

## Havi Portfóliójelentés (2010. Augusztus)

### Access - BWM - Meggyőzően Kockázatos Származtatott Befektetési Alap

tárgyhavi hozam	hozam indulás óta
-1,68%	30,28%

Augusztusban az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke nem mozdult el jelentős mértékben. A piacokon vegyes hatások érvényesültek, de az utolsó napokra az eladók kerültek túlsúlyba, ami a volatilitás növekedését vonta maga után. Ez hamarabb következett be, mint amit a rendszerünk jelzett, így a hónap közepén elért nyereségeket gyakorlatilag visszaadtuk a piacnak. A bizonytalanság növekedése miatt növekedett a trendkövető modul által kiadott jelzések száma, így azok aránya is az Alap portfóliójában. A kis és közepes kapitalizációjú vállalatokra alapozott stratégia részegység a negatív hangulat miatt enyhén negatív mértékben járult hozzá a hónap eredményeihez.

Bár a hónap végére némi technikai túladottság jelei kezdtek el kibontakozni, az inkább lefelé mutató trend miatt fokozott óvatosságot alkalmazunk a rövidtávú ingadozásokat felhasználó stratégiánkban. A tőkeáttétel mértéke a kereskedési felület adatai alapján 1,7587 a hónap végén, nem számítva a fedezeti célú devizaügyletek mértékét. A tőkeáttétel kis mértékben csökkent a kevésbé kiszámítható piaci környezet miatt a mértékében nem tervezünk jelentős változást.

A hónap folyamán a forint 1%-kal gyengült, de a korábbi jelentésekben jelzett és továbbra is fennálló fedezeti célú devizapozíció miatt ennek csak technikai jellegű hatása volt az Alap nettó eszközértékére. A pozíciót mindaddig fenntartjuk, amíg a forint jelentős mértékben meg nem erősödik. A mostaninál lényegesen erősebb, 260-as szint közeli árfolyam indokolná a zárást, ennek elérése a közeljövőben alacsony valószínűségű.

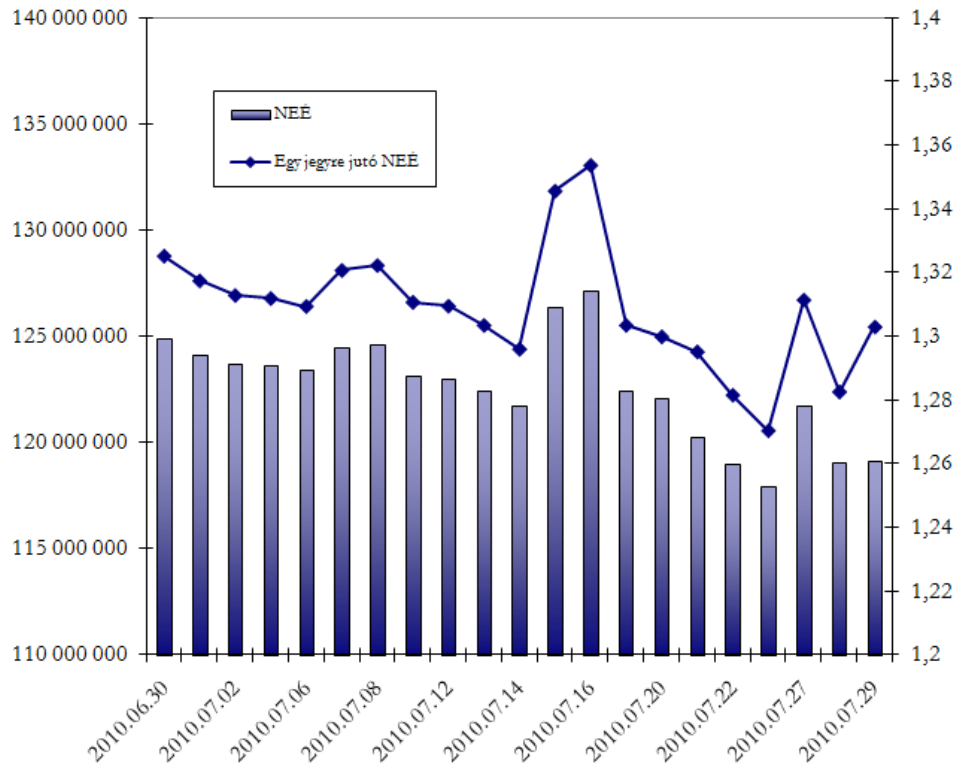
Az Alap határidős pozíciókkal, egyéb tőkeáttételes termékekkel (pl. CFD) a hónap végén rendelkezett. Ezen pozíciók összesített és nettósított (long-short eredmény) értéke szerepel a portfólió elemei táblázatban. A letéti követelmények fedezetét az Alap saját tőkéje biztosítja, mindez eszközoldalán a folyószámla alatti tételek számottevő részét jelenti. A kötelezettségek táblázat nem az adott hónapra vonatkozó díjakat tartalmazza, ezeket külön táblázatban szerepeltetjük. A korábbi negyedév sikerdíja szerepel a kötelezettségek Alapkezelői díj oszlopa alatt, a hozamból ezt már nem kell levonni.

A portfólió elemei (2010.08.31.)	a NEÉ arányában	Ft
Folyószámla, készpénz	43,20%	51 458 731
Lekötött betét	0,00%	0
Részvény, ETF	60,37%	71 911 045
Egyéb bef.jegy	0,00%	0
Kötvény	0,00%	0
Opció	0,00%	0
Határidős kontraktus	-0,09%	-101 977
CFD	5,09%	6 066 078
Bankközi devizaügylet	-2,02%	-2 404 162
Részvény, ETF short	0,00%	0
Bef.jegy eladás	0,00%	0
Igénybe vett hitel	0,00%	0
<b>Összesen:</b>	<b>106,56%</b>	<b>126 929 715</b>

Kötelezettségek (2010.08.31.)	a NEÉ arányában	Ft
Alapkezelői díj	4,40%	5 239 826
Letétkezelési díj	0,03%	36 517
Felügyeleti díj	0,00%	5 216
Forgalmazói díj	0,19%	229 531
Közlemények díja	0,01%	12 371
Könyvvizsgálói díj	0,28%	336 564
Könyvelési díj	0,13%	156 250
Bef.jegy visszaváltás	1,51%	1 793 377
Egyéb kötelezettség	0,00%	0
<b>Összesen:</b>	<b>6,56%</b>	<b>7 809 651</b>

<b>Nettó eszközérték</b>	<b>100,00%</b>	<b>119 120 062</b>
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>		<b>1,302812</b>

Díjak adott óra, halmozódás hatása nélkül	a NEÉ arányában 2010.08.31.-i NEÉ alapján	Ft
Vagyonkezelői díj	0,25%	300 000
Letétkezelési díj	0,02%	18 251
Felügyeleti díj	0,00%	2 607
Forgalmazói díj	0,10%	114 719
Közlemények díja	0,01%	12 375
Könyvvizsgálói díj	0,01%	16 986
Könyvelési díj	0,03%	31 250
Egyéb költség	0,00%	0
<b>Összesen:</b>	<b>0,42%</b>	<b>496 188</b>



Az Alap **nyilvános, nyílt végű, határozatlan időre jött létre**. Az Alapot a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete **2008. március 19-én** kelt III/110.634-1/2008. számú határozatával 1111-278 lajstromozási számon vette nyilvántartásba.

#### 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:** 3 év vagy hosszabb

#### A befektetők tájékoztatása:

Az Alap főbb hivatalos dokumentumai megtekinthetők a következő honlapon:  
[www.access.hu](http://www.access.hu)

A feltüntetett hozamok alapkezelési díj levonása utáni hozamok. A nettó hozam befektetőnként eltérő lehet, a befektetőt közvetlenül terhelő belépési díj, esetleges büntető 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 terhelheti.

#### 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.