

Az Alap nyilvános, nyílt végű, határozatlan időre jött létre. Az Alapot a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a 2010 július 8-án kelt EN-III/TTE-270/2010 számú határozatával 1111-110 lajstromozási számon vette nyilvántartásba.

Portfólió jelentés - 2010 október

Október folyamán a fejlett világban folytatódott a bizonytalan gazdasági jövőképet mutató makrógazdasági számok publikálása. Az USA gazdasága továbbra sem tud elég munkahelyet teremteni, mely tartós fogyasztásnövekedéshez vezethetne. A gazdasági hangulatot előrejelző mutatók vegyes képet mutattak. Japán gazdasága továbbra is szenved, továbbra sincsenek arra utaló jelek, hogy a több évtizedes alacsony infláció/alacsony gazdasági növekedés mókuskerekéből kilépne. Európában sem túl rózsás a kép, egyedül Németországban vannak optimizmusra okot adó jelek, máskülönben folytatódó finanszírozási problémák és egekbe emelkedő országhozzáértékelési mutatók (Írország, Portugália, Görögország....)

mégis honnan az októberi részvény/kötvény/nyersanyagpiaci szárnyalás? A varázspálca mely a szárnyalást vezényli a FED (amerikai jegybank) kezében van, a beceneve pedig pénzjegynyomda. Október folyamán a világ szinte minden épkézláb értékpapírosított piacát érintő szárnyalás szinte kizárólag csak a napról napra erősödő hitnek - sőt idővel már elvárásnak (!!!) - volt köszönhető, miszerint a FED varázspálcája annyi pénzt nyomtat amennyire csak szükség van a gazdaság megmentéséhez. E sorok írásakor már tudható, hogy a FED megfelelt az elvárásnak és újabb 600 milliárd (!!!) dollár értékben vásárol kötvényeket az USA állampapírpiacán. Az eredmény gazdaságra gyakorolt hatása erősen kérdéses, nagy a valószínűsége, hogy nem történt más, mint egy még nagyobb eszközárububorék fújása valamint a valószínűleg elkerülhetetlen második recessziós láb fél évvel való eltolása.

Az alap befektetései október folyamán ezt a helyesen megítélt negatív fundamentális környezetet próbálta meg kihasználni, sikertelenül, köszönhetően a hónap folyamán egyre inkább kikristályosodó FED pénznyomtatásnak.

Tárgyhavi hozam	Hozam indulás óta
-12,42%	-26,50%

Az Alap így októberben negatív hozammal bírt, amely egyrészt a portfólióban lévő dollár és euró pénzeszközök forinttal szembeni leértékelődésének nagyobb részt a folytatódó globális részvénypiaci rallynak volt köszönhető.

Október folyamán az euró illetve dollár pénzeszközök valamint pozíciók a forinttal szemben továbbra sem kerültek fedezésre. A portfólióban felvett aktív részvény pozíciókat tekintve kizárólag eladási (short) pozíciók lettek felvéve. A short pozíciók fókuszában recesszió esetén jellemzően a piacot alul teljesítő szektorokban működő vállalatok részvényei kerültek kiválasztásra. A részvénypiaci pozíciókon kívül az alap rendelkezett arany vételi illetve EUR/USD vételi pozíciókkal.

OÁZIS 77 SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

November folyamán a fundamentális véleményünkön (W alakú recesszió várható) továbbra sem változtattunk, ennek helyességét a gazdasági mutatók alakulása visszaigazolták. Természetesen a gazdasági visszaesés vagy/és elhúzódó alacsony növekedés negatív tőkepiaci megjelenését a FED hatalmas likviditásnövelő döntése nagymértékben megváltoztatták/eltolták. Ehhez igazodva, stratégiánkon november folyamán változtattunk, a negatív fundmanetumok tőkepiaci begyűrűzését 2011 első felére eltoltuk.

A portfólió elemei (2010.10.29.)	NEÉ arányában	Ft
Folyószámla, készpénz	83,78%	153 133 456
Lekötött betét	19,00%	34 732 051
Részvény, ETF	-	-
Egyéb bef. jegy	-	-
Kötvény	-	-
Opció	0,35%	638 959
Határidős ügylet	-2,76%	5 045 156
Részvény, ETF short	-	-
Bef. jegy eladás	-	-
Igénybe vett hitel	-	-
Összesen:	100,37%	183 459 310

Kötelezettségek (2010.10.29.)	NEÉ arányában	Ft
Vagyonkezelői díj	0,08%	144 546
Letétkezelési díj	0,01%	25 296
Felügyeleti díj	0,00%	3 614
Forgalmazói díj	0,16%	289 092
Újság	0,01%	11 572
Könyvelési díj	-	-
Könyvizsgálói díj	0,11%	202 972
Sikerdíj	-	-
Kötelezettségek összesen:	0,37%	677 092

Nettó eszközérték 100,00% 182 782 221

**Egy jegyre jutó nettó
eszközérték 0,735046**

Az Alap opciós illetve határidős pozíciókkal a hónap végén rendelkezett.

A letéti követelmények fedezetét az alap saját tőkéje biztosítja, mindez eszközoldalon a folyószámla alatti tételek számottevő részét jelenti.

Az Alap tőkeáttétele a hónap során az 1,5 érték körül mozgott.

Az Alap célja, befektetési politikája

Az Alapkezelő abszolút hozamra törekszik, azaz emelkedő és eső piacon egyaránt a profit lehetőségét keresi. Az Alap emiatt erősen spekulatívnak tekinthető, működésében az úgynevezett long/short equity hedge fund-okhoz hasonlít. Ez egyáltalán nem zárja ki azonban, hogy alacsony kockázatú eszközökbe, akár bankbetétbe vagy állampapírba fektessen olyan időszakokban amikor a piacon nem talál kockázatos, de magas hozammal kecsegtető lehetőséget.

Javasolt befektetési időtáv:

5 év vagy hosszabb

A befektetők tájékoztatása

Az Alap hivatalos dokumentumai megtekinthetők a www.access.hu honlapon.

A feltüntetett hozam adatok alapkezelői díj levonása utáni hozamok. A nettó hozam befektetőnként eltérő lehet, a befektetőt közvetlenül terhelő belépési díj, esetleges kilépési jutalék (együttesen forgalmazási költségek), az ügyfélszámla számlavezetési díja és a visszaváltott befektetési jegyek ellenértékéeként kapott összeg átutalásával vagy készpénzben történő felvételével összefüggő díjak miatt. A forgalmazási költségekkel csökkentett bruttó hozamot 20% kamatadó terheli.

Jognyilatkozatok

A portfóliójelentés nem auditált adatokat tartalmaz. A múltbeli hozamok az Alap jövőbeli teljesítményére nem jelentenek garanciát. Az Alapkezelő tőke- illetve hozamígéretet az Alap spekulatív jellegére tekintettel nem tett.

Az Alap a szokásostól eltérő kockázati szintű. A származtatott ügyletek révén felvehető nettó pozíciók összértéke és az alap saját tőkéje hányadosának megengedett legnagyobb mértéke kettő a Tpt. 278. § (4) a) pontja alapján számítva.

Alapkezelő

Access Befektetési Alapkezelő Zrt.
1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.

Forgalmazó

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

Letétkezelő

Erste Bank Hungary Nyrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26