

Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap

ÉVES JELENTÉS **2008.**

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 helyzetűtől 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

Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

alapkezelője, több mint 10 éves tapasztalattal rendelkezik alapokba fektető befektetési alapok kezelése területén.

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 2008. 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
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

Befektetési eszköz összetétele 2008. december 31.-én:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	DARAB	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
Access Pénzpiaci Alap	1	Access Pénzpiaci Alap	3 811 edb	6 926
Access Vegyes Alap	1	Access Vegyes Alap	20 950 edb	38 448
Access Ingatlan Alap	1	Access Ingatlan Alap	88 000 edb	130 450
FF Austrian Select	1	FF Austrian Select	9 732 db	24 757
JPM Fleming – Emerging Markets	1	JPM Fleming – Emerging Markets	7 890 db	26 255
MLIIF – Euro Markets Fund	1	MLIIF – Euro Markets Fund	13 925 db	43 012

Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

Schroeder IFS – US Sm&Mid	1	Schroeder IFS – US Sm&Mid	2 065 db	39 692
Springer European Plus	1	Springer European Plus	1 489 db	39 818
Threadneedle American Sel. Fund	1	Threadneedle American Sel.Fund	136 150 db	32 613
Threadneedle Pan European	1	Threadneedle Pan European	139 702 db	39 364
Vitruvius-Japanese Equity	1	Vitruvius-Japanese Equity	147 400 db	26 829
Threadneedle Global Sel. Fund	1	Threadneedle Global Sel. Fund	222 750 db	47 556
		Összesen:	113 442 edb	495 720

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

	Darab	Árfolyamérték (ezer Ft)	Tőkeváltozás (ezer Ft)
Nyitó	457 262 419	645 617	188 355
Tárgyévi eladás	139 883 532	173 096	33 212
Tárgyévi visszaváltás	-122 888 295	-152 210	-29 322
ÖSSZESEN	457 262 419	666 503	192 245

A portfólió összesített nettó eszközértéke: 508.151 ezer Ft és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 1,071466. 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 vonatkozó 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 gyengülése volt jelentős befolyással.

Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

Piaci folyamatok

A nemzetközi pénz- és tőkepiacokon általános bizalomvesztés, növekvő kockázatkerülés, a tőkeáttétel gyors csökkentése miatt szűkült a pénzpiaci 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 állampapírpiacra a fundamentálisan indokolható mértékű meghaladó nyomás nehezedett.

Az befektetési alapoknál kiáramlás volt megfigyelhető az elmúlt év utolsó negyedében. A nemzetközi turbulencia pénzügyi eszközárcsökkenést 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 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 pénzpiaci alapok és az ingatlanalapok nettó eszközértéke csökkent a legnagyobb mértékben.

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.

Időszak	Elért Hozam*	
Kezdő	Záró	
2002. 10. 02.	2002. 12. 31.	5,15%
2003. 01. 06.	2004. 01. 06.	6,73%
2004. 01. 06.	2005. 01. 06.	-0,64%
2005. 01. 06.	2006. 01. 06.	29,73%
2006. 01. 06.	2007. 01. 06.	9,2%
2007. 01. 06.	2008. 01. 06.	-0,04%
2008.01.01.	2009.01.01.	-31,89%

Befektetésekből származó bevételek

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 29.591 ezer Ft veszteség.

Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása a következő:

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és hozamok:	6 023	15 216
Belföldi kollektív befektetési értékpapírok	3 969	
Külföldi kollektív befektetési értékpapírok	2 023	15 216
Bankkamat	31	
Árfolyamnyereség és árfolyamveszteség:	5 553	2 630
Külföldi kollektív befektetési értékpapírok	5 553	2 630
Pénzügyi műveletek egyéb bevétele és ráfordítása:	1 708	1 746
Követelések és kötelezettségek, valamint deviza átváltás árfolyamnyeresége és vesztesége	1 708	1 746
MINDÖSSZESEN	13 284	19 592

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	6 383	504	6 887	37,9
Letétkezelői díj	1 811	516	2 327	12,8
Forgalmazói díj	2 999	748	3 747	20,6
Megbízási díj, ügynöki díj	327	-	327	1,8
Megbízás ügynöki díj	129	-	129	0,7
PSZÁF eljárási díj		-		
Hirdetési, közzétételi költség	157	12	169	0,9
Számviteli szolgáltatások	468	804	1 272	7,0
Egyéb anyagjellegű szolg.	212	-	212	1,2
Bankköltség	1 296	-	1 296	7,1
Különbféle egyéb költségek	31	-	31	0,2
ÖSSZESEN	15 602	2 584	18 186	100,0
Egyéb ráfordítás	4 127	826	4 953	
Felügyeleti díj	112	32	144	

Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

A pénzügyi műveletek -6.308 ezer Ft-os veszteségét 18.186 ezer Ft. működési költség és 144 ezer Ft felügyeleti díj terhelte. Az egyéb ráfordítások között került elszámolásra a külföldi befektetési szolgáltató 2003-2007 évekre szerződés szerint kiszámlázott 4.953 ezer Ft-os tanácsadói díj.

A **működési költségek** az éves átlagos 575,5 millió Ft-os teljes nettó eszközértékre vetítve 3,16%-os ráfordítást jelentenek, melyből az alapkezelői díj 1,2%-ot, a letétkezelői díj 0,40%-ot, a forgalmazói díj 0,65%-ot képvisel.

Kifizetett és újra befektetett bevételek

Osztalékot, egyéb kifizetést az alap nem eszközöl.

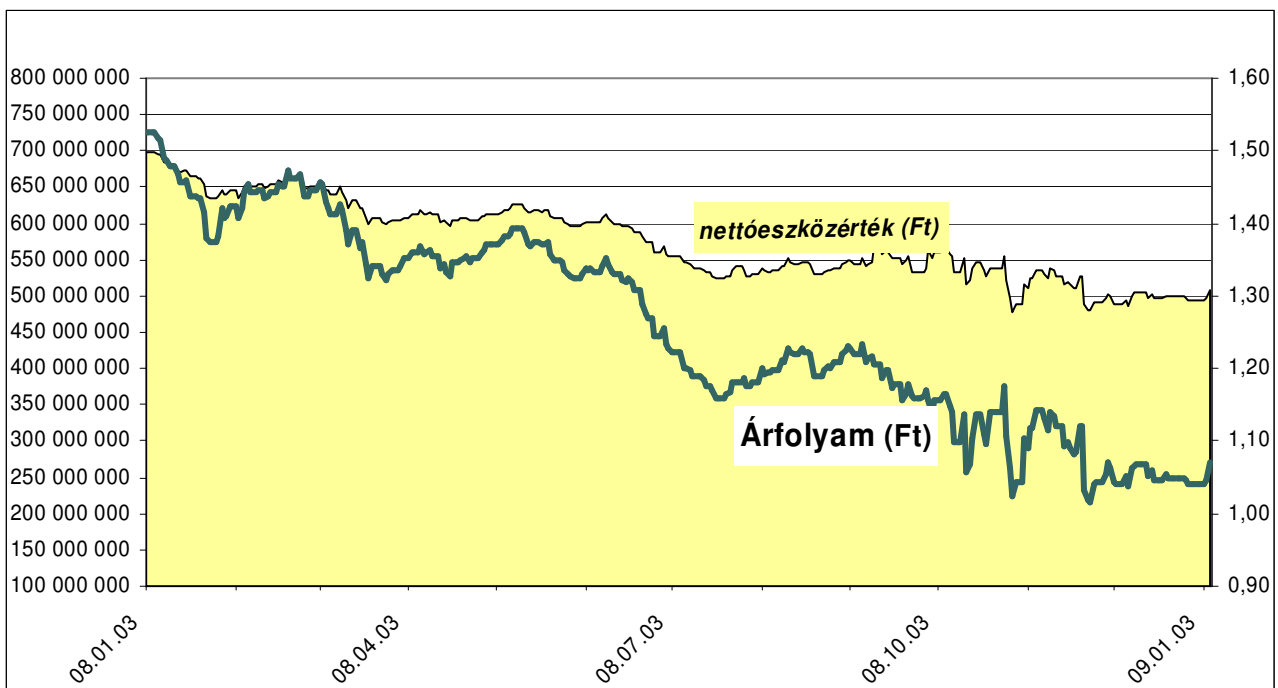
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés

Az alapnak befektetett eszközei nincsenek, így értékvesztésük sincs.

Más eszközök értékét befolyásoló változások

Ilyen tételei az alapnak nincsenek.

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



Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

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

	2004	2005	2006	2007	2008
egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,066907	1,393452	1,505187	1,526641	1,071466
nettó eszközértéke	65 244 236	137 644 561	557 361 910	698 075 416	508 151 132

Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alap nem fektet ilyen ügyletekbe.

Budapest, 2009. április 25.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.