Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
 2008.



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

	2006	2007	2008
egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,096640	1,115231	1,060967
nettó eszközértéke	5 413 754	61 177 964	118 720 820

Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alap nem fektet ilyen ügyletekbe.

Budapest, 2009. április 29.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.