

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap

ÉVES JELENTÉS **2009.**

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.

Vezető Forgalmazó

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

Letétkezelő

Calyon Magyarországi Fióktelepe. 1051. Budapest, József Nádor tér 7.(2009. 03 hóig)
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. 1051 Budapest, Vigadó tér. 1 (2009. 03 hótól)

Könyvvizsgáló

Gold Bridge 95' Könyvvizsgáló és Pénzügyi Tanácsadó Kft.
1024. Budapest, Lövház u. 24.; Kamarai eng. szám: 000142
Lukácsi Margit kamarai eng. szám: 003569.

A befektetési eszköz összetétele fajtanként, 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) fedezett részvényt (4) pénzügyi eszközöket

1. Az állampapírok eszközcsoportja az alábbi eszközöket foglalja magába:

- A) államadósságot megtestesítő értékpapírok, így többek között a diszkont kincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, fix, illetve változó kamatozású államkötvények legfeljebb 365 nap hátralévő futamidővel;
- B) jegybank által kibocsátott, illetve jegybanki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok legfeljebb 365 nap hátralévő futamidővel.

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2009.

2. A kamatkockázat kezelésére irányuló származékos eszközök csoportjába az alábbi eszközök tartoznak:
 - A) tőzsdén jegyzett származékos ügyletek, így többek között állampapírokra, illetve valamely piaci kamatszínvonalra alapozott futures és opciós ügyletek;
 - B) forward értékpapír vételi és eladási megállapodások;
 - C) egyéb tőzsdén kívüli származékos ügyletek, amelyeknél az 1. pontba tartoznak a mögöttes termékek;
3. Fedezett részvény: tőzsdei vagy tőzsdén kívüli részvény határidős eladással fedezve.
4. A pénzpiaci eszközök csoportja az alábbi eszközöket foglalja magába:
 - A) állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások, inverz repo megállapodások;
 - C) lekötött betétek, látra szóló betétek.

Befektetési eszköz összetétele 2009. december 31.-én:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
ÁKK	1	D 090121	12 200	12 136
ÁKK	1	D 090128	611 440	607 176
ÁKK	1	D 090318	357 000	350 235
ÁLLAMI NYOMDA	3	ÁLLAMI NYOMDA	294	2 340
DANUBIUS	3	DANUBIUS	200	888
ECONET.HU	3	ECONET.HU	98 000	68 600
EGIS	3	EGIS	4 050	40 500
FHB	3	FHB	200	1 374
FREESOFT	3	FREESOFT	300	720
FOTEX	3	FOTEX	20 300	72 065
MAGYAR TELEKOM	3	MAGYAR TELEKOM	45 700	245 409
MOL	3	MOL	39 100	385 917
OTP	3	OTP	24 480	703 800
PANNERGY	3	PANNERGY	2 650	95 400
PANNONFLAX	3	PANNONFLAX	15 000	10 050
RÁBA	3	RÁBA	2 000	1 260
RICHTER	3	RICHTER	150	4 260
SYNERGON	3	SYNERGON	8 000	19 560
TVK	3	TVK	4 747	11 304
			Összesen:	2 632 994

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2009.

Értékpapírtárca 2009. december 31.-én:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
ÁKK	1	D100113	320 670	319 969
ÁKK	1	D100217	40 510	40 185
ÁKK	1	D100224	153 600	152 189
ÁKK	1	D100505	210 000	205 832
ÁKK	1	D100630	389 290	378 331
Access Ingatlan Alap		Access Ingatlan bef. jegy	181 829	190 098
ÁLLAMI NYOMDA	3	ÁLLAMI NYOMDA	294	2 658
DANUBIUS	3	DANUBIUS	100	354
EGIS	3	EGIS	1 800	33 858
FHB	3	FHB	200	2 602
FREESOFT	3	FREESOFT	1 000	2 044
FOTEX	3	FOTEX	52	46 740
HUMET	3	HUMET	3 060	8 670
MAGYAR TELEKOM	3	MAGYAR TELEKOM	1 000	7 320
MOL	3	MOL	23 900	406 300
OTP	3	OTP	1 920	104 755
PANNERGY	3	PANNERGY	400	16 000
RÁBA	3	RÁBA	12 000	8 244
RICHTER	3	RICHTER	500	21 450
TVK	3	TVK	3 939	13 260
			Összesen:	1 960 859

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

	Darab	Árfolyamérték (ezer Ft)	Tőkeváltozás (ezer Ft)
Nyitó	1 564 686 719	1 662 782	98 096
Tárgyévi eladás	9 643 755 156	18 448 358	8 804 602
Tárgyévi visszaváltás	- 8 949 490 330	- 17 088 484	- 8 138 994
ÖSSZESEN	2 258 951 545	3 022 656	763 704

A portfólió összesített nettó eszközértéke: 4 407 380 ezer Ft és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 1, 951073 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 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.

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

Az Access Pénzpiaci Befektetési Alap nagyrészt könnyen készpénzzé tehető, rövid lejáratú állampapírokba fekteti a befektetőktől összegyűjtött tőkét. Ilyen, készpénzhez közel álló befektetési eszközök a rövid, általában éven belüli futamidejű magyar állampapírok – pl. a diszkont kincstárjegyek, egyes államkötvények. Ezek az értékpapírok alkotják az Alap mindenkor befektetéseinek likvid részét. A portfólió másik részben kiegészül tőzsdei fedezett részvényekkel, melyeket az alap állampapíroknál magasabb kamattal nyit meg. Az Alapkezelő a befektetési portfólió 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

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 megfelelt a vállalt befektetési politikájának. A befektetési jegyek árfolyama folyamatosan növekedett. A lenti grafikon az alap befektetési jegyeinek árfolyam változását, illetve az alap nettó eszközértékének növekedését mutatja. Az Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap működésének kilencedik teljes évét zárta. A kilencedik évben az alap, éves szinten 7,35 % hozamot ért el.

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2009.

Befektetésekből származó bevételek

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 173 161 ezer Ft nyereség. A pénzügyi műveletek 418 979 ezer Ft-os eredményét 244 977 ezer Ft működési költség és 841 ezer Ft – egyéb ráfordítások közt elszámolt – felügyeleti díj terhelte.

A pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

ezer Ft-ban

Megnevezés	Pénzügyi műveletek	
	Bevételei	Ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	161 171	0
Államkötvények	35 952	
vétélárban fizetett kamat	-26 276	
Diszkont kincstárjegyek	123 815	
Bankkamat és egyéb kapott kamatok	61	
Részvények után kapott osztalékok	27 619	
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	248 860	2 831 115
Államkötvények	48	10
Diszkont kincstárjegyek		5
Részvények	248 812	1 831 100
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:	2 294 063	476 877
Tőzsdei határidős (származékos) ügyletek	2 294 063	476 877
MINDÖSSZESEN	2 704 094	2 307 992

Egyéb bevételek

Csak befektetésekből származó bevétele van, egyéb bevétel nincs.

Befektetési Alapkezelőnek fizetett díjak, letétkezelőnek fizetett díjak, egyéb díjak és adók

A **működési költségek** az éves átlagos 3 563millió Ft-os teljes nettó eszközértékre vetítve 5,48 %-os fajlagos ráfordítást jelentenek, melyből az alapkezelői díj 1,35 %-ot, a forgalmazói díj 1,00 %-ot, míg a letétkezelői díj 0,25 %-ot tett ki.

A működési költségek összetétele

Megnevezés	Pénzügyileg teljesített	Számlázott vagy elhatárolt	Tárgyévi összes	mo %
Alapkezelői díj	46 498	5 626	49 124	20,1
Letétkezelői díj	5 460	1 516	6 976	2,8
Forgalmazói díj	22 056	10 999	33 055	1,5
Megbízási díj, ügynöki díj	151 435	270	151 705	61,9
Keler szolgáltatások díja	75	-	75	
PSZÁF eljárási díj				
Hirdetési, közzétételi költség	134	12	146	0,1
Marketing költség	1 338		1 338	0,7
Számviteli szolgáltatások	1 612	1 223	2 835	1,2

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
 2009.

Bankköltség	107		107	
Különbféle egyéb költségek	953	1	954	0,4
ÖSSZESEN	225 030	19 647	244 977	100,0
Felügyeleti díj	559	282	841	

Kifizetett és újra befektetett bevételek

Osztalékot, egyéb kifizetést az alap nem eszközöl.

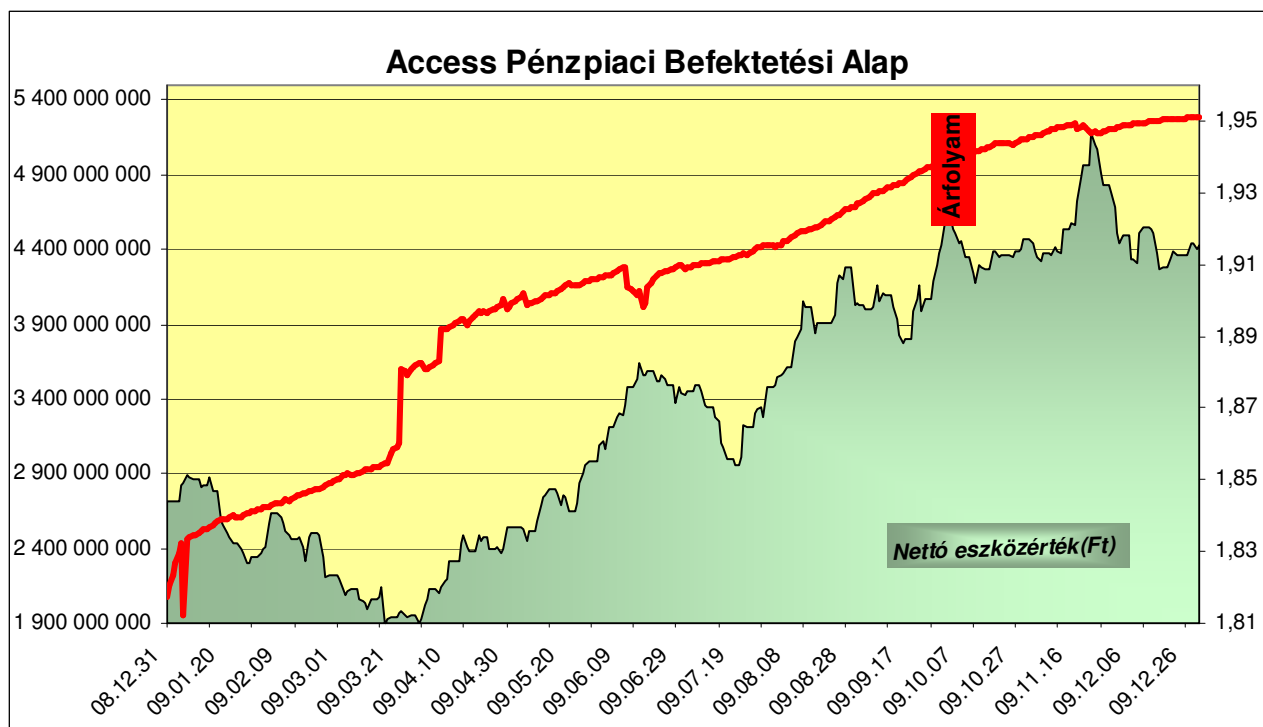
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés

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

Más eszközök értékét befolyásoló változások

Ilyen tételei az alapnak nincsenek.

Portfólió összesített nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték 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	1,612829	1,739896	1,817481	1,95114
nettó eszközértéke	3 942 160 826	4 177 084 900	2 722 836 284	4 432 081 787

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2009.

Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

A fordulónapig le nem zárt határidős pozíciók állománya és értékelési különbözete

ezer Ft

Instrumentum	Kontraktus		átlag os kötési ár	elszámoló ár	Nyitott pozíciók év végi piaci értéke	
	típus	db			nyereség	veszteség
ANY1003	eladás	3	900,0	900,0		
DAN1003	eladás	1	3775,0	3585,0	19	
EGS1001	eladás	35	446,4	19 205,0	422	
EGS1002	eladás	1	015,0	18 915,0	5	
FHB1001	eladás	2	278,5	1 332,0		107
FSO1003	eladás	10	040,0	2 044,0		4
FTX1001	eladás	57	444,0	384,0	3 420	
FTX1002	eladás	51	421,8	387,0	1 773	
FTX1003	eladás	15	397,0	389,0	120	
HUM1003	eladás	51	18,0	18,0		10
MAT1001	eladás	6	770,0	730,0	240	
MAT1002	eladás	2	784,0	735,0	98	
MAT1003	eladás	2	744,0	735,0	18	
MOL1001	eladás	278	024,9	17 000,0		13 553
MOL103	eladás	200	16 590,5	17,915,0		13 245
OTP1001	vétel	3	342,0	5 415,0	44	
OTP1001	eladás	8	5 300,0	5 415,0		184
OTP1002	eladás	68	5 435,5	5 480,0		361
OTP1002	eladás	10	5 490,0	5 480,0	20	
OTP1002	eladás	11	5 560,0	5 445,0	254	
OTP1009	eladás	2	6 200,0	5 825,0	150	
PPL1001	eladás	4	809,0	809,0		
PPL1003	eladás	2	813,0	828,0		75
PPL1006	eladás	2	840,0	845,0		25
RAB1003	eladás	7	684,0	693,0		63
RAB01012	eladás	5	730,0	730,0	4	
RCH1003	eladás	8	42 681,3	44 015,0		534
RCH1003	eladás	2	42 000,0	44 015,0		202
TVK1001	eladás	28	298,2	3 430,0		369
TVK1002	eladás	10	352,0	3 490,0		138
TVK1003	eladás	1	580,0	3 500,0	8	
ÖSSZESEN		E:882 V:3			6 591	28 869

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2009.

Budapest, 2010. április 27.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.