

## **Access Global Conservative Nyíltvégű Befektetési Alap**

### **ÉVES JELENTÉS** **2009.**

#### **Befektetési Alap megnevezése**

Access Global Conservatív Nyíltvégű Befektetési Alap

#### **Típusa**

Az Access Global Conservatív Nyíltvégű Befektetési Alap (előző neve: Access Aranypillér Nyíltvégű Befektetési Alap) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény alapján, Magyarországon, nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott nyíltvégű, befektetési alapokba befektető befektetési alap.

#### **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**

ABN Könyvvizsgáló Iroda Kft. dr. Tessényi Kornél  
Székhely: 1119 Budapest, Pajkos U. 11, kamarai eng. száma: 002519

#### **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.

**Az Alap portfóliójának elemei:**

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

**Befektetési eszköz összetétele 2009. december 31.-én:**

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
ÁKK	2	D090603	14 480	13 946
Access Bef. Alapkezelő Zrt.	1	Access Aranytégla befektetési jegy	10 802	15 010
Access Bef. Alapkezelő Zrt	1	Access Dynamic befektetési jegy	14 477	15 057
Access Bef. Alapkezelő Zrt	1	Access Pénzpiaci befektetési jegy	9 592	17 434
Access Bef. Alapkezelő Zrt	1	Access Vegyes befektetési jegy	10 643	19 533
Access Bef. Alapkezelő Zrt	1	Access Ingatlan befektetési jegy	15 323	22 715
Erste Alapkezelő Zrt.	1	Erste Ingatlan befektetési jegy	3 515	5 175
Európa Befektetési Alapkezelő Zrt.	1	Európa ingatlan befektetési jegy	2 726	3 905
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1	Raiffeisen Ingatlan befektetési jegy	2 857	4 650
		<b>Összesen:</b>		<b>117 413</b>

**Befektetési eszközök összetétele 2009. december 31.-én:**

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
ÁKK	2	D100113	15 850	15 815
ÁKK	2	D100505	22 710	22 241
Access Bef. Alapkezelő Zrt	1	Access Dynamic befektetési jegy	14 477	16 621
Access Bef. Alapkezelő Zrt	1	Access Pénzpiaci befektetési jegy	15 244	22 9744
Access Bef. Alapkezelő Zrt	1	Access Global Balanced befektetési jegy	12 198	23 611
Access Bef. Alapkezelő Zrt	1	Access Ingatlan befektetési jegy	5 323	5 565
Access Bef. Alapkezelő Zrt.	1	Access Global Aggressive befektetési Jegy	11 234	14 368
		<b>Összesen:</b>		<b>127 965</b>

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

	Darab	Árfolyamérték (ezer Ft)	Tőkeváltozás (ezer Ft)
Nyitó	111 898 676	120 220	8 322
Tárgyévi eladás	46 717 761	47 335	617
Tárgyévi visszaváltás	30 628 054	31 263	635
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>127 988 383</b>	<b>136 292</b>	<b>8 304</b>

**A portfólió összesített nettó eszközértéke: 129 597 554 Ft és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 1,012573.** 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 vonatkozósi 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 Aranypillér 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.

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 háttér adatok költségei miatt.

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 portfólió 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 Sharpe-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 Access Global Conservative Nyíltvégű Befektetési Alap működésének harmadik évét zárta. Az első év tört év volt, így az alap nem rendelkezik éves hozammal.

### **Az éves hozamok:**

2007.01.06.	2008.01.06	1,74%
2008.01.01	2008.01.01	-2,95%
2009.01.01	2010.01.01	-5.02%

### **Befektetésekből származó bevételek**

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 4.247 ezer Ft veszteség. A befektetésekből -1.203 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 3.016 ezer Ft működési költség és 28 ezer Ft felügyeleti díj terhelt.

**A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak** alakulása a következő:

ezer Ft	
Magnevezés	Pénzügyi műveletek Bevételei      ráfordításai

<b>Kamatok és osztalékok:</b>	<b>3 143</b>	<b>0</b>
Államkötvények, Diszkont kincstárjegyek	1 584	
Belföldi kollektív befektetési értékpapírok	1 557	
Bankkamat	2	
<b>Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:</b>	<b>0</b>	<b>4 346</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>3 143</b>	<b>4 346</b>

### Egyéb bevételek

Befektetésekből származó bevétel és a forgalmazó által átvállalt indulással kapcsolatos költségek.

### 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%
Működési költség (ezer Ft)				
Alapkezelői díj	394	359	753	25,0
Letétkezelői díj	167	58	225	7,5
Forgalmazói díj	817	293	1 110	36,8
PSZAF eljárási díj	-	-	-	
KELER szolgáltatási díj	-	-	-	
Megbízási díj, jutalék	2	-	2	0,1
Hirdetési, közzétételi költség	146	-	146	4,8
Marketing költség	-	-	-	
Számviteli szolgáltatások	273	319	592	19,6
Egyéb anyagjellegű szolg.	-	-	-	
Bankköltség	140	-	140	4,6
Különféle egyéb költségek	47	1	48	1,6
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>1 986</b>	<b>1 030</b>	<b>3 016</b>	<b>100,0</b>
Felügyeleti díj	15	7	22	

A működési költségek az éves átlagos teljes nettó eszközértékre (112,5 millió Ft) vetített működési költség 2,68%-os fajlagos ráfordítást jelent, melyből a letétkezelői díj 0,20%-ot, az alapkezelői díj 0,67%-ot, a forgalmazói díj 0,99 %-ot tett ki.

### Kifizetett és újra befektetett bevételek

Osztalékot, egyéb kifizetést az alap nem eszközölt.

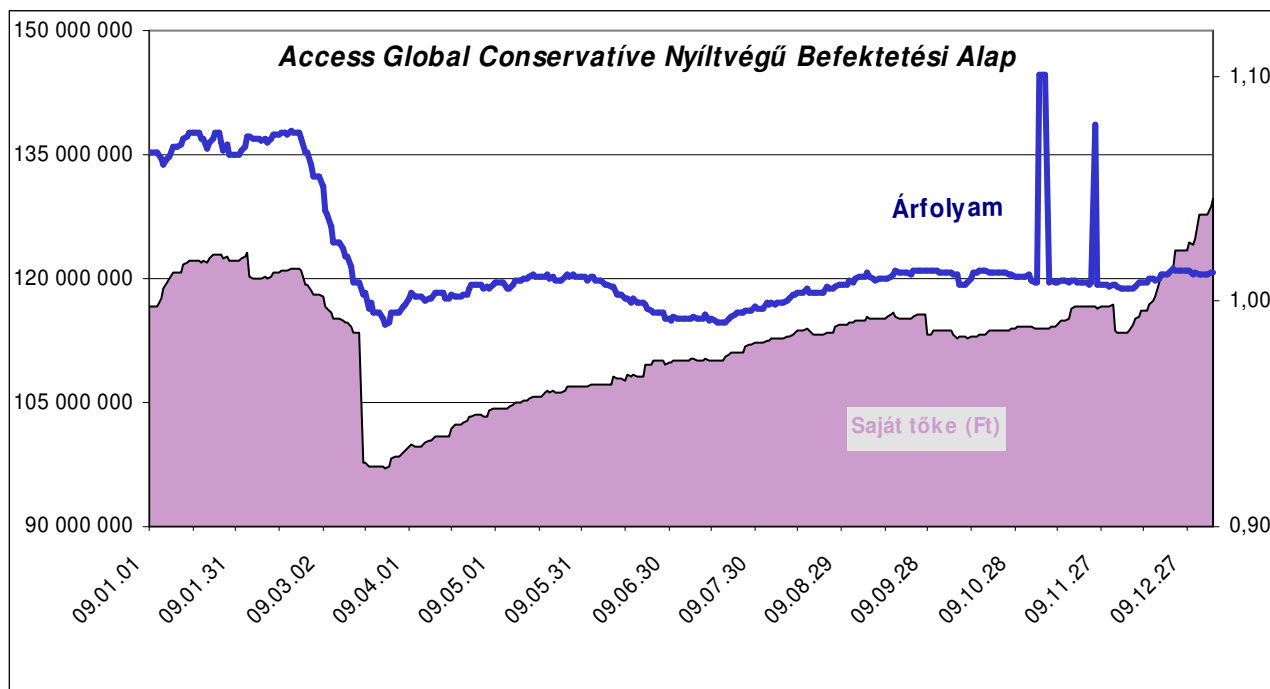
### Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés

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
<b>egy jegyre jutó nettó eszközértéke</b>	<b>1,096640</b>	<b>1,115231</b>	<b>1,060967</b>	<b>1,012573</b>
<b>nettó eszközértéke</b>	<b>5 413 754</b>	<b>61 177 964</b>	<b>118 720 820</b>	<b>129 597 554</b>

**Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok**

Az Alap nem fektet ilyen ügyletekbe.

Budapest, 2010. április 26.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.