

Az Oázis 77 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.

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.

OÁZIS 77 ALAP → Portfóiójelentés 2011 március

Az Alap 2011 február havi hozama

Az Alap 2011 márciusában negatív hozamot ért el a részvénypiaci short pozícióknak valamint a portfóió dollárban illetve euróban tartott eszközei leértékelődésének köszönhetően.

Tárgyhavi hozam (március)	Hozam indulás óta
-11,39%	-42,47%

*A hozam befektetőnként eltérő lehet, a befektetési jegyek vételi napjától függően.

Tőkepiaci összefoglaló - stratégia

Március hónap folyamán a világ tőzsdéi folytatták emelkedésüket a Japánt ért pusztító földrengés és szökőár valamint a most már sokak által elképzelhetetlen szinteket elérő részvényárfolyamok ellenére. Olyan mintha a végső gyorsuló fázisába lépne az őrület, a pénznyomtatás által hajtott tőkepiaci buborék, a nagy kipukkanás előtt. A kérdés - véleményem szerint - továbbra is csupán az, hogy 1, 2 vagy 3 hónapon belül indul-e meg a komoly lejtmenet.

A Japánt ért katasztrófa és atomkatasztrófa valamint a most már a fejlett világban is egyre gyorsuló infláció ellenére a tőkepiacok március hónapban egy két hetes visszaesést követően ugyanolyan gyorsan begyógyultak és folytatták útjukat felfelé.

A devizapiacokon a dollár jelentősen gyengült az euróval és így a forinttal szemben is. A forint köszönhetően a Magyarországgal kapcsolatos pozitív befektetői hangulatnak jelentősen erősödött mind az euróval mind a dollárral szemben.

A forint erősödése sokat elvett a portfóió értékéből mivel a befektetések nagyrészt dollárban illetve kisebbrészt euróban denomináltak.

A portfóió arany illetve aranybánya befektetései stagnáltak köszönhetően az oldalazó aranyárfolyamnak. (Jelen portfóiójelentés írásakor az arany ára már jelentős emelkedésen ment keresztül.)

A portfólió részvénypiaci short pozícióinak egy része az emelkedés folyamán lezárásra kerültek. A részvénypiaci short pozíciók újbóli megnyitása a piaci hangulat függvényében fognak ismét megtörténni, mivel továbbra is hiszem, hogy egy komoly lejtmenet előtt állunk. Mivel azonban minden részvénypiaci buborék jellemzően egy komoly emelkedő szakasszal szokott lezáródni, így próbálok óvatosan eljárni és „okosan” időzíteni.

A short pozíciók nagy részének újbóli megnyitásáig az arany és ezüstbánya illetve a forint gyengülésére játszó pozíciók kerültek megnövelésre.

Meglátásom szerint pár hónapon belül komoly tőkepiaci fordulatra lehet számítani. Az Oázis 77 Alap pozíciói továbbra is ezen véleményemet tükrözik, miszerint a gazdasági környezet a közeljövőben negatívra fog fordulni és egy komoly részvénypiaci korrekció veszi kezdetét, mely dollár és svájci frank erősődéssel illetve az arany árának további emelkedésével fog járni.

A PORTFOLIÓ ELEMEI (2011.04.10.)	Instrumentum	Pozíció iránya
Devizapiaci pozíciók	CHFHUF	VÉTEL
	EURHUF	VÉTEL
	USDHUF	VÉTEL
Arany pozíciók	Határidős arany EUR	VÉTEL
	Határidős arany USD	VÉTEL
Nemesfém-bánya részvények	Aurizon Mines	VÉTEL
	Great Basin Gold	VÉTEL
	New Gold	VÉTEL
	Rubicon Minerals	VÉTEL
	International Tower Hill Mines	VÉTEL
	Barrick Gold	VÉTEL
	Agnico-Eagle Mines	VÉTEL
	Yamana Gold	VÉTEL
	Compania de Minas Buenaventura	VÉTEL
	Gold Fields	VÉTEL
	Gammon Gold	VÉTEL
Novagold	VÉTEL	
Részvénypiaci eladási pozíciók	Amazon.com	ELADÁS
	BMW	ELADÁS
	The Walt Disney	ELADÁS
	Las Vegas Sands	ELADÁS
	Citigroup	ELADÁS
	JP Morgan Chase	ELADÁS
	Morgan Stanley	ELADÁS
Részvénypiaci vételi pozíciók	Air Belrin	VÉTEL
	Remy Cointreau	VÉTEL

* A dollár és euró pozíciók március hónap folyamán nem kerültek fedezésre a forinttal szemben.

* Az Alap tőkeáttétele a hónap során jellemzően a 1,5-2 között mozgott.

PORTFOLIÓ MANAGER

A portfólió jelentést Kericsmár András készítette. A portfólió manager szívesen válaszol az Oázis77 Alappal kapcsolatos kérdésekre az alábbi e-mail címen:

E-mail: kericsmar.andras@claritasfontinum.com

ÉRTÉKESÍTÉS

CLARITAS FONTINUM KFT. – Pénzügyek Tiszta Forrásból

E-mail: info@claritasfontinum.com

Tel: 06 1 354-1547

Fax: 06 1 354-1546

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

Oázis 77 Alap 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 ellenértékéért 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.

