

## **Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap**

### **ÉVES JELENTÉS** **2008.**

#### **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**  
 2008.

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 2007. december 31.-én:**

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
ÁKK	1	2013/D	158 430	163 606
ÁKK	1	D 080116	708 080	705 743
ÁKK	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
			<b>Összesen:</b>	<b>4 277 159</b>

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap  
ÉVES JELENTÉS  
2008.

**Értékpapírtárca 2008. december 31.-én:**

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
ÁKK	1	D 090121	12 200	12 136
ÁKK	1	D 090128	611 440	607 176
ÁKK	1	D 090318	357 000	350 235
ÁLLAMI NYOMDA	3	ÁLLAMI NYOMDA	294	2 340
DANUBIUS	3	DANUBIUS	200	888
ECONET.HU	3	ECONET.HU	98 000	68 600
EGIS	3	EGIS	4 050	40 500
FHB	3	FHB	200	1 374
FREESOFT	3	FREESOFT	300	720
FOTEX	3	FOTEX	20 300	72 065
MAGYAR TELEKOM	3	MAGYAR TELEKOM	45 700	245 409
MOL	3	MOL	39 100	385 917
OTP	3	OTP	24 480	703 800
PANNERGY	3	PANNERGY	2 650	95 400
PANNONFLAX	3	PANNONFLAX	15 000	10 050
RÁBA	3	RÁBA	2 000	1 260
RICHTER	3	RICHTER	150	4 260
SYNERGON	3	SYNERGON	8 000	19 560
TVK	3	TVK	4 747	11 304
			<b>Összesen:</b>	<b>2 632 994</b>

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

	Darab	Árfolyamérték (ezer Ft)	Tőkeváltozás (ezer Ft)
Nyitó	2 400 766 914	3 161 828	761 061
Tárgyévi eladás	8 661 779 519	15 481 643	6 819 863
Tárgyévi visszaváltás	-9 497 859 714	- 16 980 688	- 7 482 828
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>1 564 686 719</b>	<b>1 662 782</b>	<b>98 096</b>

**A portfólió összesített nettó eszközértéke: 2 722 836 ezer Ft és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 1.817481** 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 vonatkozósi 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**

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 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 nyolcadik teljes évét zárta. A nyolcadik évben az alap, éves szinten 5,31 % hozamot ért el.

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap  
ÉVES JELENTÉS  
2008.

**Befektetésekből származó bevételek**

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 199 982 ezer Ft nyereség. A pénzügyi műveletek 396 102 ezer Ft-os eredményét 195 228 ezer Ft működési költség és 892 ezer Ft – egyéb ráfordítások közt elszámolt – felügyeleti díj terhelte.

**A pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai**

ezer Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	Bevételei	Ráfordításai
<b>Kamatok és osztalékok:</b>	<b>161 171</b>	<b>0</b>
Államkötvények	35 952	
vétélárban fizetett kamat	-26 276	
Diszkont kincstárjegyek	123 815	
Bankkamát és egyéb kapott kamatok	61	
Részvények után kapott osztalékok	27 619	
<b>Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:</b>	<b>248 860</b>	<b>2 831 115</b>
Államkötvények	48	10
Diszkont kincstárjegyek		5
Részvények	248 812	1 831 100
<b>Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:</b>	<b>2 294 063</b>	<b>476 877</b>
Tőzsdei határidős (származékos) ügyletek	2 294 063	476 877
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>2 704 094</b>	<b>2 307 992</b>

**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 3 563millió Ft-os teljes nettó eszközértékre vetítve 5,48 %-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	45 123	3 032	48 155	24,7
Letétkezelői díj	7 122	1 796	8 918	4,6
Forgalmazói díj	28 088	7 128	35 216	18,0
Megbízási díj, ügynöki díj	94 774	213	94 987	48,7
Kéler szolgáltatások díja	458	25	483	0,2
PSZÁF eljárási díj				
Hirdetési, közzétételi költség	157	12	169	0,1
Marketing költség	1 338		1 338	0,7
Számviteli szolgáltatások	1 548	1 200	2 748	1,42

*Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap*  
**ÉVES JELENTÉS**  
 2008.

Egyéb anyagjellegű szolg.	2 340		2 340	1,2
Bankköltség	117		117	
Különféle egyéb költségek	757		757	0,4
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>181 822</b>	<b>13 406</b>	<b>195 228</b>	<b>100,0</b>
Felügyeleti díj	713	179	892	

**Kifizetett és újra befektetett bevételek**

Osztalékot, egyéb kifizetést az alap nem eszközöl.

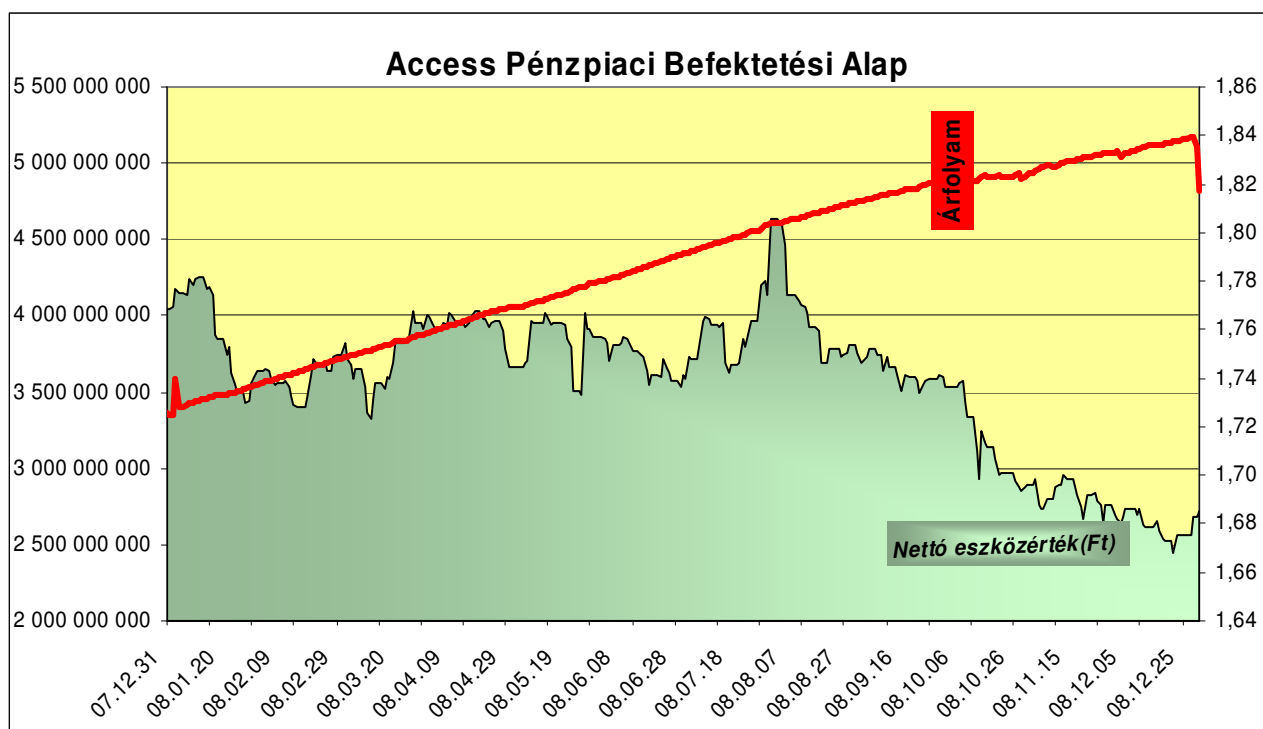
**Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés**

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**



Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap  
ÉVES JELENTÉS  
2008.

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

	2005	2006	2007	2008
egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,524082	1,612829	1,739896	1,817481
nettó eszközértéke	3 228 536 625	3 942 160 826	4 177 084 900	2 722 836 284

Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

A fordulónapig le nem zárt határidős pozíciók állománya és értékelési különbözete

ezer Ft

Instrumentum	Kontraktus		átlagos kötési ár	elszámoló ár	Nyitott pozíciók év végi piaci értéke	
	típus	db			nyereség	veszteség
ANY0902-0903	eladás	3	743,0	774,0		93
DAN0903	eladás	2	4 687,5	4 710,0		5
ECO0901-0903	eladás	98	76,4	72,6	3 680	
EGS0901-0903	eladás	81	10 699,4	10 271,4	1 733	
FHB0901-0903	eladás	2	734,5	715,5	38	
FSO0901	eladás	3	2 409,0	2 378,0	9	
FTX0901-0903	eladás	203	372,1	362,7	1 899	
MAT0901-0903	eladás	457	586,4	553,8	14 898	
MOL0901-0903	eladás	782	10 681,4	10 219,8	18 050	
OTP0901-0906	eladás	1 224	3 067,1	2 939,8	31 184	
PPL0903-0906	eladás	53	783,2	765,8	2 310	
PFX0903	eladás	15	675,0	668,0	105	
RAB0903	eladás	2	645,0	643,0	4	
RCH0902-0903	eladás	3	29 365,0	28 565,0	120	
SYN0901-0903	eladás	40	548,7	518,6	1 206	
TVK0901-0903	eladás	47	2 887,4	2 543,8	1 615	
<b>ÖSSZESEN</b>		<b>3015</b>			<b>76 851</b>	<b>98</b>

A részvényeladások árfolyamnyeresége és árfolyamvesztesége, valamint a kapott osztalékok

ezer Ft

Értékpapír	árfolyam- nyereség	árfolyam- veszteség	kapott osztalék	Nettó eredmény
ÁLLAMI NYOMDA	243	3 440	162	- 3 035
DANUBIUS	-	18 335		-18 335
ECONET.HU	80	151 178		-151 098
EGIS	2 387	38 128	324	-35 417
ELMŰ	153	287		-134
ÉMÁSZ	292	2 693	1 190	-1 211
FHB	1 050	2 646		-1 596
FORRÁS OE	15	7 121		-7 106
FORRÁS T	35	78		-43
FOTEX	3 113	61 049		- 57 936
FREESOFT	-	5		-5
HUMET	70	816		-746
MAGYAR TELEKOM	30 842	51 293	11	-8 759

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.

*Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap*  
**ÉVES JELENTÉS**  
 2008.

MOL	72 321	506 972	692 3 574	-430 897
ORCO PROPERTY	-	143		-143
OTP	119 264	607 830		-488 566
PANNONFLAX	100	3 676		-3 576
PANNERGY	2 395	55 004		-52 609
PHYLAXIA	-	2 480		-2 480
RÁBA	710	27 032		-26 322
RICHTER	13 985	46 968	2 047	- 30 935
SYNERGON	1 575	148 165		-146 590
TVK	121	95 432	8 450	-86 861
ZWACK	62	330		-268
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>248 813</b>	<b>1 831 101</b>	<b>27 619</b>	<b>- 1 554 668</b>

Budapest, 2009. április 27.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.