

XGA Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap

I. FÉLÉVES JELENTÉS **2008.**

Befektetési Alap megnevezése

XGA Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap

Típusa

Az XGA Total Return 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.

Letétkezelő

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

Könyvvizsgáló

Gyimesi és Társa Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1037 Budapest, Máramaros út 64/b., kamarai nyilvántartási szám: 000858

Karácsondi Mária, kamarai ig. szám: 006114

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

Az alap a Total Return koncepciónak megfelelően dinamikusan súlyozza a portfolióban 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 által vásárolni kívánt kollektív befektetési eszközök jellemzően dollárban és euróban lettek kibocsátva. Ezen eszközök mögöttes termékei lehetnek más devizában is denomináltak.

XGA Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap
I. FÉLÉVES JELENTÉS
2008.

Az Alap portfoliójának elemei:

1. Befektetési jegyek

Befektetési eszköz összetétele 2008. június 30.-án:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIÁJA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK	ÁRFOLYAMÉRTÉK EURO
Access Aranytéglá Alap	1	Access Aranytéglá bef. jegy.	6 823 626	42 310,07
Access Aranypillér Alap	1	Access Aranypillér bef. jegy.	9 108 590	42 262,88
		Összesen:		84 572,95

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

	Darab
Nyitó	0
Tárgyfélévi eladás	3 045 031
Tárgyfélévi visszavált.	21 711
Záró	3 023 320

Saját tőke és nettó eszközérték változás havi bontásban

	Saját tőke (EURO)	Nettó eszközérték
2008.05.27	812 648	1,000000
2008.05.30	2 233 163,95	1,000146
2008.06.30	3 019 762,37	0,998823

A portfolió összesített nettó eszközértéke 2008. június 30-án: 3 019 762,37 Euro és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 0,998823

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

Az indulás óta eltelt rövid időszakban az alap teljesítménye még nem értékelhető.

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

Az Alapkezelő az alap létrehozásakor az új értékesítési csatornák irányába történő nyitást tartotta szem előtt. Az alap indulása óta eltelt rövid időszakban defenzív eszközök tartása jellemezte az alapot. A követendő befektetési politika szerint az alapkezelő a részvény-, managed futures- és commodity alapok változó súlyozásával kívánja a portfóliót a total return- és az alapok alapja koncepció ötvözésével kialakítani. A befektetett eszközök súlyozása és eszközallokáció iránya a befektetési jegyek forgalmazásának felfutásával folyamatosan eltolódik a kockázatosabb termékek irányába, ugyanakkor az alap jelentős euró vagy forint cash pozíciót is felvehet.

Piaci folyamatok

Az alap befektetési célpontjainak számító részvény-, futures- és commodity piacokat az elmúlt időszakban trend nélküli, heves árfolyam-ingadozások jellemezték. A megnövekedett bizonytalanság a kockázat árának ugrásszerű emelkedéséhez, és a legtöbb eszközosztály esetében a befektetők kockázati kitétségeinek csökkentéséhez vezet. Eközben az élelmiszerek, nyersanyagok és energiahordozók tartós áremelkedése, valamint a globalizáció árcsökkentő hatásainak gyengülése globális inflációs sokkot okozott. Az alapkezelő ezért különös óvatossággal kezdi meg a kockázatosabb portfólióelemek allokálását, még a korábban defenzívnek tartott eszközök esetében is.

Az Alap teljesítménye

Az alap teljesítménye az indulástól eltelt rövid idő miatt még nem értékelhető.

Budapest, 2008. 08. 14.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.