

## **Equilor Fixed Income Nyíltvégű Befektetési Alap**

### **ÉVES JELENTÉS** **2008.**

#### **Befektetési Alap megnevezése**

Equilor Fixed Income Nyíltvégű Befektetési Alap

#### **Típusa**

Az Equilor Fixed Income Nyíltvégű Befektetési Alap a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény alapján Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alap, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete E-III-110.617-1/2008 sz. határozatával, 1111-266 lajstromozási számon vette nyilvántartásba. (ISIN kódja: HU0000706486)

#### **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**

Calyon Magyarországi Fióktelepe                      1051 Budapest, József nádor tér 7.

#### **Könyvvizsgáló**

Audit Könyvszakértő és Tanácsadó Kft.

Székhely: 1077 Budapest, Izabella U. 2, kamarai eng. száma: 000026, Gömböcz József (kamarai eng. Száma:003711

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

Az Equilor Fixed Income Nyíltvégű Befektetési Alap befektetési politikája a biztonságot tartja szem előtt, ezért tőkét elsősorban kamatozó eszközökbe, így például Magyar Állam által kibocsátott kötvényekbe, diszkont kincstárjegyekbe, fedezett (kamatozó) részvény ügyletekbe kívánja fektetni, illetve bankbetétben elhelyezni.

#### **Az Alap portfóliójának elemei:**

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

*Equilor Fixed Income Nyíltvégű Befektetési Alap*  
**ÉVES JELENTÉS**  
**2008.**

**Befektetési eszköz összetétele 2008. december 31.-én:**

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
ÁKK	2	2009/E	4 320	4 466
ÁKK	2	2010/C	3 060	3 108
ÁKK	2	2010/D	2 850	2 773
ÁKK	2	2011/C	900	891
ÁKK	2	2012/B	5 580	5 439
ÁKK.	2	2017/B	4 190	3 957
ÁKK	2	D090121	640	637
ÁKK	2	D090128	3 390	3 366
ÁKK	2	D090408	4 390	4 285
ÁKK	2	D090603	4 230	4 073
		<b>Összesen:</b>		<b>32 995</b>

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

	Darab	Árfolyamérték (ezer Ft)	Tőkeváltozás (ezer Ft)
Nyitó	210 000 000	210 000	0
Tárgyévi eladás	289 952 365	294 151	4 199
Tárgyévi visszaváltás	-468 540 943	-474 531	-5 991
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>31 411 422</b>	<b>29 620</b>	<b>- 1 792</b>

**A portfólió összesített nettó eszközértéke: 33 015 ezer Ft és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 1,051053.** Az értékek a 2008. 12. 31-i állapotot tükrözik, ami a 2008. 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 Equilor Fixed Income Befektetési Alap jegyzői az első üzleti évben a jegyzett tőke nagy részét kivonták a befektetési alaphoz. Az Alap az évfolyamán a befektetési politikájának megfelelően kialakította a portfólióját, mely az első üzleti év végére a nagymértékű tőkekivonás miatt megváltozott.

### **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 teljesítménye az idő rövidsége és az alap mérete miatt érdemben nem értékelhető. A

### **Befektetésekből származó bevételek**

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 2 275 ezer Ft nyereség. A befektetésekből 4 123 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 1 829 ezer Ft működési költség és 19 ezer Ft felügyeleti díj terhelt.

*Equilor Fixed Income Nyíltvégű Befektetési Alap*  
**ÉVES JELENTÉS**  
**2008.**

A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása a következő:

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
<b>Kamatok és osztalékok:</b>	<b>4 295</b>	<b>0</b>
Államkötvények	1 455	
Diszkontkincstárjegyek	2 804	
Bankkamat	36	
<b>Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:</b>	<b>650</b>	<b>822</b>
Államkötvény	650	777
Diszkontkincstárjegyek		45
<b>Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>4 945</b>	<b>822</b>

**Egyéb bevételek**

Az Alapnak más befektetésekből származó bevétel nem volt.

**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	840	-	-	45,9
Letétkezelői díj	190	-	-	10,4
Forgalmazói díj	-	-	-	
PSZAF eljárási díj	-	-	-	
KELER szolgáltatási díj	61	-	-	3,3
Megbízási díj, jutalék	-	-	-	
Hirdetési, közzétételi költség	107	-	-	5,9
Marketing költség	-	-	-	
Számviteli szolgáltatások	510	-	-	27,9
Egyéb anyagjellegű szolg.	1	-	-	
Bankköltség	120	-	-	6,6
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>1 829</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100,0</b>
Felügyeleti díj	19	-	-	

A működési költségek jelentős hányada olyan fix költség, mely az Alap forgalmától vagy nagyságától független.

**Kifizetett és újra befektetett bevételek**

Osztalékot, egyéb kifizetést az alap nem eszközölt.

*Equilor Fixed Income Nyíltvégű Befektetési Alap*  
**ÉVES JELENTÉS**  
 2008.

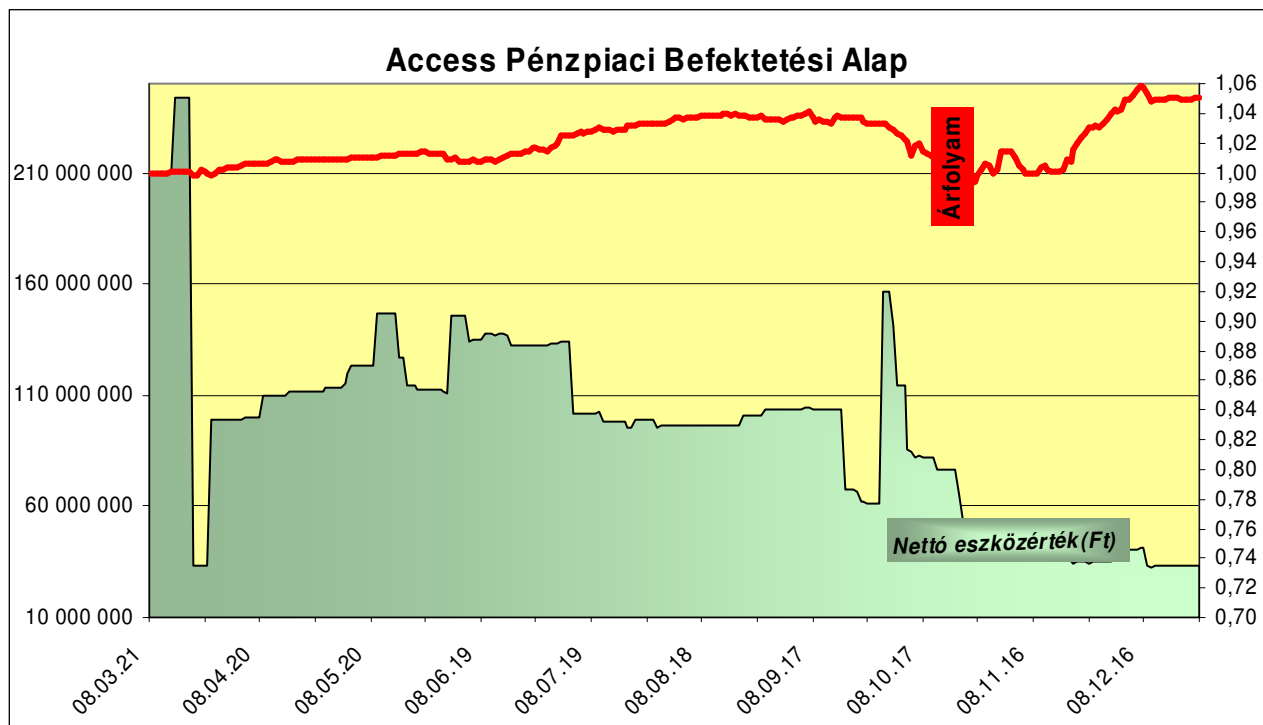
**Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés**

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

**Más eszközök értékét befolyásoló változások**

Ilyen tételei az alapnak nincsenek

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



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

	<b>2008</b>
<b>egy jegyre jutó nettó eszközértéke</b>	<b>1,051053</b>
<b>nettó eszközértéke</b>	<b>33 015 082</b>

**Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok**

Az Alap nem fektet ilyen ügyletekbe.

Budapest, 2009. április 29.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.