

Access Global Aggressive Nyíltvégű Befektetési Alap

ÉVES JELENTÉS **2009.**

Befektetési Alap megnevezése

Access Global Aggressive Nyíltvégű Befektetési Alap

Típusa

Az Access Global Aggressive Nyíltvégű Befektetési Alap (előző neve: Access Aranytégla 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.

Vezető Forgalmazó

Buda-Cash Brókerház Zrt. 1118 Budapest, Ménesi út 22.

Letétkezelő

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

Könyvvizsgáló

KÖNYV-PROFIT Könyvvizsgáló Kft., Csáki Bertalan (kamarai eng. száma:003083)
Székhely: 1067 Budapest, Teréz krt. 33. Kamarai tagsági szám: 000199

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

Az Alapkezelő a törvényben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, az Alap meghirdetett befektetési politikájának megfelelően saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (azonnali, határidős, opciós és visszavásárlási ügyletek), amelyekkel megítélése szerint az adott befektetési politikával minél magasabb hozam érhető el. Ennek megfelelően az Alap egyes eszközcsoportjainak, az Alap saját tőkéjén belüli részarányát, továbbá az Alap portfóliójában szereplő eszközök lejárat szerkezetét, és az Alap hátralévő átlagos futamidejét, a Tpt.-ben és a Kezelési Szabályzatban foglalt befektetési korlátok figyelembe vételével, az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeli hozamok és kockázatok, valamint a piaci folyamatok függvényében, az adott kockázati szinten elérhető maximális hozam elérése érdekében aktívan alakítja ki.

Access Global Aggressive Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2007.

Az Alap portfóliójának elemei:

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

Befektetési eszköz összetétele 2009. december 31.-én:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
ÁKK	2	D090603	4 720	4 546
Európa Ingatlan Alap	1	Európa Ingatlan befektetési jegy	11 488	16 452
Raiffeisen Ingatlan Alap	1	Raiffeisen Ingatlan befektetési jegy	722	1 171
Raiffeisen Ingatlan Alap C	1	Raiffeisen Ingatlan befektetési jegy	9 764	15 854
Access Ingatlan Alap	1	Access Ingatlan befektetési jegy	14 869	22 041
Erste Ingatlan Alap	1	Erste Ingatlan befektetési jegy	13 050	19 216
Access Dynamic Alap	1	Access Dynamic befektetési jegy	14 631	15 217
Access Pénzpiaci Alap	1	Access Pénzpiaci befektetési jegy	1 265	2 300
Credit Suisse Ingatlan Alap	1	Credit Suisse Ingatlan befektetési jegy	7 633	10 296
		Összesen:		107 093

Befektetési eszköz összetétele 2009. december 31.-én:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
ÁKK	2	D100113	5 290	5 278
ÁKK	2	D100505	25 080	24 562
Access Ingatlan Alap	1	Access Ingatlan befektetési jegy	4 869	5 090
Access Dynamic Alap	1	Access Dynamic befektetési jegy	14 631	16 797
Access Pénzpiaci Alap	1	Access Pénzpiaci befektetési jegy	5 511	10 753
Credit Suisse Ingatlan Alap	1	Credit Suisse Ingatlan befektetési jegy	7 633	11 385
		Összesen:		73 865

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

	Darab	Árfolyamérték (ezer Ft)	Tőkeváltozás (ezer Ft)
Nyitó	76 972 775	68 385	- 8 588
Tárgyévi eladás	8 313 896	10 640	2 326
Tárgyévi visszaváltás	- 27 839 503	- 36 087	-8 247
ÖSSZESEN	57 447 168	42 938	- 14 509

A portfólió összesített nettó eszközértéke: 73 547 ezer Ft és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 1,280254. Az értékek a 2009. 12. 31-i állapotot tükrözik, ami a 2010. 01. 05-én megjelentetett árfolyamnak felel meg.

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.

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

Az Alap korábbi neve Access Aranytégla Nyíltvégű Befektetés Alap. Az alapkezelő 7/2009. (04.07.) számú vezérigazgatói határozata döntött az alap nevének, befektetési politikájának megváltoztatásáról, valamint a forgalmazáshoz kapcsolódó, a befektetőt közvetlenül terhelő költségek, az alap által fizetendő, a befektetőt közvetetten érintő díjak és költségek megváltoztatásáról.

Az Alapkezelő a törvényben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, az Alap meghirdetett befektetési politikájának megfelelően saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (azonnali, határidős, opciós és visszavásárlási ügyletek), amelyekkel megítélése szerint az adott befektetési politikával minél magasabb hozam érhető el. Ennek megfelelően az Alap egyes eszközcsoportjainak, az Alap saját tőkéjén belüli részarányát, továbbá az Alap portfóliójában szereplő eszközök lejárat szerkezetét, és az Alap hátralévő átlagos futamidejét, a Tpt.-ben és a Kezelési Szabályzatban foglalt befektetési korlátok figyelembe vételével, az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeli hozamok és kockázatok, valamint a piaci folyamatok függvényében, az adott kockázati szinten elérhető maximális hozam elérése érdekében aktívan alakítja ki. A befektetési politika hatékony megvalósítása érdekében az alapkezelő tanácsadót alkalmaz.

A tanácsadó alkalmazásának oka a speciális befektetési politika és az alapok alapja konstrukcióból fakadó rendkívül erőforrás igényes eszközallokációs eljárás egyes olyan háttéradatainak megvalósítása, amelynek során alkalmazott szoftverekkel, adatbázisokkal, számítógépes alkalmazásokkal az alapkezelő nem rendelkezik és azok meghonosítása a magyarországi alapkezelési központban nem valósítható meg költséghatékonyan a rendkívül magas licence és üzemeltetési díjak, továbbá az elemzésekhez szükséges idősorok és háttéradatok költségei miatt.

Access Global Aggressive Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2007.

Az ARIQON elemzési tapasztalatának, szaktudásának, tőkepiaci adatbázisok feldolgozására alkalmas, hatékony informatikai rendszerének köszönhetően a legjobb alapokat válogatja össze a globális befektetési alap kínálatból. Folyamatosan figyeli és elemzi a befektetési alapokat, mindig a legkedvezőbb összetételű portfolió kialakítására törekszik.

Az Ariqon részportfólió felosztása dinamikusan, három jellegzetes eszközosztály között történik: Equity Funds (Részvényalapok), Managed Futures jellegű kollektív befektetési értékpapírok, Commodities (árupiaci) jellegű kollektív befektetési értékpapírok. A felosztás rugalmas, hogy fázisonként market timing (piaci időzítési) értéktöbblet jöjjön létre. A managed futures (Commodity Trading Advisors, CTAs) eszközök olyan kollektív befektetési értékpapírok, amelyek futures vagy forward ügyleteket tartalmaznak. A managed futures kitűnően tölti be a diverzifikátor funkciót minden más befektetési osztályhoz viszonyítva. Alapban ezért állandó szerepet kap. A Sharp-mutató segítségével a szektor (CTA) top alapjaira összpontosít a tanácsadó. Az időzítési döntések extrém árfolyammozgások után születnek. A felosztás a potenciális részpiacok folyamatos trendelemzésére épül. Az potenciális részpiacokra vonatkozó trendelemzés napi gyakoriságú, Bloomberg Trender, DMI, MACD és az RSI modellekből áll (két trendkövető és két piaci hangulatot vizsgáló modell).

Az Alap teljesítménye, piaci folyamatok

A globális pénzügyi válság hatásai továbbra is érzékelhetőek a nemzetközi pénz- és tőkepiacokon. Általános bizalomvesztés, a növekvő kockázatkerülés, a tőkeáttétel gyors csökkentése miatt szűkült a pénzpiaci likviditás, a bankok tőkeproblémái előtérbe kerültek, ezen kívül a reálgazdaságban nagymértékű teljesítmény-visszaesés volt érzékelhető. A globális befektetői hangulat hektikus változása – az egyes európai országok fiskális problémái, a tőkepiacokra továbbra is jellemző magas volatilitás továbbra is megnehezíti a hatékony portfólió kialakítási stratégiák következetes alkalmazását.

Az befektetési alapok piacán jelentős tőkebeáramlás volt megfigyelhető az elmúlt év utolsó negyedében. A korábban jelentős veszteségeket elszenvedett kockázatosabb eszközöket tartó befektetési alapok teljesítménye javult, Ezzel egyidejűleg a bankbetétek kondícióiban is jelentős változás történt. A kamatvágások hatására jelentősen csökkentek a betéti kamatok, amelyek szintjét így felülmúlták az alapok hozamait. Ez a hatás összességében arra ösztönözte a befektetőket, hogy vagyont vonjanak ki a bankbetétekből és csoportosítsanak át az alapok irányában. Befektetési kategóriánként ugyan eltérőek voltak a folyamatok, de szinte minden típusnál – az ingatlanalapok kivételével - növekvő tőkebeáramlást tapasztalhattunk.

Az Alap teljesítménye

Az Alap az elmúlt évben sok változáson ment keresztül. Az Access Global Aggressive Nyíltvégű Befektetési Alap működésének hetedik évét zárta. A hetedik évben az alap, éves szinten 1,62 % hozamot teljesített.

Befektetésekből származó bevételek

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 4 458 ezer Ft veszteség. Az értékpapír befektetésekből -2 866 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 1 572 ezer Ft működési költség és 20 ezer Ft felügyeleti díj terhelt.

Access Global Aggressive Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
 2007.

A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása a következő:

ezer Ft

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	5 269	8 135
Diszkont kincstárjegyek	1 367	29
Belföldi kollektív befektetési értékpapírok	3 893	8106
Bankkamat	9	
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	0	0
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:	0	0
MINDÖSSZESEN	5 269	8 135

Egyéb bevételek

Csak befektetésekből származó bevétele van, egyéb bevétel nincs.

Befektetési Alapkezelőnek, Letétkezelőnek fizetett díjak, egyéb díjak és adók

A működési költségek összetételét szemlélteti az alábbi táblázat:

Megnevezés	Pénzügyileg teljesített	Számlázott vagy elhatárolt	Tárgyévi összes	mo%
Alapkezelői díj	-	-	-	
Letétkezelői díj	119	37	156	9,9
Forgalmazói díj	448	145	593	37,7
PSZÁF eljárási díj	-	-	-	
Hirdetési, közzétételi költség	146	-	146	9,3
Marketing költség	-	-	-	-
Számviteli szolgáltatások	273	319	592	37,7
Bankköltség	27	-	27	1,6
Különbféle egyéb költségek	42	1	43	2,7
ÖSSZESEN	1 070	502	1 572	100,0
Felügyeleti díj	15	5	20	

A működési költségek az éves átlagos 78,15 millió Ft-os teljes nettó eszközértékre vetítve 2,01%-os fajlagos ráfordítást jelentenek, melyből a letétkezelői díj 0,20%-ot tett ki, a forgalmazói díj 0,76%-ot tett ki. Az Alapkezelő a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. 237.§ előírása szerint az alapkezeléssel összefüggő tevékenységért 2004. áprilisától nem számít fel díjat, mivel az Alap saját tőkéje befektetői tőkekivonások hatására nem éri el a kibocsátáskori érték felét.

Access Global Aggressive Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2007.

Kifizetett és újra befektetett bevételek

Osztalékot, egyéb kifizetést az alap nem eszközölt.

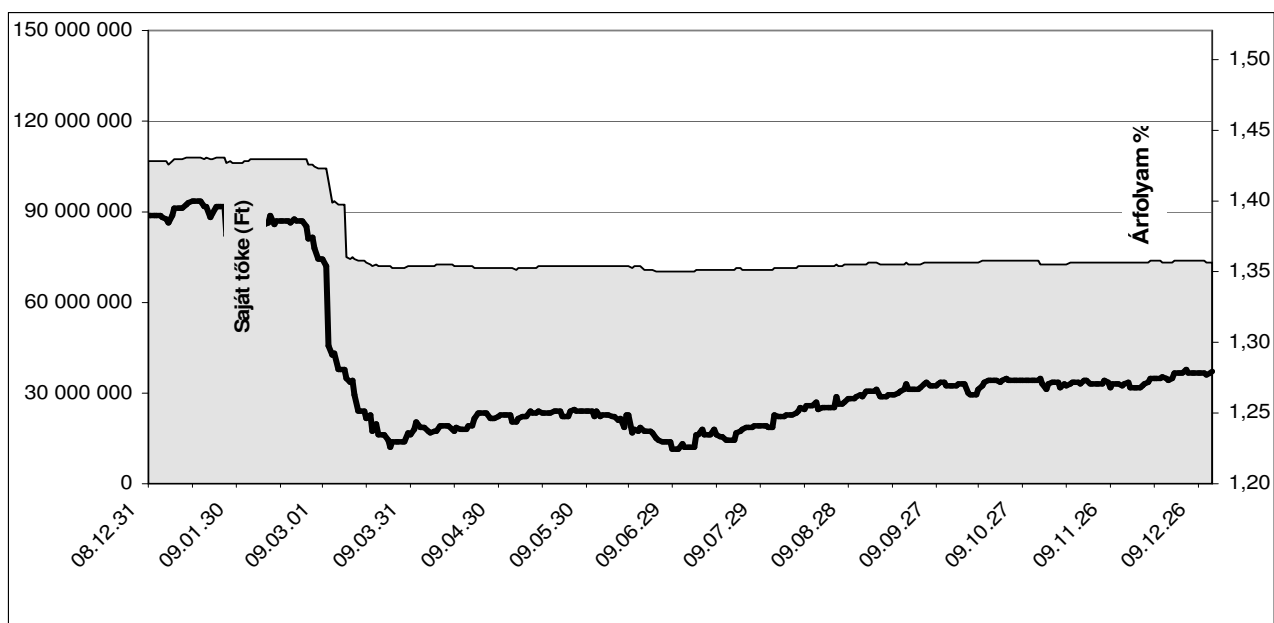
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés

Az alapnak egy évnél hosszabb befektetett eszközei nincsenek, így értékvesztésük sincs.

Más eszközök értékét befolyásoló változások

Ilyen tételei az alapnak nincsenek.

Tájékoztatósi időszakban az alap saját tőkéjének és egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása



Az alapnak a naptári évben számolt utolsó nettó eszközértéke és az egy jegyre jutó nettó eszközértéke

	2006	2007	2008	2009
egy jegyre jutó nettó eszközértéke	1,436425	1,494072	1,387819	1,278930
nettó eszközértéke	103 325 754	99 590 388	106 799 310	73 397 909

Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alap nem fektet ilyen ügyletekbe.

Budapest, 2010. április 26.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.