

Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap

I. FÉLÉVES JELENTÉS **2008.**

Befektetési Alap megnevezése

Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap

Típusa

Az Access Dynamic Global Equity 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 Értékpapír és Értéktár Zrt. 1016 Budapest, Derék u. 2.

Letétkezelő

Erste Bank Hungary Nyrt. 1138. Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Könyvvizsgáló

Gold Bridge 95' Könyvvizsgáló és Pénzügyi Tanácsadó Kft. Lukácsi Margit
Székhely: 1024 Budapest, Lövház u. 24. Kamarai tagság szám: 000142

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

Az Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap befektetési alapba befektető alap. Elsősorban befektetési alapok jegyei szerepelnek az alap portfóliójában, illetve a likviditás biztosításához szükséges eszközök.

Az Alap portfóliójának elemei:

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

Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap
I. FÉLÉVES JELENTÉS
2008.

Befektetési eszköz összetétele 2007. december 31.-én:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIÁJA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
Access Ingatlan Alap	1	Access Ingatlan befektetési jegy	40 107 EFt	56 545
Access Pénzpiaci Alap	1	Access Pénzpiaci befektetési jegy	3 050 EFt	5 266
Access Vegyes Alap	1	Access Vegyes befektetési jegy	28 421 EFt	49 295
FF Austrian Select	1	FF Austrian Select	9 732(EUR)	42 637
JPM Fleming – Emerging Markets	1	JPM Fleming – Emerging Markets	7 704(USD)	48 467
Mainfirst – Avant-Garde Stock	1	Mainfirst – Avant-Garde Stock	2 285(EUR)	54 302
MLIIF – Euro Markets Fund	1	MLIIF – Euro Markets Fund	13 925(EUR)	68 333
Schroder IFS-US Sm&Mid	1	Schroder IFS-US Sm&Mid	2065(USD)	53 149
Springer European Plus	1	Springer European Plus	1 489 (EUR)	66 726
Threadneedle American Sel. Fund	1	Threadneedle American Sel. Fund	129 350 (USD)	46 125
Threadneedle Pan Europ.	1	Threadneedle Pan Europ.	139 702 (EUR)	67 354
Vitruvius-Japanese Equity	1	Vitruvius-Japanese Equity	147 400(JPY)	32 848
Wanger Inv. – Wamger Europe	1	Wanger Inv. – Wamger Europe	4 611(EUR)	58 026
Összesen:				692 200

Befektetési eszköz összetétele 2008. június 30-án:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIÁJA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
Access Ingatlan Alap	1	Access Ingatlan befektetési jegy	53 778 EFt	78 829
Access Vegyes Alap	1	Access Vegyes befektetési jegy	24 317 EFt	43 831
FF Austrian Select	1	FF Austrian Select	9 732(EUR)	37 064
Jardin Emerging Markets	1	Jardin Emerging Markets	7 704(USD)	35 956
Europe Return Fund	1	Europe Return Fund	1 445(EUR)	39 047
Springer European Plus	1	Springer European Plus	1 489(EUR)	55 965
MLIIF – Euro Markets Fund	1	MLIIF – Euro Markets Fund	13 925(EUR)	51 754
Schroder	1	Schroder	2 065(USD)	43 615
Threadneedle American Sel. Fund	1	Threadneedle American Sel. Fund	136 150(USD)	35 457
. Threadneedle Global Sel.	1	. Threadneedle Global Sel.	222 750(USD)	54 384
Threadneedle Pan Europ.	1	Threadneedle Pan Europ.	139 702 (EUR)	50 639
Vitruvius-Japanese	1	Vitruvius-Japanese	147 400(JPY)	26 880
Összesen:				553 421

Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetési Alap
I. FÉLÉVES JELENTÉS
2008.

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

	Darab
Nyitó	457 262 419
Tárgyfélévi eladás	47 261 279
Tárgyfélévi visszavált.	51 941 276
Záró	452 582 422

Saját tőke és nettó eszközérték változás havi bontásban

	Saját tőke (Ft)	Nettó eszközérték
2008.01.02	698 713 774	1,525398
2008.01.31	635 254 210	1,407226
2008.02.29	656 590 100	1,455189
2008.03.31	608 034 923	1,352499
2008.04.30	617 515 780	1,380979
2008.05.30	601 353 937	1,337556
2008.06.30.	555 807 567	1,228080

A portfólió összesített nettó eszközértéke 2008. június 30-én: 555 807 567 és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 1,228080

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.

A tájékoztatási időszakban az Alap portfólió –és referenciahozamának hozamadatai, naptári éveknek megfelelő bontásban

Időszak	Portfólió hozam (%)	Referenciahozam (%)
2003.01.01-2003.12.31	5,67	8,58
2004.01.01-2004.12.31	-0,3	6,15
2005.01.01-2005.12.31	30,93	3,77
2006.01.01-2006.12.31	8,14	5,25
2007.01.01-2007.12.31	-1,45	5,01

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

Az alapkezelő az Access Dynamic Global Equity Alap eszközeit külföldi befektetési alapok befektetési jegyeibe fekteti, professzionális szinten valósítva meg a hatékony portfóliókezelést és a magas szintű kockázatmegosztást. Így, hosszú távon, a befektetők részesülhetnek a részvényt piacok növekedéséből. A befektetési eszközök allokációja során az alap a kedvezőtlen piaci helyzet ellenére is az MSCI World Index súlyozását követte, hogy az ügyfelek részére kiszámíthatóan tudja biztosítani egy jól diverzifikált portfólióban történő be és kilépés lehetőségét.

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 mérsékeltébb 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.

Az Alap teljesítménye

Az Alap az elmúlt félévben megfelelt a vállalt befektetési politikájának. A kedvezőtlen tőkepiaci környezetben is sikerült az MSCI World index teljesítményét meghaladni. Az alap indulásától számolt teljesítménye 2008 június 30-án 4,39 %.

Budapest, 2008. 08. 14.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.