

EQUILOR EQUITY NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

ÉVES JELENTÉS **2008.**

Befektetési Alap megnevezése

Equilor Equity Nyíltvégű Befektetési Alap

Típusa

Az Equilor Equity Nyíltvégű Befektetési Alapot 2008. április 1-én nyíltvégű értékpapír befektetési alapként, 200 millió Ft induló saját tőkével, 200.000.000 db 1 Ft névértékű névre szóló dematerializált befektetési jegyekkel vette nyilvántartásba a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete E-III-110.615/2008. sz. határozatával, 1111-271 lajstromozási számon. (ISIN kódja: HU0000706460).

Az Alap típusa: nyíltvégű értékpapír alap, értékpapír alap.

Az Alap futamideje

Az Alap futamideje a bejegyzéstől határozatlan ideig terjed.

Alapkezelő

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

Forgalmazó

Equilor Befektetési Zrt. 1037 Budapest, Montevideo u. 2/c.

Letétkezelő

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

Könyvvizsgáló

AUDIT Könyvszakértő és Tanácsadó Kft.

Székhely: 1077 Budapest, Izabella u. , kamarai eng. száma: 000026

Gömböcz József kamarai eng.sz.:003711

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

Az Alapkezelő az Alap portfoliójában minél magasabb arányban kíván belföldi és külföldi vállalati részvényeket tartani, míg megfelelő likviditás fenntartására hazai vagy külföldi állampapírokba fektet. Célja: olyan bármely forgalmazási napon visszaváltható befektetést kínálni, amely lehetőséget nyújt az ügyfeleknek arra, hogy a világ illetve az európai részvényt piacok teljesítményéből egy diverzifikált portfolión keresztül részesedjenek.

Az Alap portfoliójának elemei:

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

Equilor Equity Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

2. Részvények

Befektetési eszközök összetétele 2008. december 31-én:

ezer Ft.

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EZER FT..)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EZER FT.)
ÁKK	1	A2010/D	2 090	2 032
ÁKK	1	D090408	4 100	4 001
ÁKK	1	D090603	5 750	5 538
ÁKK	1	D090729	5 410	5 142
MOL Nyrt.	2	MOL	300	2 961
OTP Nyrt.	2	OTP	60	1 725
		Összesen:		21 399

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

	Darab	Árfolyamérték (Ezer Ft)	Tőkeváltozás (Ezer Ft.)
Nyitó	200 000 000	200 000	0
Tárgyévi eladás	49 225 395	49 930	704
Tárgyévi visszaváltás	-226 422 899	-226 186	237
ÖSSZESEN	22 802 496	23 744	941

A portfolió összesített nettó eszközértéke: 20 942 230 és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 0,918418. 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 teljesítménye, 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 mértéket 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 saját tőkéje a jegyzéskori 200 millió Ft-hoz képest közel 90%-kal visszaesett az év végére, a mérleg szerinti záró értéke 21.192 ezer Ft. Az induló tőke (a forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke) 22.802 ezer Ft, amely alig 11%-a a kibocsátáskori értéknek. Mindez a kedvezőtlen gazdasági és pénzügyi folyamatok felerősödésének és a pénz- és tőkepiacokon az év második felében tapasztalható negatív tendenciák következménye. Az Alap befektetési jegyei iránti kereslet a kibontakozott pénzügyi - és gazdasági válság közepette erősen lecsökkent.

Befektetésekből származó bevételek

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 194 ezer Ft. nyereség. A befektetésekből 1.025 ezer Ft. pénzügyi eredmény származott, melyet 826 ezer Ft. működési költség és 5 ezer Ft. felügyeleti díj terhelt.

Equilor Equity Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása a következő:

Megnevezés	Euró	
	Pénzügyi műveletek bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	1 063	0
Államkötvények	185	
Diszkont kincstárjegyek	757	
Bankkamat	121	
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	11	49
Államkötvények	11	49
Részvények		
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:	0	0
MINDÖSSZESEN	1 074	49

Egyéb bevételek

Befektetésekből származó bevétel és az alapkezelő által átvállalt indulással kapcsolatos költségek.

Befektetési Alapkezelőnek, Letétkezelőnek fizetett díjak, egyéb díjak és adók

A működési költségek összetételét szemlélteti az alábbi táblázat:

Megnevezés	Ezer Ft.	mo%
Alapkezelői díj	22	2,7
Letétkezelői díj	75	9,1
Forgalmazói díj	-	-
PSZAF eljárási díj	-	-
KELER szolgáltatási díj	-	-
Megbízási díj, jutalék	-	-
Hirdetési, közzétételi költség	107	12,9
Marketing költség	-	-
Számviteli szolgáltatások	480	58,1
Egyéb anyagjellegű szolg.	66	8,0
Bankköltség	76	9,2
Különbféle egyéb költségek	-	-
ÖSSZESEN	826	100,0
Felügyeleti díj	5	

Kifizetett és újra befektetett bevételek

Osztalékot, egyéb kifizetést az alap nem eszközölt.

Equilor Equity Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

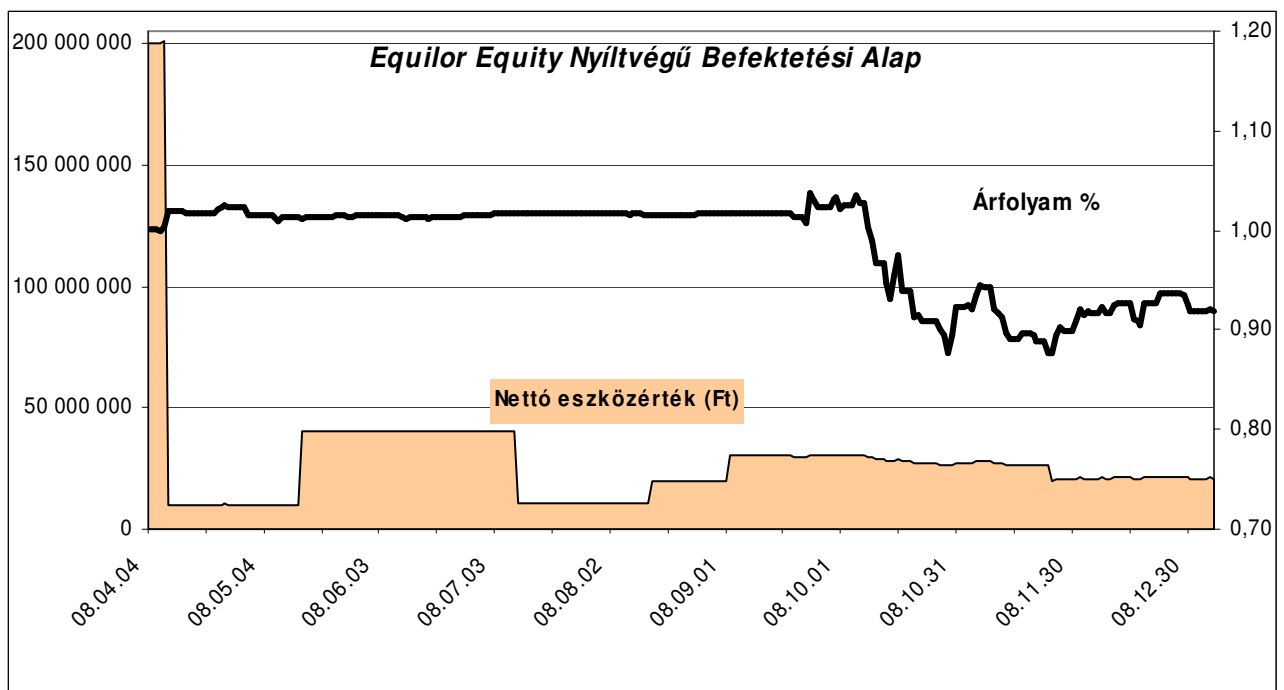
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés

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

Más eszközök értékét befolyásoló változások

Ilyen tételei az alpnak nincsenek.

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



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

	2008
egy jegyre jutó nettó eszközértéke	0,918418
nettó eszközértéke	20 942 230

Equilor Equity Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alap nem fektet ilyen ügyletekbe.

Budapest, 2009. április 29.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.