

XGA TOTAL RETURN NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

ÉVES JELENTÉS **2009.**

Befektetési Alap megnevezése

Xga Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap

Típusa

Az XGA Total Return Nyíltvégű Befektetési Alapot 2008. május 22-én vette nyilvántartásba a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete E-III-110.648-1/2008. sz. határozatával, 1111-279 lajstrom-számon (ISIN kódja: HU0000706783). Az Alap típusa: nyíltvégű értékpapír alap, alapok alapja, futamideje: a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed, a jegyek névértéke: 1 Euró, a jegyek típusa: névre szóló dematerializált befektetési jegyek. A 2008. május 9-től május 19-ig tartó jegyzési időszakban 812.648 Euró értékben jegyezték le.

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

Gyimesi és Társa Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

Székhely: 1037 Budapest, Máramaros út 64/b, kamarai eng. száma: 000858

Karácsondi Mária kamarai eng.sz.:006114

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

XGA TOTAL RETURN Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2009.

függvényében, az adott kockázati szinten elérhető maximális hozam elérése érdekében aktívan alakítja ki.

Az Alap portfoliójának elemei:

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

Befektetési eszközök összetétele 2009. december 31-én:

Euro

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (DB.)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EURO)
Access Bef. Alapkezelő Zrt.	1	Access Aranytégla befektetési jegy	13 704 897	71 551,86
Access Bef. Alapkezelő Zrt.	1	Access Aranypillér befektetési jegy	18 290 695	73 180,81
Access Bef. Alapkezelő Zrt.	1	Access Ingatlan befektetési jegy	133 212 420	743 962,44
Allianz RCM US Equity	1	Allianz RCM US Equity	10 561	175 064,52
Comgest Growth India	1	Comgest Growth India	9 236	98 397,72
DWS Finanzwerte	1	DWS Finanzwerte	3 112	68 993,04
Espa Stock Pharma T	1	Espa Stock Pharma T	1 710	131 447,70
FTC Futures Commodity	1	FTC Futures Commodity	14 084	242 889,85
FTC Futures Fund Classic	1	FTC Futures Fund Classic	129	312 341,25
Henderson Horizon FD-G	1	Henderson Horizon FD-G	15 254	90 569,37
Henderson GL. Techn.Fund	1	Henderson GL. Techn.Fund	7 366	99 804,18
Invesco Prc Equity	1	Invesco Prc Equity	5 046	75 343,29
Man AHL Divesified MArk	1	Man AHL Divesified MArk	7 314	267 765,54
MLIIF-Euro Markets	1	MLIIF-Euro Markets	17 287	200 874,94
PARvest US Small Cap	1	PARvest US Small Cap	442	105 419,56
Portfolio Selection	1	Portfolio Selection	995	301 136,75
		Összesen:		3 058 742,83

XGA TOTAL RETURN Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2009.

Befektetési eszközök összetétele 2009. december 31-én:

Euro

KIBOCSÁTÓ	ÉRTÉKPAPÍR KATEGÓRIA	ÉRTÉKPAPÍR NEVE	NÉVÉRTÉK (DB.)	ÁRFOLYAMÉRTÉK (EURO)
ÁKK	2	D100505	8 640	313 971
Access Bef. Alapkezelő Zrt.	1	Acc. Ingatlan Bef. Jegy.	33 212 420	128 828
FTC Futures Fund SICAV-FTC	1	FTC Futures Fund SICAV-FTC	106	236 872
CAAM-LAT.AMERICA EQYS-AC	1	CAAM-LAT.AMERICA EQYS-AC	163	73 829
DWS FINANZWERTE	1	DWS FINANZWERTE	2000	69 300
ISHARES EBREXX GOVGO	1	ISHARES EBREXX GOVGO	1 400	141 918
FTC Futures-FTC Comm. Fd Alpha	1	FTC Futures-FTC Comm. Fd Alpha	11 784	177 625
Man AHL Diversified Markets	1	Man AHL Diversified Markets	5 114	155 414
ISH.DJ EURO STOXX 50	1	ISH.DJ EURO STOXX 50	2 400	72 504
COMGEST GROWTH INDIA	1	COMGEST GROWTH INDIA	2 100	42 047
INVESCO Energy Fund-A	1	INVESCO Energy Fund-A	4 600	79 159
HENDERSON HOR-G PROP EQTY	1	HENDERSON HOR-G PROP EQTY	5 100	41 277
ESPA Stock Pharma-T	1	ESPA Stock Pharma-T	960	85 507
BGF-EMERGING EUROPE FUND A2	1	BGF-EMERGING EUROPE FUND A2	500	40 290
Henderson HORIZ-Pan EU SC-A2	1	Henderson HORIZ-Pan EU SC-A2	3 400	58 820
BGF-WORLD GOLD NAM A2	1	BGF-WORLD GOLD NAM A2	2 100	72 363
BGF-WORLD Mining A2	1	BGF-WORLD Mining A2	1 600	74 609
JANUS CAP.-US ALC	1	JANUS CAP.-US ALC	13 200	104 727
BAWAG PSK MUE.RT	1	BAWAG PSK MUE.RT	1 200	121 344
PTF.SEL.-SMN Diversified Futures FD	1	PTF.SEL.-SMN Diversified Futures FD	695	177 176
SCHRODER INTL US SMLR CO-CAC	1	SCHRODER INTL US SMLR CO-CAC	2 310	115 034
HENDERSON HORIZ-GLBLTECH-A2	1	HENDERSON HORIZ-GLBLTECH-A2	2 100	43 184
ALLIANZ RCM EU.E.GWTH ATEO	1	ALLIANZ RCM EU.E.GWTH ATEO	580	57 385
ALLIANZ-RCM US EQU.A H-EUR	1	ALLIANZ-RCM US EQU.A H-EUR	2 730	137 155
ALLIANZ RCM CHINA-A	1	ALLIANZ RCM CHINA-A	3 020	95 610
		Összesen:		2 715 948

XGA TOTAL RETURN Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2009.

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

	Darab	Árfolyamérték (Euró)	Tőkeváltozás (Euró)
Nyitó	3 727 625	3 737 050	9 425
Tárgyévi eladás	1 516 434	1 252 225	-264 209
Tárgyévi visszaváltás	2 149 820	1 783 350	366 470
ÖSSZESEN	3 094 239	3 205 925	111 686

A befektetési jegyek átlagos darabszáma – a működés időszaka alatt – 3.446,4 ezer darab volt, mely közel 2 %-kal alacsonyabb a múlt évinél. A teljes nettó eszközérték (saját tőke) éves átlagos 2.872,8 ezer Eurós értéke mintegy 12%-kal csökkent.

A portfólió összesített nettó eszközértéke: 2.658.442,28 Euró és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték: 0,859159. 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

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.

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

XGA TOTAL RETURN Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2009.

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 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.

Befektetésekből származó bevételek

A befektetési alap **tárgyévi eredménye** 528.336 euró veszteség. A befektetésekből -380.501r Euró pénzügyi eredmény származott, melyet 147.116 Euró működési költség és 719 Euró felülegeleti díj terhelt.

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

Megnevezés	Euró	
	Pénzügyi műveletek bevételei	ráfordításai
Kamatok és osztalékok:	18 459	258 672
Diszkont kincstárjegyek	13 080	
Külföldi értékpapírok	4 931	
Belföldi kollektív befektetési értékpapírok	-	258 672

XGA TOTAL RETURN Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2009.

Bankkamat	448	
Árfolyamvesztés és árfolyamnyereség:	348 943	489 231
Belföldi kollektív befektetési értékpapírok		
Külföldi kollektív befektetési értékpapírok	344 431	487 555
Követelések-kötelezettségek, devizaváltás	4 512	1 676
Határidős ügyletek vesztesége és nyeresége:	0	0
MINDÖSSZESEN	367 402	747 903

Egyéb bevételek

Befektetésekből származó bevétel és az alapkezelő által átvállalt indulással kapcsolatos költségek.

Befektetési Alapkezelőnek, Letétkezelőnek fizetett díjak, egyéb díjak és adók

A működési költségek összetételét szemlélteti az alábbi táblázat:

Megnevezés	Euró	mo%
Alapkezelői díj	28 831	19,6
Letétkezelői díj	11 706	8,0
Forgalmazói díj	71 195	48,4
Külföldi bef. Szolgáltató	15 000	10,2
KELER szolgáltatási díj	-	
Megbízási díj, jutalék	6 685	4,5
Hirdetési, közzétételi költség	-	-
Marketing költség	-	
Számviteli szolgáltatások	5 666	3,8
Egyéb anyagjellegű szolg.	2 670	1,8
Bankköltség	2 337	1,6
Különféle egyéb költségek	2 507	1,7
ÖSSZESEN	147 116	100,0

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.

XGA TOTAL RETURN Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2009.

Felügyeleti díj	718
-----------------	-----

Kifizetett és újra befektetett bevételek

Osztalékot, egyéb kifizetést az alap nem eszközölt.

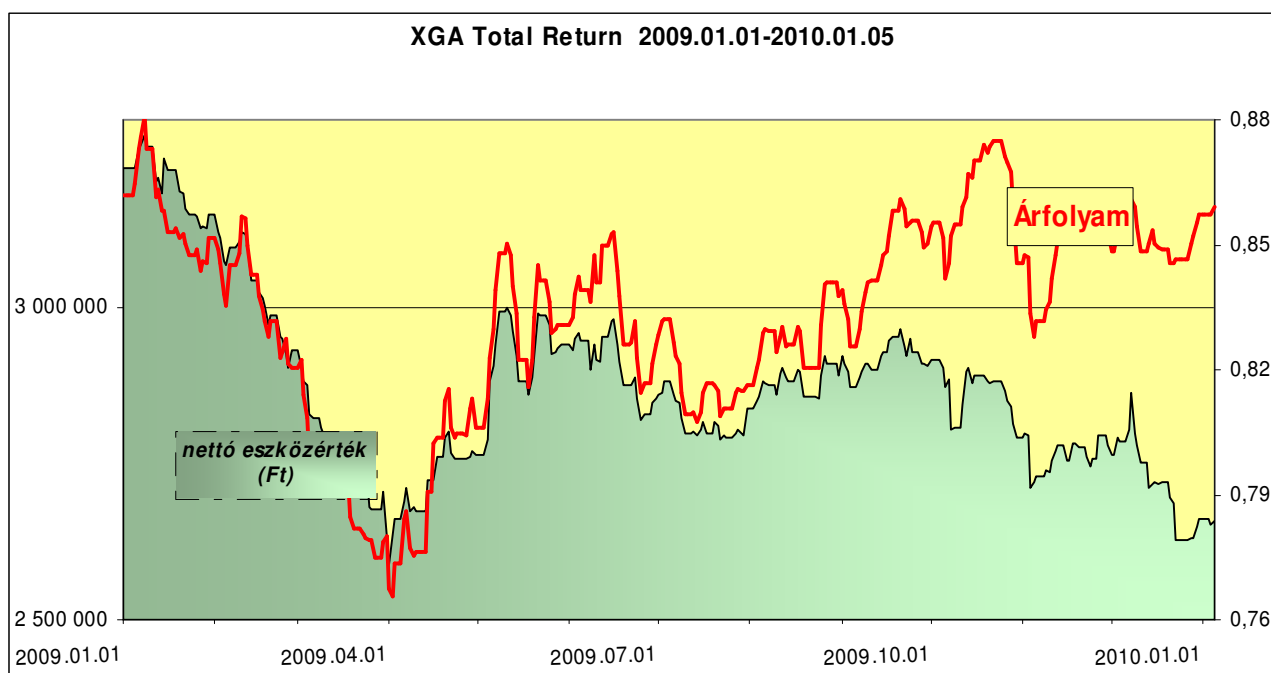
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés

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

	2008	2009
egy jegyre jutó nettó eszközértéke	0,873074	0,859159
nettó eszközértéke	3 254 490,78	2 658 442,28

XGA TOTAL RETURN Nyíltvégű Befektetési Alap
ÉVES JELENTÉS
2009.

Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alap nem fektet ilyen ügyletekbe.

Budapest, 2010. április 29.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.