

Access Vegyes Nyíltvégű Befektetési Alap

ÉVES JELENTÉS **2008.**

Befektetési Alap megnevezése

Access Vegyes Nyíltvégű Befektetési Alap

Típusa

Az Access Vegyes 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. (2006. márciustól)

Letétkezelő

Calyon Magyarországi Fióktelepe 1051 Budapest, József Nádor tér 7.

Könyvvizsgáló

ABN Könyvvizsgálói Iroda Kft..
1119 Budapest, Pajkos u. 11; Kamarai tagsági szám: 0000002
dr. Tessényi Kornél kamarai eng. szám: 002519

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

Az Access Vegyes Befektetési Alap vegyes portfóliójú alap. Az Alap célja olyan biztonságos és likvid befektetési alternatívát kínálni elsősorban közép-és hosszabb távra a forgalmazók ügyfelei részére, amelynek hozama képes meghaladni a banki betétek és állampapírok hozamát. Eszközei között egyaránt szerepelnek a legnagyobb biztonságú állampapírok és a nagyobb kockázatot képviselő vállalati kötvények. A részvénybefektetésekből fakadó magasabb kockázatot határidős, illetve opciós devizaügyletekkel csökkenti. Az Alap befektetési politikája mindenekelőtt minél kisebb kockázat mellett elérhető legnagyobb hozamot tartja szem előtt, ezért tőkét - a befektetés kockázatát mérlegelve - az általa legjobb hozamúnak ítélt befektetésbe kívánja helyezni.

Access Vegyes Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

Az Alap portfoliójának elemei:

1. tőzsdére bevezetett, nyilvánosan forgalomba hozott részvények
2. tőzsdére nem bevezetett nyilvánosan forgalomba hozott részvények
3. a Magyar Állam és az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (diszkontkincstárjegy, kincstárjegy, kötvény);
4. egyéb állampapírok;
5. vállalati kötvények;
6. bankbetétek;
7. befektetési jegyek;
8. a helyi önkormányzatok által kibocsátott kötvények, továbbá a jelzálog-hitelintézetekről szóló 1997. évi XXX. törvény alapján kibocsátott értékpapírok.
9. külföldi értékpapírok, amelyek megfelelnek a hatályos deviza jogszabályoknak és egyedi devizahatósági engedélyt nem igényelnek;

Befektetési eszköz összetétele 2007. december 31.-én:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
ÁKK	3	2009/D	1 000	1 029
ÁKK	3	2013/A	17 650	18 226
ÁKK	3	D 080116	36 430	36 310
ECONET.HU	1	ECONET.HU	6 000	12 780
MOL	1	MOL	1 800	44 091
OTP	1	OTP	120	10 548
RÁBA	1	RÁBA	6 000	11 340
SYNERGON	1	SYNERGON	1 200	10 920
TVK	1	TVK	505	3 700
			Összesen:	148 944

Befektetési eszköz összetétele 2008. december 31.-én:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
ÁKK	3	2009/D	1 000	1 010
ÁKK	3	D 090128	22 520	22 363
ÁKK	3	D 090311	23 850	23 438
ECONET.HU	1	ECONET.HU	52 000	36 400
MOL	1	MOL	400	3 948
OTP	1	OTP	180	5 175
			Összesen:	92 334

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

A befektetési jegy forgalom

	Darab	Árfolyamérték (ezer Ft)	Tőkeváltozás (ezer Ft)
Nyitó	91 356 779	-25 868	-117 224
Tárgyévi eladás	26 797 357	48 355	21 558
Tárgyévi visszaváltás	- 52 999 413	- 95 379	- 42 380
ÖSSZESEN	65 154 723	-72 892	-138 047

A portfolió összesített nettó eszközértéke: 159.828 ezer Ft és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 1.749496 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 Access Vegyes Befektetési Alap egyrészt könnyen kézpénzzé tehető, állampapírokba fekteti a befektetőktől összegyűjtött tőkét. Ilyen, kézpénzhez közel álló befektetési eszközök a rövid, éven belüli futamidejű állampapírok. A másik befektetési terület a nagyobb kockázatú hosszabb 3-5-10 éves futamidejű magyar állampapírok. Ezek az értékpapírok alkotják az Alap mindenkori befektetéseinek likvid részét. A portfolió harmadik részében kiegészül tőzsdei fedezett részvényekkel, melyeket az alap állampapírokénál magasabb kamattartalommal nyit meg. Az Alapkezelő a befektetési alap portfolió kialakításánál olyankor vett maximum 10 %-15 % tőzsdei részvényt spekulációs céllal, amikor úgy gondolta, hogy a részvényeken árfolyamnyereséget képes realizálni. Mivel a részvénybefektetések kockázatos ügyletek, így az Alapkezelő olyan ügyfeleknek ajánlja az alapot, akik legalább 6 hónapra kívánnak befektetni.

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.

Access Vegyes Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

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 pénzügyi alapok és az ingatlanalapok nettó eszközértéke csökkent a legnagyobb mértékben.

Az Alap teljesítménye

Az Alap az elmúlt évben megfelelt a vállalt befektetési politikájának. A grafikon az alap befektetési jegyeinek árfolyam változását, illetve az alap nettó eszközértékének növekedését mutatja. Az Access Vegyes Nyíltvégű Befektetési Alap működésének nyolcadik évét zárta. A nyolcadik évben, az alap teljesítménye, éves szinten 5,72 % hozam volt. A befektetési jegyek árfolyama szinte folyamatosan növekedett, kiugró volatilitás nem volt tapasztalható.

Befektetésekből származó bevételek

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 12 490 ezer Ft nyereség. A pénzügyi műveletek 18 952 ezer Ft-os eredményét 6 427 ezer Ft működési költség és 35 ezer Ft egyéb ráfordítások közt elszámolt – felügyeleti díj - terhelte.

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

Megnevezés	ezer Ft-ban	
	Pénzügyi műveletek Bevételei	Ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	5 981	0
Államkötvények	1 140	
vétélárban fizetett kamat	0	
Diszkont kincstárjegyek	3 408	
Részvények után kapott osztalékok	1 421	
Bankkamat és egyéb kamatok	12	
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	9 822	83 370
Államkötvények		1
Diszkont kincstárjegyek		25
Részvények	9 822	83 344
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:	101 568	15 049
Tőzsdei határidős (származékos) ügyletek	101 568	15 049
MINDÖSSZESEN	117 371	68 419

Access Vegyes Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
 2008.

A részvények és a határidős (származtatott) ügyletek árfolyamnyereségének és árfolyamveszteségének részletezését az utolsó két táblázat tartalmazza.

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:

A működési költségek összetétele

Megnevezés	Pénzügyileg teljesített	Számlázott vagy elhatárolt	Tárgyévi összes	mo %
Alapkezelői díj	1 780	130	1 910	29,7
Letétkezelői díj	277	77	354	5,5
Forgalmazói díj	493	158	651	10,1
Megbízási díj, ügynöki díj	2 129	5	2 134	33,2
Keler szolgáltatások díja	76		76	1,2
PSZÁF eljárási díj				
Hirdetési, közzétételi költség	157	12	169	2,6
Marketing költség				
Számviteli szolgáltatások	432	432	864	13,5
Egyéb anyagjellegű szolg.				
Bankköltség	104		104	1,6
Különféle egyéb költségek	165		165	2,6
ÖSSZESEN	5 613	814	6 427	100,0
Felügyeleti díj	28	7	35	

A működési költségek az éves átlagos 141,4 millió Ft-os teljes nettó eszközértékre vetítve 4,54%-os fajlagos ráfordítást jelentenek, melyből az alapkezelői díj 1,35%-ot, a forgalmazói díj 0,46%-ot, míg a letétkezelői díj 0,25%-ot tett ki.

Kifizetett és újra befektetett bevételek

Osztalékot, egyéb kifizetést az alap nem eszközöl.

Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés

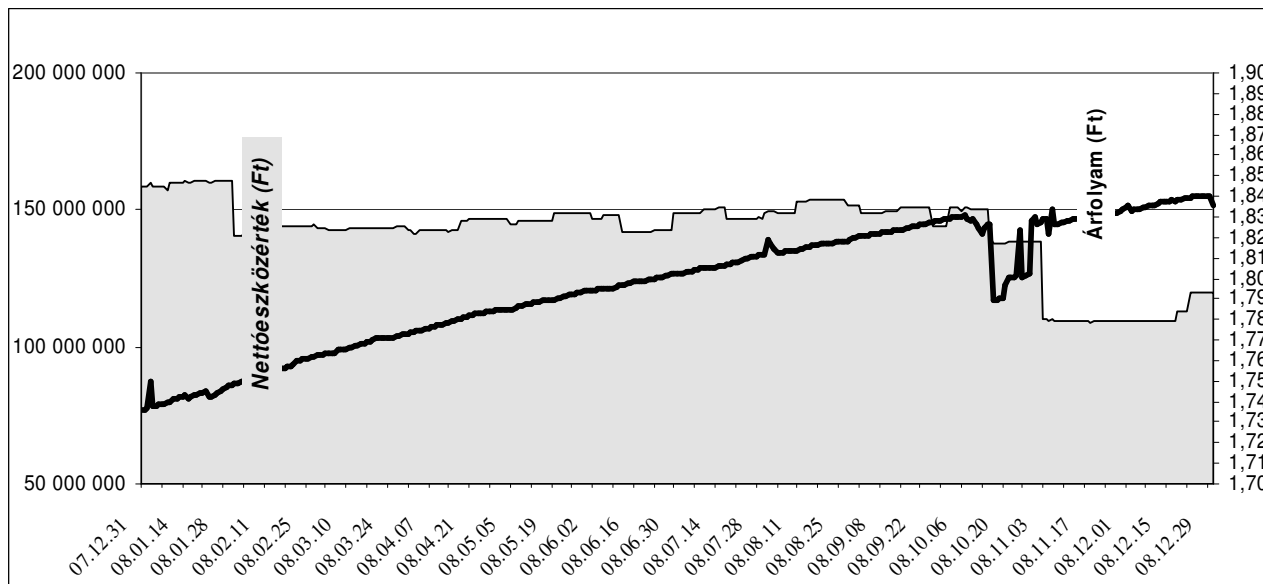
Az alapnak befektetett eszközei nincsenek, így értékvesztésük sincs.

Más eszközök értékét befolyásoló változások

Ilyen tételei az alapnak nincsenek.

Access Vegyes Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

Tájékoztatói 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

	2005	2006	2007	2008
egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,555069	1,633942	1,749496	1,839103
nettó eszközértéke	223 121 768	213 321 483	159 828 363	119 826 214

Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

A részvényeladások árfolyamnyeresége és árfolyamvesztése, valamint a kapott osztalékok

Instrumentum	árfolyamnyer eség	árfolyamv eszteség	kapott osztalék	ezer Ft-ban
				Nettó eredmény
ÁLLAMI NYOMDA		214		-214
DANUBIUS	79			79
ECONET.HU		9 439		-9 439
EGIS	132	512	24	-356
FHB		269		-269
FORRÁS OE		1 587	25	-1 562
FORRÁS T	70			70
FOTEX	48	435		387
MAGYAR TELEKOM	1 189	1 673		-484
MOL	786	16 371	486	-15 099
OTP	5 314	38 277		-32 963
PANNERGY		154		-154
PHYLAXIA		600		-600
RÁBA	52	3 859		-3 807
RICHTER	23	17		6

Access Vegyes Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
 2008.

SYNERGON	2 129	4 518		-2 389
TVK		5 419	886	-4 533
ÖSSZESEN	9 822	83 344	1 421	-72 101

A tőzsdei határidős ügyletek nyeresége és vesztesége
 ezer Ft-ban

Instrumentum	nyereség	veszteség	Nettó eredmény
ÁLLAMI NYOMDA	210		210
DANUBIUS		76	-76
ECONET.HU	15 140		15 140
EGIS	604	166	498
FHB	296		296
FORRÁS OE	1 946		1 946
FORRÁS T		56	-56
FOTEX	347	44	303
MAGYAR TELEKOM	1 767	964	803
MOL	20 941	3 811	17 130
OTP	44 221	6 235	37 986
PANNERGY	200		200
PHYLAXIA	600		600
RÁBA	2 570	80	2 490
RICHTER	263	11	15
SYNERGON	6 914	3 546	3 368
TVK	5 726	60	5 666
ÖSSZESEN	101 568	15 049	86 519

**A fordulónapig le nem zárt határidős pozíciók állománya
 és értékelési különbözete**

Instrumentum	Kontraktus		Átlagos kötési ár	Elszámoló ár	Nyitott pozíciók év végi piaci értéke	
					Nyereség	Veszteség
	Típus	db				
ECO0901	eladás	1	73	70	30	
ECO0903	eladás	51	67,725	73		2 690
MOL093	eladás	8	10 305	10 320		6
OTP0903	eladás	9	3 040	2 975	117	63
ÖSSZESEN		69			147	2 696

Budapest, 2009. április 24.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.