

**Access BWM Hedge Fund Követő Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap**  
**PORTFOLIÓ JELENTÉS**

2011. November

**Alapadatok**

Letétkezelő: Erste Bank Hungary Zrt.  
Könyvvizsgáló: HKH Consulting Kft.  
Vezető Forgalmazó: Buda-Cash Brókerház Zrt.  
Forgalmazók: Equilor Bef. Zrt., Codex Értéktár Zrt.  
Kibocsátás időpontja: 2008.05.19  
Nyilvántartásba vételi szám: 1111-278  
ISIN kód: HU0000706437  
NEÉ számítás típusa: T+2 napra számolt.  
Az alap devizaneme: HUF

**Befektetési Politika:**

Az Alap az átlagosnál lényegesen magasabb kockázatot felvállalva, rövid- és középtávú pozíciókat vesz fel a lehető legszélesebb spektrumú piacokon. Ez magában foglalja a nemzetközi részvény, határidős,

devizapiacokat. Az Alap elsődleges célpiacát olyan – külföldi kibocsátású – részvények, ETF-ek stb. jelentik, amelyek a legnagyobb forgalmú nemzetközi tőzsdék elektronikus piacain kiemelkedő forgalommal, likviditással rendelkeznek, azaz amelyekre nézve a hatékony tőkepiac feltételei leginkább teljesülnek. Amikor az Alapkezelő sehol sem lát jó hozam/kockázat lehetőséget, rövid hátralévő futamidejű állampapírokat is vásárolhat. Az Alap szokásosnál magasabb kockázatának oka, hogy a származtatott alapok a jogszabály által megengedett, saját tőkéjükre vetített maximum kétszeres tőkeáttételt is felvehetnek, amely lehetőséggel az Alapkezelő indokolt piaci helyzetekben – szigorú kockázatkezelési szabályokat betartva – élni is kíván.

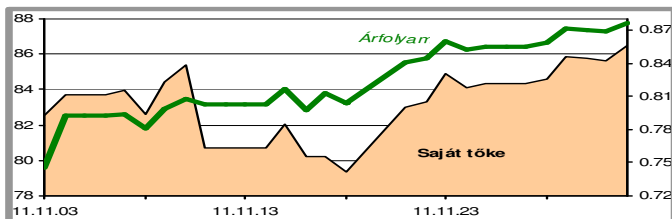
**Saját tőke / Nettó eszközérték (2011. 12. 02): 86 460 391**  
**Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2011. 12. 02): 0,876740**  
**Befektetési jegyek darabszáma: 98 615 722**

A portfólió összetétele T napon		
Befektetési Eszközök	HUF	NEÉ %
Folyósámla	10 961 725	12.67
Folyósámla USD	60 934 328	70.48
Külföldi részvények	18 020 118	20.84
Határidős ügyletek nem realizált eredménye	390 311	0.45

Kötelezettségek halmozott	HUF	NEÉ %
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelési díj	24 672	-0.03
Felügyeleti díj	3 521	0
Forgalmazói díj	155 060	-0.18
Egyéb díj, költség	3 569 918	-4.13

**Az alap nettó eszközértéke és az egy jegyre jutó nettó eszközérték változása 2011. november hónapban**

Az alap teljesítménye:	
Tárgyhavi hozam	Éves hozam
7.79	-23.68



Az alap hiteltartozása kamatokkal együtt: -  
Az alap által óvadékba adott eszközök: -

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a portfólió összetétel különbsége a megkötött de még el nem számolt ügyletek, és a forgalmazási számla egyenlege miatt jön létre.

A portfóliójelentés auditálatlan (a könyvvizsgáló által nem ellenőrzött) adatokat tartalmaz.

A múltbeli hozamok az Alap jövőbeli teljesítményére nem jelentenek garanciát.

Az alap részletes leírását, befektetési politikáját, a költségeket a Tájékoztató és a Kezelési szabályzat tartalmazzák, melyek elérhetők a forgalmazási helyeken és a [www.access.hu](http://www.access.hu) internetes oldalon.

Budapest, 2011. december 12.