

XGA Aranytégla Nyíltvégű Befektetési Alap

ÉVES JELENTÉS **2009.**

Befektetési Alap megnevezése

XGA Aranytégla Nyíltvégű Befektetési Alap

Típusa

Az XGA Aranytégla Nyíltvégű Befektetési Alap (továbbiakban: 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.

Forgalmazó

Buda-Cash Brókerház Zrt. és fiókhálózata 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 tagsági szám: 000858
Varga Gáborné kamarai eng. szám: 004200

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.

XGA Aranytégla Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2009.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójában minél magasabb arányban kíván kollektív befektetési értékpapírokat tartani, míg a fennmaradó hányadot döntő részben likvid eszközbe kívánja fektetni. Időszakonként jellemző lehet az egyes iparágak (pl: arany, nemesfémipar) vagy egyes befektetési régiók jelentős felülsúlyozása a portfólión belül. Az Alap által vásárolni kívánt kollektív befektetési eszközök piacai elsősorban az Egyesült Államok és Európa legjelentősebb piacai, így dollárban vagy euróban lettek kibocsátva. Ezen eszközök mögöttes termékei lehetnek más devizában is denomináltak (euró, jen, angol font, svájci frank stb.), a dollár és a másik deviza közötti keresztárfolyam változás a kollektív befektetési eszköz dollárban kifejezett árfolyamváltozásában tükröződik.

A likvid eszközök szerepüknek megfelelően elsősorban forintban denomináltak, ezek köre a rövid lejáratú állampapírokból, betétekből, készpénzből, azonnal visszaváltható befektetési alapok jegyeiből és egyéb pénzügyi eszközökből tevődik össze. Az Alap a külföldi fizetőeszközben fennálló pozíciójának megfelelően a devizaárfolyamok változásából eredő kockázatának csökkentése érdekében fedezeti jelleggel határidős illetve opciós devizaügyleteket köthet. Az Alapkezelő, az Alap befektetési céljának elérése érdekében aktív befektetési politikát alkalmaz. Az Alap kiemelkedő hozam érdekében magas kockázatvállalás mellett hosszabb időtávra kínál befektetési lehetőséget.

Befektetési eszköz összetétele 2009. december 31.-én:

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (EFT)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EFT)
			Összesen:	

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

A befektetési jegy forgalom

	Darab	Árfolyamérték (ezer Ft)	Tőkeváltozás (ezer Ft)
Nyitó (jegyzés)	1 050 000	1 050 000	0
Tárgyévi eladás	297 403	295 314	- 2 089
Tárgyévi visszaváltás	- 251 972	- 251 071	901
ÖSSZESEN	1 095 431	1 094 243	- 1 188

A portfólió összesített nettó eszközértéke: 199 552 ezer Ft és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 0,972963 Az értékek a 2009. 12. 31-i állapotot tükrözik, ami a 2010. 01. 04-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 XGA Aranytégla Befektetési Alap egyrészt könnyen kézpénzzé tehető, állampapírokba fekteti a befektetőktől összegyűjtött tőkét. Ilyen, kézpénzhez közel álló befektetési eszközök a rövid, éven belüli futamidejű állampapírok. A másik befektetési terület a nagyobb kockázatú hosszabb 3-5-10 éves futamidejű magyar állampapírok. Ezek az értékpapírok alkotják az Alap mindenkor befektetéseinek likvid részét. A portfólió harmadik részében kiegészül tőzsdei fedezett részvényekkel, melyeket az alap állampapírokénál magasabb kamattartalommal nyit meg. Az Alapkezelő a befektetési alap portfólió kialakításánál olyankor vett maximum 10 %-15 % tőzsdei részvényt spekulációs céllal, amikor úgy gondolta, hogy a részvényeken árfolyamnyereséget képes realizálni. Mivel a részvénybefektetések kockázatos ügyletek, így az Alapkezelő olyan ügyfeleknek ajánlja az alapot, akik legalább 6 hónapra kívánnak befektetni.

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 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 hozamai. 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 grafikon az alap befektetési jegyeinek árfolyam változását, illetve az alap nettó eszközértékének növekedését mutatja. Az XGA Aranytégla Nyíltvégű Befektetési Alap működésének első félévét zárta.

Befektetésekből származó bevételek

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 28 247 USD veszteség. Az értékpapír befektetésekből 470 USD pénzügyi eredmény származott, melyet 28 604 USD működési költség és 113 USD felügyeleti díj terhelt.

XGA Aranytégla Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2009.

A pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak alakulása a következő:

Megnevezés	USD	
	Pénzügyi műveletek Bevételei	Ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	485	0
Államkötvények		
Diszkont kincstárjegyek		
Bankkamat és egyéb kamatok	485	
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	80	95
Államkötvények, diszkont kincstárjegyek		
Kollektív befektetési értékpapírok		
Deviza-valuta készlet		
Követeléssel, kötelezettséggel kapcsolatos	80	95
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:	0	0
Tőzsdei határidős (származékos) ügyletek	0	0
MINDÖSSZESEN	565	95

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	USD	
		mo %
Alapkezelői díj	6 876	24,0
Letétkezelői díj	1 847	6,5
Forgalmazói díj	10 774	37,7
Megbízási díj, jutalék		
Kéler szolgáltatások díja	1 072	3,7
PSZÁF eljárási díj	2 680	9,4
Hirdetési, közzétételi költség	334	1,2
Marketing költség		
Számviteli szolgáltatások	3 627	12,7
Egyéb anyagi jellegű szolg.	354	1,2
Bankköltség	600	2,1
Különbféle egyéb költségek	439	1,5
ÖSSZESEN	28 604	100,0
Felügyeleti díj	113	

Kifizetett és újra befektetett bevételek

Osztalékot, egyéb kifizetést az alap nem eszközöl.

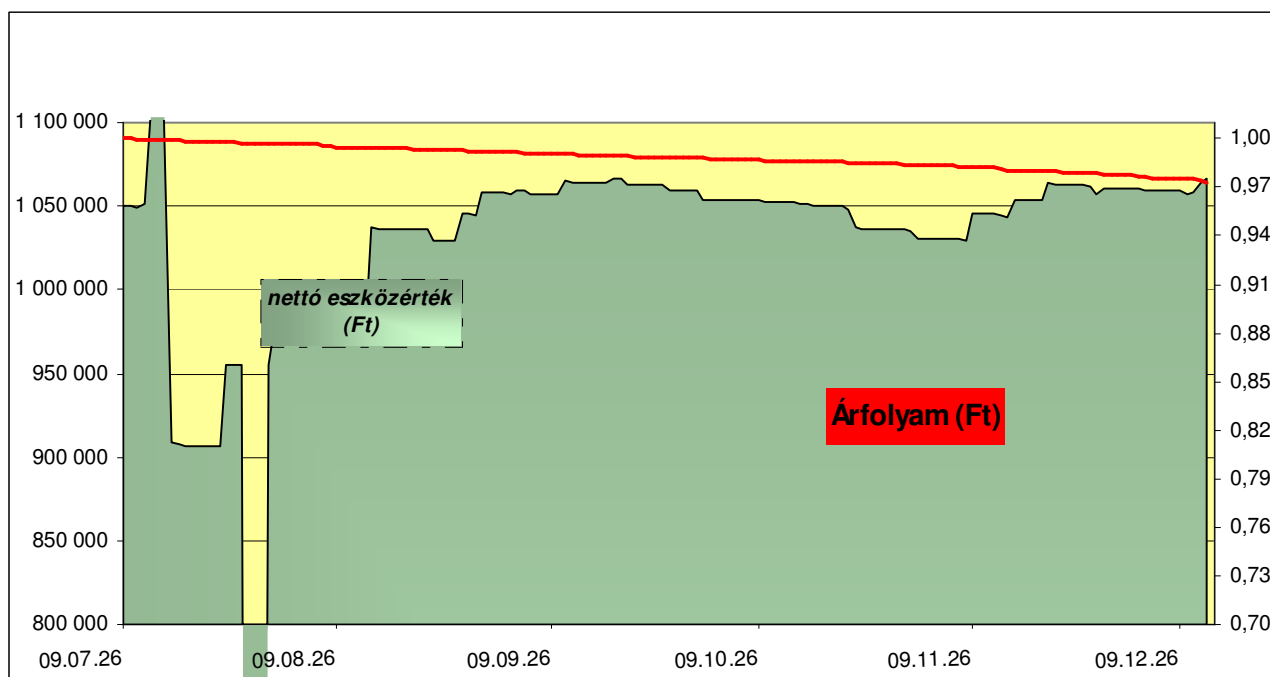
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés

Az alapnak befektetett eszközei nincsenek, így értékvesztésük sincs.

Más eszközök értékét befolyásoló változások

Ilyen tételei az alapnak nincsenek.

Tájékoztatói 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

	2009			
egy jegyre jutó nettó eszközértéke	0,973453			
nettó eszközértéke	1 066 350,15			

Budapest, 2010. április 26.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.