

Access Aranytégla Alapok Alapja Nyíltvégű Befektetési Alap

I. FÉLÉVES JELENTÉS **2008.**

Befektetési Alap megnevezése

Access Aranytégla Alapok Alapja Nyíltvégű Befektetési Alap

Típusa

Az Access Aranytégla Alapok Alapja 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.

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

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

Székhely: 1223 Budapest, Rózsakert utca 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 Aranytégla Alapok Alapja Nyíltvégű Befektetési Alap befektetési alapba befektető alap. Mivel az alap befektetési alapokba befektető alap ezért az Alapkezelő stratégiája, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásainak minél nagyobb részét fordítsa belföldi illetve külföldi kollektív befektetési értékpapírok vásárlására, és ezáltal egy diverzifikált, a belföldi illetve külföldi ingatlan és részvénypiacok teljesítményétől függő portfoliót alakítson ki a Tőkepiaci Törvény előírásainak betartásával. Az Alap elsősorban a hazai és az európai únióhoz csatlakozó országok ingatlan befektetési jegyeit részesíti előnybe. Az Alapkezelő aktív portfoliókezelést folytatva, fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja az Alap portfolió összetételét.

Access Aranytégla Alapok Alapja Nyíltvégű Befektetési Alap
I. FÉLÉVES JELENTÉS
2008.

Az Alap portfoliójának elemei 2007. december 31.-ére jellemző eszközök:

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

Befektetési eszköz összetétele 2007. december 31.-én:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIÁJA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
Európa Ingatlan Alap	1	Európa Ingatlan befektetési jegy	14 605	22 929
Raiffeisen Ingatlan Alap	1	Raiffeisen Ingatlan befektetési jegy	722	1 226
Raiffeisen Ingatlan Alap C	1	Raiffeisen Ingatlan befektetési jegy	12 652	21 501
Erste Ingatlan Alap	1	Erste Ingatlan befektetési jegy	16 638	22 755
Access Ingatlan Alap	1	Access Ingatlan befektetési jegy	1 485	2 094
Access Pénzpiaci Alap	1	Access Pénzpiaci befektetési jegy	3 362	5 805
Access Vegyes Alap	1	Access Vegyes befektetési jegy	1 804	3 129
Access Dynamic Alap	1	Access Dynamic befektetési jegy	13 606	20 755
Összesen:				100 194

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

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

Befektetési eszköz összetétele 2008. június 30-án:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIÁJA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
Európa Ingatlan Alap	1	Európa Ingatlan befektetési jegy	11 488	18 696
Raiffeisen Ingatlan Alap	1	Raiffeisen Ingatlan befektetési jegy	721	1 274
Raiffeisen Ingatlan Alap C	1	Raiffeisen Ingatlan befektetési jegy	9 764	17 250
Erste Ingatlan Alap	1	Erste Ingatlan befektetési jegy	13 050	18 490
Credit Suisse Ingatlan Alap	1	Credit Suisse Ingatlan befektetési jegy	7 633	10 130
Access Ingatlan Alap	1	Access Ingatlan befektetési jegy	12 170	17 839
Access Dynamic Alap	1	Access Dynamic befektetési jegy	14 120	17 744
Összesen:				101 423

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

	Darab
Nyitó	66 657 020
Tárgyfélévi eladás	15 508 193
Tárgyfélévi visszavált.	13 838 525
Záró	68 326 688

Access Aranytégla Alapok Alapja Nyíltvégű Befektetési Alap
I. FÉLÉVES JELENTÉS
2008.

Saját tőke és nettó eszközérték változás havi bontásban

	Saját tőke (Ft)	Nettó eszközérték
2008.01.02	99 433 486	1,491718
2008.01.31.	95 942 014	1,477061
2008.02.29	95 527 529	1,488744
2008.03.31	90 687 463	1,469615
2008.04.30	90 952 145	1,481298
2008.05.30	89 479 085	1,477048
2008.06.30	100 030 611	1,464005

A portfólió összesített nettó eszközértéke 2008. június 30-án: 100 030 611 az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 1,464005.

Az alap részére igénybe vett hitel feltételei

A vonatkozó 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 éveknek megfelelő bontásban

Időszak	Portfólió hozam (%)	Referenciahozam (%)
2003.01.01-2003.12.31	4,49	9,28
2004.01.01-2004.12.31	11,53	6,85
2005.01.01-2005.12.31	6,4	4,67
2006.01.01-2006.12.31	7,88	6,15
2007.01.01-2007.12.31	3,84	6,19

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

Az alap növekedésével összhangban az Alapkezelő igyekszik az ingatlanpiaci kockázatokat részben nagyobb diverzifikáció segítségével

Piaci folyamatok

A kockázatosabb portfólióelemek hatására az alap teljesítménye az utóbbi időszakban csökkenő tendenciát mutatott. Az ingatlanpiacok folyamatosan szembesültek a jelzáloghitel-piaci problémákkal. Világossá vált, hogy az amerikai másodrendű jelzáloghitel-piaci válság a vártnál nagyobb hatást gyakorol a bankrendszerre és a végbefektetőkre. A hitelpiaci zavarok áttérjedtek a pénz- és tőkepiacok széles körére, kedvezőtlenül érintve az ingatlan alapok portfólióját.

Az Alap teljesítménye

Az alap indulásától számolt teljesítménye 2008 június 30-án 6,25 %.

Budapest, 2007. 08. 14.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.