

Access Global Balanced Nyíltvégű Befektetési Alap

ÉVES JELENTÉS 2009.

Befektetési Alap megnevezése

Access Global Balanced Nyíltvégű Befektetési Alap

Típusa

Az Access Global Balanced Nyíltvégű Befektetési Alap (előző neve: Access Vegyes Nyíltvégű Befektetési 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.

Vezető Forgalmazó

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

Letétkezelő

Calyon Magyarországi Fióktelepe 1051 Budapest, József Nádor tér 7. (2009. március hóig)
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. 1051 Budapest, Vigadó tér. (2009. március hótól)

Könyvvizsgáló

ABN Könyvvizsgálói Iroda Kft..
1223 Budapest, Rózsakert u. 36; Kamarai tagsági szám: 0000002
Dr. Tessényi Kornél kamarai eng. szám: 002519

A befektetési eszköz összetétele fajtanként, 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 Balanced Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2009.

Az Alap portfóliójának elemei:

1. tőzsdére bevezetett, nyilvánosan forgalomba hozott részvények
2. tőzsdére nem bevezetett nyilvánosan forgalomba hozott részvények
3. a Magyar Állam és az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (diszkontkincstárjegy, kincstárjegy, kötvény);
4. egyéb állampapírok;
5. vállalati kötvények;
6. bankbetétek;
7. befektetési jegyek;
8. a helyi önkormányzatok által kibocsátott kötvények, továbbá a jelzálog-hitelintézetekről szóló 1997. évi XXX. törvény alapján kibocsátott értékpapírok.
9. külföldi értékpapírok, amelyek megfelelnek a hatályos deviza jogszabályoknak és egyedi devizahatósági engedélyt nem igényelnek;

Befektetési eszköz összetétele 2008. december 31.-én:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
ÁKK	3	2009/D	1 000	1 010
ÁKK	3	D 090128	22 520	22 363
ÁKK	3	D 090311	23 850	23 438
ECONET.HU	1	ECONET.HU	52 000	36 400
MOL	1	MOL	400	3 948
OTP	1	OTP	180	5 175
			Összesen:	92 334

Befektetési eszköz összetétele 2009. december 31.-én:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
ÁKK	3	D100113	35 250	35 173
ÁKK	3	D100630	33 560	32 615
Access Pénzpiaci Alap	7	Access Pénzpiaci befektetési jegy	5 222	10 189
Access Dynamic Alap	7	Access Dynamic befektetési jegy	6 599	7 577
BWM Meggyőzően Kockázatos Alap	7	BWM Meggyőzően Kockázatos befektetési jegy	10 955	10 937
XGA Aranytégla Alap	7	XGA Aranytégla befektetési jegy	52	9 565
XGA Total Return Alap	7	XGA Total Return befektetési jegy	45	10 530
			Összesen:	116 586

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

A befektetési jegy forgalom

	Darab	Árfolyamérték (ezer Ft)	Tőkeváltozás (ezer Ft)
Nyitó	65 154 723	- 72 892	-138 047
Tárgyévi eladás	6 434 921	12 203	5 769
Tárgyévi visszaváltás	- 10 391 008	- 19 544	- 9 153
ÖSSZESEN	61 198 636	-80 233	-141 431

A portfolió összesített nettó eszközértéke: 118 495 ezer Ft és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 1, 936239 Az értékek a 2008. 12. 31-i állapotot tükrözik, ami a 2009. 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 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.

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 portfoliójában 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 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 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 kockázatterülés, a tőkeáttétel gyors csökkentése miatt szűkült a pénzpiaci likviditás, a bankok tőkeproblémái előtérbe kerültek, ezen kívül a reál gazdaságban 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 negyedévében. 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 az elmúlt évben megfelelt a vállalt befektetési politikájának. A grafikon az alap befektetési jegyeinek árfolyam változását, illetve az alap nettó eszközértékének növekedését mutatja. Az Access Global Balanced Nyíltvégű Befektetési Alap működésének kilencedik évét zárta. A kilencedik évben, az alap teljesítménye, éves szinten 5,44 % hozam volt.

Access Global Balanced Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2009.

Az éves hozamok:

Időszak Kezdő	Elért Hozam*	
	Záró	
2001.02.07.	2001.12.31.	12,73%
2002.01.01.	2002.12.31.	11,34%
2003.01.06.	2004.01.06.	5,83%
2004.01.06.	2005.01.06.	9,84%
2005.01.06.	2006.01.06.	7,75%
2006.01.06.	2007.01.07.	5,21%
2007.01.06.	2008.01.06.	6,26%
2008.01.01.	2009.01.01.	5,68%
2009.01.01.	2010.01.01.	5,44%

Befektetésekből származó bevételek

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 2 150 ezer Ft veszteség. Az értékpapír befektetésekből 2 007 ezer Ft pénzügyi eredmény származott, melyet 4 129 ezer Ft működési költség és 28 ezer Ft felügyeleti díj terhelt..

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

Megnevezés	ezer Ft-ban	
	Bevételei	Ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	5 365	0
Államkötvények	83	
Diszkont kincstárjegyek	5 263	
Bankkamat és egyéb kamatok	19	
Árfolyamveszteség és árfolyamnyereség:	0	7 670
Államkötvények		47
Diszkont kincstárjegyek		10
Részvények		7 542
Követeléssel, kötelezettséggel kapcsolatos		71
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:	11 399	7 087
Tőzsdei határidős (származékos) ügyletek	11 399	7 087
MINDÖSSZESEN	11 764	14 757

A részvények és a határidős (származtatott) ügyletek árfolyamnyereségének és árfolyamveszteségének részletezését az utolsó két táblázat tartalmazza.

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:

A működési költségek összetétele

Megnevezés	Pénzügyileg teljesített	Számlázott vagy elhatárolt	Tárgyévi összes	mo %
	Működési költség (ezer Ft-ban)			
Alapkezelői díj	1 665	164	1 829	44,3
Letétkezelői díj	205	39	244	5,9
Forgalmazói díj	483	180	663	16,1
Megbízási díj, jutalék	183	-	183	4,4
Keler szolgáltatások díja	9		9	0,2
PSZÁF eljárási díj				
Hirdetési, közzétételi költség	134	12	146	3,5
Marketing költség				
Számviteli szolgáltatások	438	450	888	21,5
Egyéb anyagjellegű szolg.				
Bankköltség	46	-	46	1,1
Különbféle egyéb költségek	119	2	121	3,0
ÖSSZESEN	3 282	847	4 129	100,0
Felügyeleti díj	21	7	28	

A működési költségek az éves átlagos 115,9 millió Ft-os teljes nettó eszközértékre vetítve 3,56%-os fajlagos ráfordítást jelentenek, melyből az alapkezelői díj 1,58%-ot, a forgalmazói díj 0,57%-ot, míg a letétkezelői díj 0,21%-ot tett ki.

Kifizetett és újra befektetett bevételek

Osztalékot, egyéb kifizetést az alap nem eszközöl.

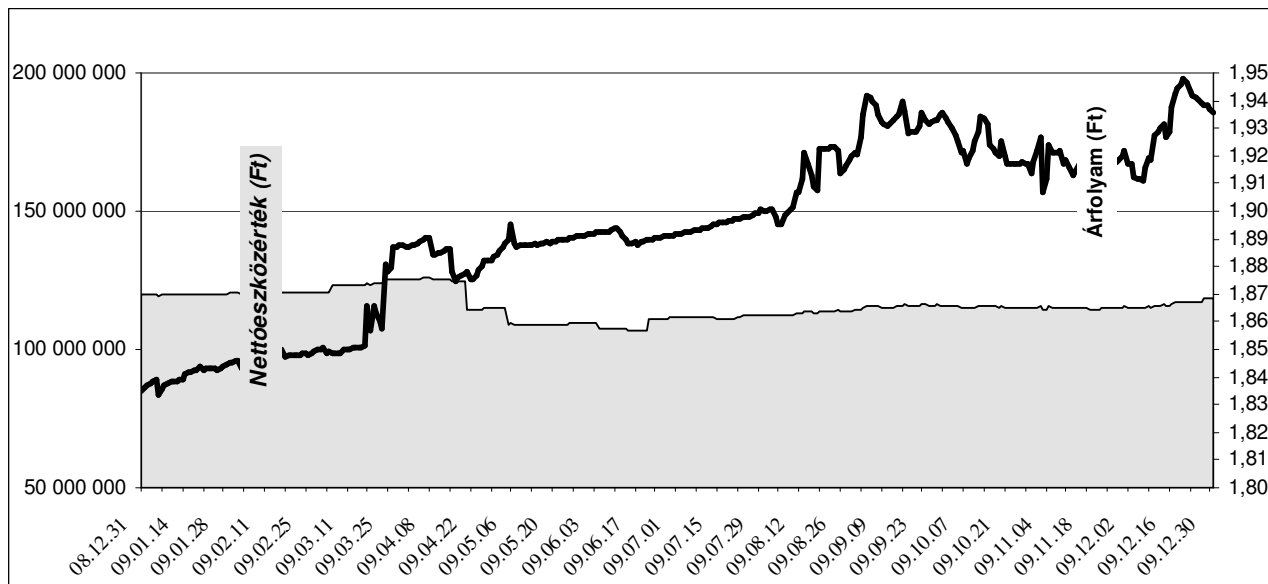
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés

Az alapnak 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	1,633942	1,749496	1,839103	1,935673
nettó eszközértéke	213 321 483	159 828 363	119 826 214	118 460 529

Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

A részvényeladások árfolyamnyeresége és árfolyamvesztesége, valamint a kapott osztalékok

Instrumentum	árfolyamnyereség	árfolyamveszteség	kapott osztalék	ezer Ft-ban
				Nettó eredmény
ECONET.HU		5 549		-5 549
MOL		590		-590
OTP		1 403		-1 403
RÉSZVÉNY		7 542		- 7 542
A091012D04	83	47		36
ÁLLAMKÖTVÉNY	83	47		36
D090128	557			557
D090311	477			477
D090401	193			193
D090408	330	10		320
D090513	117			117
D090603	465			465
D090624	100			100
D090729	1 181			1 181

Access Global Balanced Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
 2009.

D090923	429			429
D091118	1 414			1 414
DKJ	5 263	10		5 263
ÖSSZESEN	5 346	7 599	0	- 2 253

A tőzsdei határidős ügyletek nyeresége és vesztesége
 ezer Ft-ban

Instrumentum	nyereség	veszteség	Nettó eredmény
ECONET.HU	8 770	4 950	3 820
MOL	472	391	81
OTP	2 157	1 746	411
ÖSSZESEN	11 399	7 087	4 312

Budapest, 2010. április 26.

 Access Befektetési Alapkezelő Zrt.