

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap

I. FÉLÉVES JELENTÉS **2008.**

Befektetési Alap megnevezése

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap

Típusa

Az Access Pénzpiaci 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. 1118. Budapest, Ménesi út 22.
Equilor Befektetési Zrt. 1037 Budapest, Montevideo u. 2/c
Codex Értéktár és Értékpapír Zrt. 1016 Budapest, Derék u. 2.

Letétkezelő

Calyon Magyarországi Fióktelepe 1051 Budapest, József Nádor tér 7.

Könyvvizsgáló

Gold Bridge 95' Könyvvizsgáló és Pénzügyi Tanácsadó Kft. Lukácsi Margit
1121. Budapest, Agancs utca 6/c; Kamarai tagsági szám: 003569

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

Az Alap portfóliója kizárólag legfeljebb 365 napon belül lejáró eszközökbe fektethető be. Az Alapkezelő az Alap portfóliójába kizárólag (1) állampapírokat, (2) kamat kockázat kezelésére kizárólag fedezeti céllal határidős és opciós ügyleteket, (3) határidővel fedezett részvényt (4) pénzügyi eszközöket tart.

Értékpapírtárca 2007. december 31.-én:

| KIBOCSÁTÓ | ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIÁJA | ÉRTÉKPAPÍR NEVE | NÉVÉRTÉK (EFT) | ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT) |
|----------------------|---------------------------|--------------------|-------------------|------------------------|
| Pénzügyminisztérium. | 1 | A130212D02 | 158 430 | 163 606 |

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap
I. FÉLÉVES JELENTÉS
2008.

| | | | | |
|----------------------|---|------------------|---------|------------------|
| Pénzügyminisztérium. | 1 | D 080116 | 708 080 | 705 743 |
| Pénzügyminisztérium. | 1 | D 080312 | 508 300 | 500 835 |
| Állami Nyomda | 3 | Állami Nyomda | 882 | 13 050 |
| Danubius | 3 | Danubius | 3 900 | 35 880 |
| Econet | 3 | Econet | 46 000 | 97 980 |
| Egis | 3 | Egis | 3 600 | 67 482 |
| Émász | 3 | Émász | 2 000 | 3 942 |
| Forrás | 3 | Forrás | 5 000 | 8 805 |
| Fotex | 3 | Fotex | 14 700 | 130 536 |
| Magyar Telecom | 3 | Magyar Telecom | 32 300 | 290 700 |
| MOL | 3 | MOL | 31 600 | 774 042 |
| OTP | 3 | OTP | 4 580 | 402 582 |
| Pannonflax | 3 | Pannonflax | 8 000 | 10 000 |
| Pannonplast | 3 | Pannonplast | 1 700 | 144 500 |
| Phylaxia | 3 | Phylaxia | 2 000 | 2 160 |
| Rába | 3 | Rába | 37 000 | 69 930 |
| Richter | 3 | Richter | 8 550 | 354 825 |
| Synergon | 3 | Synergon | 30 800 | 280 280 |
| TVK | 3 | TVK | 30 603 | 224 220 |
| | | Összesen: | | 4 277 159 |

Értékpapírtárca 2008. június 30-án:

| KIBOCSÁTÓ | ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIÁJA | ÉRTÉKPAPÍR NEVE | NÉVÉRTÉK (EFT) | ÁRFOLYAMÉRTÉK (FT) |
|----------------------|------------------------|-----------------|----------------|--------------------|
| Pénzügyminisztérium | 1 | D 080702 | 462 130 | 461 903 094 |
| Pénzügyminisztérium. | 1 | D 08730 | 121 410 | 120 521 157 |
| Pénzügyminisztérium | 1 | D 080827 | 2 000 | 1 971 884 |
| Pénzügyminisztérium | 1 | D 080924 | 588 090 | 575 914 185 |
| Pénzügyminisztérium | 1 | D 081022 | 180 400 | 175 477 966 |
| Egis | 3 | Egis | 3 000 | 45 315 000 |
| M.Telekom | 3 | M.Telekom | 335 000 | 244 215 000 |
| Mol | 3 | Mol | 21 400 | 431 103 000 |
| Otp Bank | 3 | Otp | 111 600 | 698 504 400 |
| ORCO | 3 | ORCO | 50 | 445 000 |
| Richter | 3 | Richter | 4 000 | 129 220 000 |
| Danubius | 3 | Danubius | 2 400 | 15 840 000 |
| Fotex | 3 | Fotex | 69 000 | 40 710 000 |
| FHB | 3 | FHB | 2 000 | 2 260 000 |
| Freesoft | 3 | Freesoft | 300 | 1 155 000 |
| Elmü | 3 | Elmü | 250 | 5 243 750 |
| Émász | 3 | Émász | 500 | 10 450 000 |
| Econet | 3 | Econet | 1 840 000 | 193 200 000 |
| Állami Nyomda | 3 | Állami Nyomda | 400 | 4 148 000 |
| Phylaxia | 3 | Phylaxia | 80 000 | 1 360 000 |

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap
I. FÉLÉVES JELENTÉS
2008.

| | | | | |
|------------|---|------------------|---------|----------------------|
| Pannonflax | 3 | Pannonflax | 1 000 | 1 001 000 |
| Pannergy | 3 | Pannonplast | 77 500 | 102 300 000 |
| Rába | 3 | Rába | 23 000 | 36 340 000 |
| Synergon | 3 | Synergon | 166 000 | 131 970 000 |
| Tvk | 3 | Tvk | 14 100 | 64 155 000 |
| | | Összesen: | | 3 494 723 436 |

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

| | Darab |
|-------------------------|----------------------|
| Nyitó | 2 400 766 914 |
| Tárgyfélévi eladás | 4 352 528 729 |
| Tárgyfélévi visszavált. | - 4 749 522 585 |
| Záró | 2 003 773 060 |

Saját tőke és nettó eszközérték változás havi bontásban

| | Saját tőke (Ft) | Nettó eszközérték |
|---------------|-----------------|-------------------|
| 2008. 01. 02. | 4 151 724 106 | 1,727824 |
| 2008. 01. 31. | 3 653 930 222 | 1,738485 |
| 2008. 02. 28. | 3 816 373 498 | 1,748563 |
| 2008. 03. 30. | 4 005 965 752 | 1,758591 |
| 2008. 04. 29. | 3 661 058 520 | 1,769229 |
| 2008. 05. 31. | 3 845 310 918 | 1,780351 |
| 2008. 06. 30. | 3 589 850 925 | 1,791546 |

A portfólió összesített nettó eszközértéke 2007. június 30-án: 3 589 850 925 és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 1,791546.

Az alap részére igénybe vett hitel feltételei

A vonatkozási időszakban ilyen nem volt.

A tájékoztatási időszak elején a befektetési jegy árfolyama 1,727824 Ft és az összesített nettó eszközértéke közel 4 151 millió forint volt, ez a tájékoztatási időszak végére lecsökkent 3 589 millió forintra és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték megnőtt: 1,791546 forintra.

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.

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap
I. FÉLÉVES JELENTÉS
2008.

A tájékoztatási időszakban az Alap portfolió-és referenciahozamának hozamadatai öt évre visszamenően, naptári éveknek megfelelő bontásban

| Időszak | Portfolió hozam (%) | Referenciahozam (%) |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 2003. 01. 01.-2003. 12. 31 | 3,82 | 8,38 |
| 2004. 01. 01.-2004. 12. 31 | 11,39 | 5,95 |
| 2005. 01. 01.-2005. 12. 31 | 7,36 | 3,77 |
| 2006. 01. 01.-2006. 12. 31 | 5,89 | 5,25 |
| 2007. 01. 01.-2007. 12. 31 | 7,42 | 5,00 |

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

Az Access Pénzpiaci Befektetési Alap egyrészt könnyen kézpénzzé tehető, rövid lejáratú állampapírokba fekteti a befektetőktől összegyűjtött tőkét. Ilyen, kézpénzhez közel álló befektetési eszközök a rövid, általában éven belüli futamidejű magyar állampapírok – pl. a diszkont kincstárjegyek, egyes államkötvények. Ezek az értékpapírok alkotják az Alap mindenkori befektetéseinek likvid részét. A portfolió másik része a tőzsdei fedezett részvények, melyek az alap állampapírokénál magasabb kamattartalommal nyit meg. Az Alapkezelő a befektetési portfolió kialakításánál mindenkor szem előtt tartja, hogy az alap jegyeinek árfolyama hétről-hétre viszonylag egyenletesen növekedjen, és mentes legyen a jelentősebb ingadozásoktól, így aki legalább 1 hétre befektet, már az is pozitív hozamot realizáljon.

Piaci folyamatok

Az alap hozamait jelentősen befolyásolja a magyar állampapír piac működése, ahol a hozamok alakulását 2008. I. félévében erős turbulencia jellemezte. A nemzetközi tőkepiac negatívan hatott a belföldi állampapírpiacra. Ezt a hatást felerősítette a magánnyugdíj-pénztárak portfólió átrendezési folyamata, amely az állampapírok súlyának csökkentését, illetve a részvények arányának növelését hozta magával. Az infláció mérséklődését hazai és nemzetközi eredetű, elhúzódó költségsokkok fékezik, és ezeknek a kifizetése a vártnál lassabban történik meg. A kamatvárokozások szempontjából jelentősek a felfelé mutató inflációs kockázatok, amelyek korábban is a monetáris kondíciók szigorítását indokolták. A magyar pénzpiaci alapok vagyona a negyedévben 4,2 %-kal csökkent, év eleje óta viszont 3,4 %-kal nőtt. Az Access Pénzpiaci Alap vagyona év eleje óta 13,5%-al csökkent.

Az Alap teljesítménye

Az Alap az elmúlt fél évben megfelelt a likviditási alapokra jellemző befektetési politikának. A befektetési jegyek árfolyama folyamatosan növekedett, néhány napos hullámvész a hedge ügyletek (fedezett részvény) nettó eszközérték számításánál használt értékelés miatt lépett fel, mely néhány napos időtávban mindig kiegyenlített. Az alap éves teljesítménye 2008. június 30.-án 7,21 %. Az alap teljesítménye kiegyenlített. Az alap továbbra is nagyszámú határidővel fedezett részvény ügyletet kötött, javítva ezzel teljesítményét.

Budapest, 2008. 08. 14.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.