

Oázis 77 Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Portfólió jelentés - 2010 augusztus

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.

Tárgyhavi hozam	Hozam indulás óta
2,46%	2,46%

Az Alap augusztusban kiválóan teljesített amely egyrészt a forint dollárral és euróval szembeni gyengülésének másrészt az arany árfolyemelkedésének, részvénypiaci short pozícióknak valamint a svájci frank erősödésének volt köszönhető.

Az első aktív pozíciók az Alapba augusztus közepén kerültek dollár illetve euró vétel, melyek egyben a későbbi dollár illetve euró alapú pozíciók fedezeteként is szolgáltak. Augusztus folyamán a dollár illetve euró pozíciók fedezésre a forinttal szemben nem kerültek. Rövid távon ezen pozíciók fedezése nincs is tervbe véve – sőt aktív pozícióként fognak szolgálni - mivel W alakú és elhúzódó recesszióra számítunk amely nagy eséllyel a forint nagy mértékű gyengülését is eredményezni fogja.

Augusztus folyamán a fejlett világból negatív makrogazdasági hírek érkeztek melyek a W alakú recesszió kialakulásának esélyét megnövelték. A negatív hírek hatására a részvénypiacok hanyatlásba a mentsvárak – arany, svájci frank - pedig árfolyamemelkedésbe kezdtek. Az Alapban a részvénypiaci short pozíciók egy elhúzódó válság esetén várhatóan legrosszabbul teljesítő szektorok (bank, szálloda ipar/szerencsejáték, internet) illetve magas bétájú részvényekre fókuszálva lettek megnyitva. Az Alap arany és svájci frank vételi pozíciói ugyanígy egy kialakulóban lévő várhatóan elhúzódó válság kapcsán lettek megnyitva.

A nagyobb augusztusi részvénypiaci esés után szeptember hónap folyamán számítunk egy pár százalékos kisebb pozitív részvénypiaci korrekcióra azonban ezt nem tervezzük meglovagolni mivel sokkal inkább félünk attól, hogy esetleg lemaradunk egy nagyon jelentős részvénypiaci esésről – a W alakú recesszió kiteljesedésével – melyet október hónapra teszünk. Éppen ezért szeptember hónapban egy esetleges részvénypiaci emelkedést további részvény illetve forint eladási pozíciók kiépítésére fogunk felhasználni.

OÁZIS 77 SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

A portfolió elemei (2010.08.31.)	NEÉ arányában	Ft
Folyósámla, készpénz	74,45%	131 832 703
Lekötött betét	24,82%	43 957 548
Részvény, ETF	-	-
Egyéb bef. jegy	-	-
Kötvény	-	-
Opció	-	-
Határidős ügylet	1,03%	1 830 181
Részvény, ETF short	-	-
Bef.jegy eladás	-	-
Igénybe vett hitel	-	0
Összesen:	100,30%	177 620 432

Kötelezettségek (2010.08.31.)	NEÉ arányában	Ft
Vagyonkezelői díj	0,08%	142 551
Letétkezelési díj	0,01%	24 946
Felügyeleti díj	0,00%	3 564
Forgalmazói díj	0,16%	285 102
Újság	0,01%	12 375
Könyvelési díj	-	-
Könyvizsgálói díj	0,04%	65 329
Sikerdíj	-	-
Kötelezettségek összesen:	0,30%	533 867

Nettó eszközérték **100,00%** **177 086 568**

**Egy jegyre jutó nettó
eszközérték** **1,024554**

Az Alap határidős pozíciókkal a hónap végén rendelkezett, részvény illetve részvényindex határidős short, arany határidős long illetve svájci frank forinttal szembeni határidős long pozíciók.

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

Az Alap tőkeáttétele a hónap során az 1-es 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 portfoliójelentés 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