

## **Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap**

### **I. FÉLÉVES JELENTÉS** **2007.**

#### **Befektetési Alap megnevezése**

Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap

#### **Típusa**

Az Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény alapján, olyan Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű értékpapír befektetési alap, mely befektetési alapokba fektet.

#### **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.

Codex Értéktár és Értékpapír Zrt. 1016 Budapest, Derék u. 2.

#### **Letétkezelő**

Erste Bank Hungary Nyrt. 1038. Budapest, Népfürdő u. 24-26.

#### **Könyvvizsgáló**

ABN Könyvvizsgáló Iroda Kft. Dr. Tessényi Kornél

1223 Budapest, Rózsakert u. 36.; Kamarai tagsági szám: 002519

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

*Az Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap befektetési alapba befektető alap.* Az Alapkezelő stratégiája, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak minél nagyobb részét fordítsa belföldi illetve külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására. Az alap jellemzően alacsonyabb kockázatú befektetési alapok befektetési jegyeit súlyozza felül a portfólióban.

#### **Az Alap portfóliójának elemei 2007. december 31.-ére jellemző eszközök:**

1. Befektetési jegyek

*Access Aranytégla Nyíltvégű Befektetési Alap*  
**I. FÉLÉVES JELENTÉS**  
2007.

**Befektetési eszköz összetétele 2007. december 31.-én:**

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIÁJA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
Access Aranytégla Alap	1	Access Aranytégla befektetési jegy	7 104	10 595
Access Dynamic Alap	1	Access Dynamic befektetési jegy	7 516	11 465
Access Pénzpiaci Alap	1	Access Pénzpiaci befektetési jegy	2 014	3 477
Access Vegyes Alap	1	Access Vegyes befektetési jegy	4 240	7 354
Access Ingatlan Alap	1	Access Ingatlan befektetési jegy	10 336	14 573
Erste Ingatlan Alap	1	Erste Ingatlan befektetési jegy	3 515	4 806
Európa Ingatlan Alap	1	Európa Ingatlan befektetési jegy	2 726	4 281
Raiffeisen Ingatlan Alap	1	Raiffeisen Ingatlan befektetési jegy	2 857	4 855
		<b>Összesen:</b>		<b>61 406</b>

**Az Alap portfóliójának elemei 2008. június 30-ára jellemző eszközök:**

1. Befektetési jegyek

**Befektetési eszköz összetétele 2008. június 30-án:**

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIÁJA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
Európa Ingatlan Alap	1	Európa Ingatlan befektetési jegy	2 726	4 437
Raiffeisen Ingatlan Alap	1	Raiffeisen Ingatlan befektetési jegy	2 856	5 046
Erste Ingatlan Alap	1	Erste Ingatlan befektetési jegy	3 514	4 980
Access Pénzpiaci Alap	1	Access Pénzpiaci befektetési jegy	4 288	7 680
Access Vegyes Alap	1	Access Vegyes befektetési jegy	8 101	14 602
Access Aranytégla Alap	1	Access Aranytégla befektetési jegy	8 822	12 899
Access Dynamic Alap	1	Access Dynamic befektetési jegy	13 226	16 620
Access Ingatlan Alap	1	Access Ingatlan befektetési jegy	12 216	17 906
		<b>Összesen:</b>		<b>84 170</b>

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

	Darab
<b>Nyitó</b>	<b>54 856 790</b>
Tárgyfélévi eladás	32 916 294
Tárgyfélévi visszavált.	10 667 364
<b>Záró</b>	<b>77 105 720</b>

**Saját tőke és nettó eszközérték változás havi bontásban**

	Saját tőke (Ft)	Nettó eszközérték
2008.01.02	60 590 511	1,113516
2008.01.31	63 261 832	1,100211
2008.02.29.	64 675 962	1,111558
2008.03.31.	64 933 787	1,097494

*Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap*  
**I. FÉLÉVES JELENTÉS**  
**2007.**

2007.04.30.	66 441 715	1,106365
2007.05.30.	69 940 798	1,104223
2007.06.30.	84 411 639	1,094752

**A portfólió összesített nettó eszközértéke 2007. június 30-án: 84 411 639 az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 1,094752.**

**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.

**A tájékoztatási időszakban az Alap portfólió –és referenciahozamának hozamadatai, naptári éveknél való bontásban**

<b>Időszak</b>	<b>Portfólió hozam (%)</b>	<b>Referenciahozam (%)</b>
2006.09.01 - 2006.12.31.	6,60	4,65
2007.01.01 – 2007.12.31	1,53	5,9

**Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása**

Az Access Aranypillér Befektetési Alap befektetési politikája nem változott ebben a félévben, de csökkent a kockázatosabb befektetési jegyek aránya a portfólióban.

**Piaci folyamatok**

Korábban a kockázatok átárazódását követően a piacok volatilitása néhány hónap alatt visszatért a korábbi szintekre, addig most a bizonytalanság az elmúlt féle évben sem csökkent. Ennek következtében befektetési célpontként megjelölhető alapok múltbéli teljesítményének értékelése és a modellportfóliók összeállítása egyre nehezebbé vált. A kockázatos befektetési alapok áresése ilyenkor természetesnek tekinthető, azonban új jelenség, hogy az alacsonyabb kockázatú alapok eszközök sok esetben relatíve rosszabbul teljesítettek, mint a kockázatosabb megfelelőjük. Ez a likviditás szűkülésével és drágulásával magyarázható, ugyanis a mérsékeltebb ármozgású eszközöknél a befektetők magasabb tőkeáttételt vettek fel, és ennek leépítésével, a pozíciók kényszerű zárásával nagyobb árcsökkenést idéztek elő. A nagyon sok szereplőt érintő jelentős pénzügyi veszteségek, részpiacok kiszáradása, egyes pénzügyi közvetítők likviditási helyzetének romlása, valamint a globális egyensúlytalanság lassú korrekciója tartósan erodálhatja a globális kockázatvállalási hajlandóságot, így a piacok megnövekedett volatilitása hosszabb távon is fennmaradhat.

*Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap*  
**I. FÉLÉVES JELENTÉS**  
*2007.*

---

**Az Alap teljesítménye**

Az Alap az elmúlt félévben megfelelt a vállalt befektetési politikájának. Az alap indulásától számolt teljesítménye 2008 június 30-án 5,16 %.

Budapest, 2008. 08. 14.

---

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.