

XGA TOTAL RETURN NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

ÉVES JELENTÉS **2008.**

Befektetési Alap megnevezése

Xga Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap

Típusa

Az XGA Total Return Nyíltvégű Befektetési Alapot 2008. május 22-én vette nyilvántartásba a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete E-III-110.648-1/2008. sz. határozatával, 1111-279 lajstrom-számon (ISIN kódja: HU0000706783). Az Alap típusa: nyíltvégű értékpapír alap, alapok alapja, futamideje: a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed, a jegyek névértéke: 1 Euró, a jegyek típusa: névre szóló dematerializált befektetési jegyek. A 2008. május 9-től május 19-ig tartó jegyzési időszakban 812.648 Euró értékben jegyezték le.

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

Gyimesi és Társa Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

Székhely: 1037 Budapest, Máramaros út 64/b, kamarai eng. száma: 000858

Karácsondi Mária kamarai eng.sz.:006114

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

Az Alap által vásárolni kívánt kollektív befektetési eszközök jellemzően dollárban és euróban denomináltak. Ezen eszközök mögöttes termékei lehetnek más devizában is denomináltak (jen, angol font, svájci frank stb.). Az alap a Total Return koncepciónak megfelelően dinamikusan súlyozza a portfólióban lévő kollektív befektetési eszközöket a jellemző befektetési eszközosztály (kötvényalapok, részvényalapok, hedge alapok), befektetési régió, iparági fókusz, valamint az adott eszközre jellemző befektetési stílus szerint. Az alap az egyes eszközosztályok, iparágak, befektetési régiók dinamikusan változó súlyozásával a piackonform hozamnál magasabb hozam elérését célozza meg. Az alap hedge alapokat is tarthat a portfóliójában. A likvid eszközök szerepüknek megfelelően elsősorban forintban denomináltak, ezek köre a rövid lejáratú állampapírokból,

XGA TOTAL RETURN Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

betétekből, készpénzből, azonnal visszaváltható befektetési alapok jegyeiből és egyéb pénzügyi eszközökből tevődik össze.

Az Alap portfoliójának elemei:

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

Befektetési eszközök összetétele 2008. december 31-én:

				Euro
KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (DB.)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EURO)
Access Bef. Alapkezelő Zrt.	1	Access Aranytégla befektetési jegy	13 704 897	71 551,86
Access Bef. Alapkezelő Zrt.	1	Access Aranypillér befektetési jegy	18 290 695	73 180,81
Access Bef. Alapkezelő Zrt.	1	Access Ingatlan befektetési jegy	133 212 420	743 962,44
Allianz RCM US Equity	1	Allianz RCM US Equity	10 561	175 064,52
Comgest Growth India	1	Comgest Growth India	9 236	98 397,72
DWS Finanzwerte	1	DWS Finanzwerte	3 112	68 993,04
Espa Stock Pharma T	1	Espa Stock Pharma T	1 710	131 447,70
FTC Futures Commodity	1	FTC Futures Commodity	14 084	242 889,85
FTC Futures Fund Classic	1	FTC Futures Fund Classic	129	312 341,25
Henderson Horizon FD-G	1	Henderson Horizon FD-G	15 254	90 569,37
Henderson GL. Techn.Fund	1	Henderson GL. Techn.Fund	7 366	99 804,18
Invesco Prc Equity	1	Invesco Prc Equity	5 046	75 343,29
Man AHL Divesified MArk	1	Man AHL Divesified MArk	7 314	267 765,54
MLIIF-Euro Markets	1	MLIIF-Euro Markets	17 287	200 874,94
PARvest US Small Cap	1	PARvest US Small Cap	442	105 419,56
Portfolio Selection	1	Portfolio Selection	995	301 136,75
		Összesen:		3 058 742,83

XGA TOTAL RETURN Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

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

	Darab	Árfolyamérték (Euró)	Tőkeváltozás (Euró)
Nyitó	812 648	812 648	0
Tárgyévi eladás	3 922 626	3 831 280	-91 346
Tárgyévi visszaváltás	-1 007 649	-906 878	100 771
ÖSSZESEN	3 727 625	3 737 050	9 425

A befektetési jegyek átlagos darabszáma – a működés időszaka alatt – 3.513 ezer darab volt, mely közel 4,5-szeres a kibocsátott 812 ezer darabnak. A teljes nettó eszközérték (saját tőke) éves átlagos 3.263,7 ezer Eurós értéke négyszerese az induló értéknek.

A portfolió összesített nettó eszközértéke: 3 254 490,78 Euró és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 0,873074. 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 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

XGA TOTAL RETURN Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

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 2008-ban indult ezért teljesítménye még érdemben nem értékelhető.

Befektetésekből származó bevételek

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 129,5 ezer euró veszteség. A befektetésekből -24,52 ezer Euró pénzügyi eredmény származott, melyet 104 ezer Euró működési költség és 496 Euró felügyeleti díj terhelt.

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

Megnevezés	Euró	
	Pénzügyi műveletek bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	28 254	0
Belföldi kollektív befektetési értékpapírok	2 326	
Bankkamat	25 928	
Árfolyamveszteség és árfolyamnyereség:	7 932	60 637
Belföldi kollektív befektetési értékpapírok		12 578
Külföldi kollektív befektetési értékpapírok		43 113
Deviza-valutakészlet	7 932	4 946
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:	0	0
MINDÖSSZESEN	36 186	60 637

XGA TOTAL RETURN Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

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	Euró	mo%
Alapkezelői díj	19 619	18,8
Letétkezelői díj	7 915	7,6
Forgalmazói díj	49 940	47,8
PSZAF eljárási díj	-	-
KELER szolgáltatási díj	-	-
Megbízási díj, jutalék	11 451	10,9
Hirdetési, közzétételi költség	334	0,3
Marketing költség	-	-
Számviteli szolgáltatások	4 074	3,9
Egyéb anyagjellegű szolg.	574	0,5
Bankköltség	6 738	6,4
Különbféle egyéb költségek	3 932	3,8
ÖSSZESEN	104 577	100,0
Felügyeleti díj	496	

Kifizetett és újra befektetett bevételek

Osztalékot, egyéb kifizetést az alap nem eszközölt.

Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés

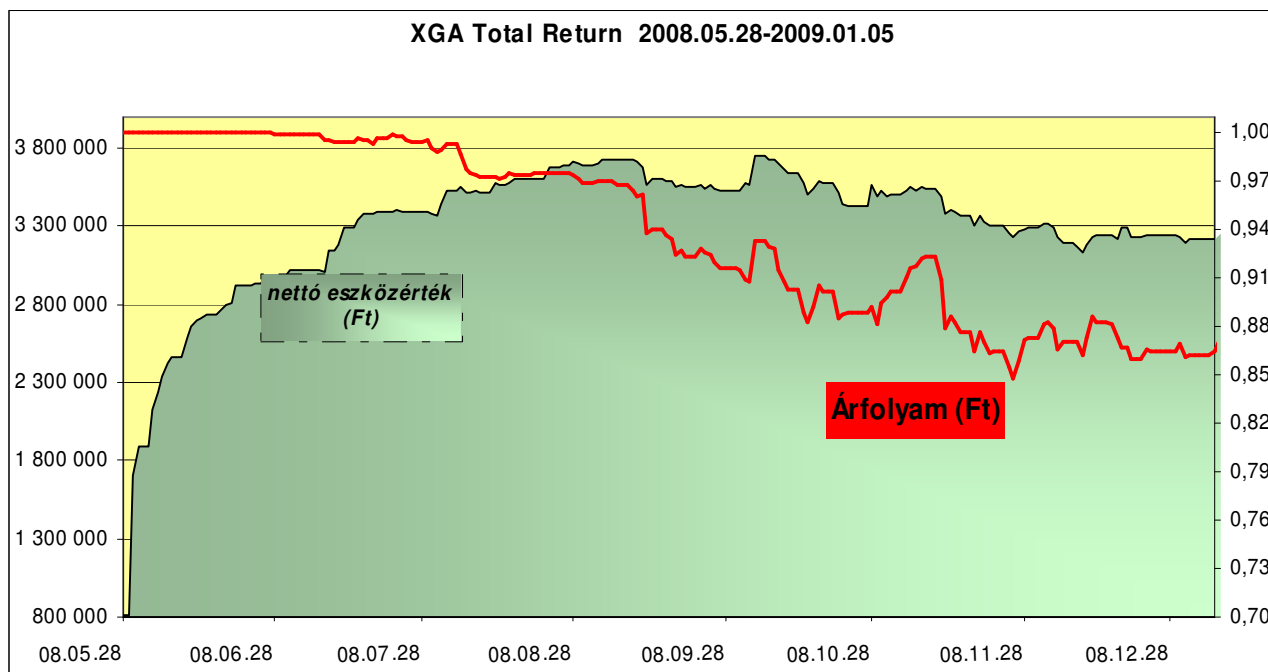
Az alapnak egy évnél hosszabb befektetett eszközei nincsenek, így értékvesztésük sincs.

Más eszközök értékét befolyásoló változások

Ilyen tételei az alapnak nincsenek.

XGA TOTAL RETURN Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2008.

Tájékoztatósi 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

	2008
egy jegyre jutó nettó eszközértéke	0,873074
nettó eszközértéke	3 254 490,78

Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alap nem fektet ilyen ügyletekbe.

Budapest, 2009. április 29.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.