

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

2011. December

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.

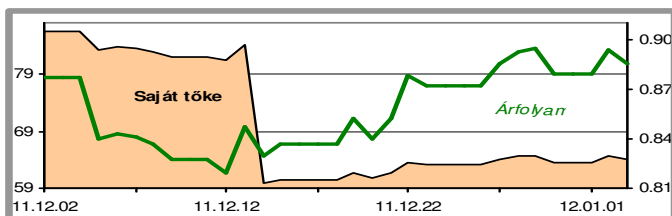
Saját tőke / Nettó eszközérték (2012. 01. 03): 63 996 567
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2012. 01. 03): 0,885342
Befektetési jegyek darabszáma: 72 284 580

A portfólió összetétele T napon		
Befektetési Eszközök	HUF	NEÉ %
Folyósámla	4 771 883	7,46
Folyósámla USD	16 223 336	25,35
Külföldi részvények	46 183 906	72,16
Határidős ügyletek nem realizált eredménye	- 2 384 961	-3,72

Kötelezettségek halmazott	HUF	NEÉ %
Alapkezelői díj	0	0
Letétkezelési díj	34 887	-0.05
Felügyeleti díj	4 998	0
Forgalmazói díj	219 277	-0.34
Egyéb díj, költség	538 444	-0.84

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

Az alap teljesítménye:	
Tárgyhavi hozam	Éves hozam
1,59	-25,32



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 internetes oldalon.

Budapest, 2012. január 10.