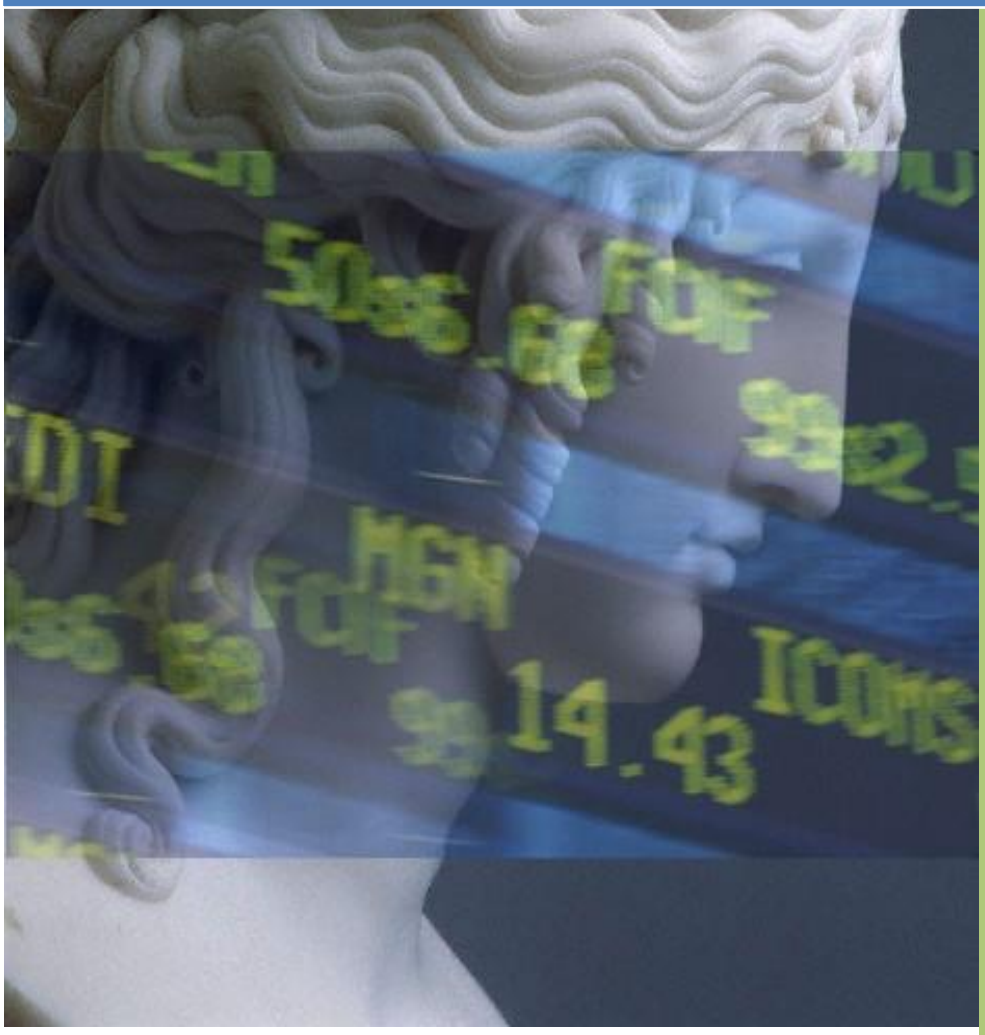
KEZELÉSI SZABÁLYZAT

ACCESS PP Deposit Nyíltvégű Befektetési Alap



ACCESS
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

1054 Budapest, Akadémia u. 7-9**.**

Verzió: v.4

Hatályos: A kezelési szabályzatnak a befektetési szabályokat érintő, valamint az Alapot terhelő díjak és költségek növekedését eredményező változásai a közzétételt követő 30. naptól, míg a további módosítások a közzététel napján lépnek hatályba.

Közzététel napja: 2016.09.06

MNB határozat száma: **H-KE-III-642/2016. számú határozat, kelt: 2016.09.02.**

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve: ACCESS PP Deposit Nyíltvégű Befektetési Alap

1.2. A befektetési alap rövid neve: nem alkalmazandó

1.3. A befektetési alap székhelye: 1054 Budapest, Akadémia utca 7-9.

1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

PSZÁF 110.160/2000.határozat (2000. november 6.), Lajstromszám: 1111-104

1.5. A befektetési alapkezelő neve: ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.

1.6. A letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

1.7. A forgalmazó neve: NHB Növekedési Hitel Bank Zrt. (kizárólag az „A" sorozatot forgalmazza)

1.8. A befektetési alap működési formája (nyilvános), a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági):

Működési forma: nyilvános

Lehetséges befektetők köre: lakossági és szakmai

1.9. A befektetési alap fajtája (nyílt végű vagy zárt végű): Nyíltvégű

1.10. A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése: Határozatlan

1.11. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap

A befektetési alap ABAK-irányelv alapján harmonizált alap.

1.12. A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól:

Sorozat megjelölése	Sorozatok eltérő jellemzői
„A" sorozat	A sorozatra az általános szabályok irányadóak.
„IL" sorozat	A sorozat a Kbftv. 128. § alapján került elkülönítésre. Ennek megfelelően a sorozatra nem adható sem vételi, sem visszaváltási megbízás, továbbá a sorozatra egyes szolgáltatói díjak nem terhelhetőek rá.

1.13. A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap): Értékpapíralap

1.14. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése: A befektetési alap a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet (tőke-, illetve hozamvédelem) nem tesz, illetve a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó garanciát (tőke-, illetve hozamgarancia) nem vállal.

2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

Az Alap korábbi elnevezése Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap. Az Alapkezelő vezérigazgatójának 10/2012. számú vezérigazgatói határozata döntött az alap nevének, befektetési politikájának, az ügyfeleket és az alapot terhelő költségek és díjak megváltoztatásáról.

Az alap referencia (benchmark) indexe az RMAX index, a három hónapnál hosszabb, de egy évnél rövidebb futamidejű nyilvánosan kibocsátott fix kamatozású Magyar Állampapírokból képzett, az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által elfogadott hivatalos index.

Az Alapkezelő a 1/ 2015.12.10. számú vezérigazgatói határozattal döntött az illikvid befektetési jegy sorozat elkülönítéséről a Kbftv. 128. § (1) bekezdés alapján.

3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása.

2001. évi CXX. Törvény a tőkepiacról (Tpt.)
2007. évi CXXXVIII. Törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bszt.)
2014. évi XVI. Törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (Kbftv.)
78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól (Korm. rendelet vagy Kormányrendelet)
A Bizottság 2012. december 19-i, a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete
2013. évi CXXXIX. törvény a Magyar Nemzeti Bankról
1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról (Szja tv.),
2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről (Ptk.),
2008. évi XLVII. törvény a fogyasztókkal szembeni tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat tilalmáról (Fttv.),
1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról (Cstv.)

4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek

A befektetési jegyek nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a folyamatos forgalmazás során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják (vétel), illetve értékesíthetik (visszavásárlás). Ennek feltétele, hogy a Befektető az Alap Forgalmazójánál értékpapírszámlával rendelkezzen. Mivel az Alap hozamot nem fizet, így a Befektető a vételi és a visszavásárlási ár közötti különbözeten realizálhat nyereségét. A vételi és a visszavásárlási megbízás teljesítésére az aktuális (és a jelen Kezelési Szabályzat szerint megállapított) nettó eszközérték alapján kerül sor.

Az értékpapírszámla megnyitására és vezetésére, valamint a vételi, visszavásárlási megbízások teljesítésére a Forgalmazó(k) üzletszabályzatának rendelkezései, valamint az abban meghatározott ország jogszabályai az irányadóak.

Jelen Kezelési Szabályzat kiadásakor a Forgalmazó vonatkozó Üzletszabályzata alapján ezen ügyletekre a magyar jog az irányadó, amely azonos az jelen Alapra vonatkozóan alkalmazandó joggal.

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója:

Sorozat megjelölése	ISIN azonosító
„A" sorozat	HU0000716253
„IL" sorozat	HU0000716246

6. A befektetési jegy névértéke:

Sorozat megjelölése	Névértéke
„A" sorozat	1 HUF
„IL" sorozat	1 HUF

7. A befektetési jegy devizaneme:

Sorozat megjelölése	Devizaneme
„A" sorozat	HUF
„IL" sorozat	HUF

8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk:

„A" sorozat

A befektetési jegyek dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra.

A befektetési jegyek a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán vannak nyilvántartva. A dematerializált értékpapír átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. Az értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják.

A dematerializált befektetési jegyek előállítására a Tpt. 7. § - 9. §-a és a 284/2001. (XII.26.) Korm. rendelet szabályai vonatkoznak. A kibocsátást (befektetési jegyek megkeletkeztetését) a KELER Központi Értéktár Zrt. végzi az Alapkezelő megbízása alapján.

A befektetési jegyek nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a folyamatos forgalmazás során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják. A befektetési jegyek folyamatos és nyilvános forgalmazására az Alapkezelő Forgalmazót bíz meg. A Forgalmazó az értékesítés során vele szerződéses kapcsolatban álló ügynököt is igénybe vehet. Az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazó a napi forgalmazási árfolyamon értékesíti, illetve váltja vissza, amely forgalmazás mértéke befektetési jegyenként az Alap aznapi egy befektetési jegyre jutó eszközértéke.

„IL" sorozat

A befektetési jegyek dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra.

A sorozat a Kbftv. 128. § alapján került elkülönítésre. Ennek megfelelően a sorozatra nem adható sem vételi, sem visszaváltási megbízás.

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

A befektetési jegyek dematerializált formában kerülnek előállításra. A befektetési jegyek a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán vannak nyilvántartva. A dematerializált értékpapír átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. Az értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják.

10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

A befektetési jegyek minden tulajdonosa jogosult:

a) a befektetési jegyek visszaváltására az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint, a teljesítés napján érvényes árfolyamon,
b) az Alap megszűnése esetén az Alap végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő Befektetési Jegyek névértékének az összes kibocsátott Befektetési Jegy névértékéhez viszonyított arányában részesedni,
c) arra, hogy a befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési Szabályzatát és a Kiemelt Befektetői Információt rendelkezésére bocsássák, továbbá a folyamatos forgalmazás során arra, hogy az Alap tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát, legutóbbi éves és féléves jelentését, kérésére térítésmentesen rendelkezésre bocsássák.
d) a rendkívüli tájékoztatásra,
e) jogosult a Kbftv-ben, illetve egyéb jogszabályban, továbbá az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

Az alapkezelő a befektetők rendszeres és folyamatos tájékoztatása, valamint rendkívüli értesítések közzététele mellet látja el az alap kezelését. Az alapkezelő nem folytat olyan kereskedelmi kommunikációt, amely ezen tájékoztatások, értesítések, a kezelési szabályzatban vagy a befektetők részére elérhető tájékoztatókban vagy jelentésekben foglalt információkkal ellentmondó vagy eltérő lenne.
A forgalmazó saját üzleti döntése alapján, a jelen kezelési szabályzatban meghatározott maximális vételi, illetve visszaváltási díjakra is figyelemmel határozza meg a ténylegesen felszámított díj mértékét. Ennek keretében a forgalmazó akár egyedi megállapodás alapján, akár valamennyi „szakmai befektetők vagy elfogadható partner ügyfél" esetében eltekinthet a jelen szabályzatban megállapított – a lakossági ügyfelekhez képest magasabb mértékű – visszaváltási díj alkalmazásától.

Az „IL" sorozat befektetési jegyeire nem adható sem vételi, sem visszaváltási megbízás. A sorozatra vonatkozó részletes szabályokat az 51. pont tartalmazza.

III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:

11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl. tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)

Az Alap abszolút hozamú kategóriában sorolható alapként az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok hozamát meghaladó teljesítmény elérését tűzte ki célul. Az Alap elsődleges befektetési célpontjai az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok, OECD tagállamokban kibocsátott jelzáloglevelek, OECD tagállamokban kibocsátott vállalati kötvények, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények, OECD tagállamokban kibocsátott kollektív pénzügyi eszközök és származékos ügyletek. Az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik nagyon rövid időtávon belül ki akarják venni az alapból a pénzüket, ezért az alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartam 3 év.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az alap célja olyan befektetést kínálni, amely lehetőséget nyújt az ügyfeleknek arra, hogy likvid forrásaikat rugalmasan befektessék, és a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacok növekedéséből egy hatékonyan kialakított és dinamikusan kezelt portfolión keresztül részesedjenek. Az alap a hazai likviditási és pénzpiaci alapok hozamát meghaladó teljesítmény elérését tűzte ki célul.

Az Alapkezelő a kötvények esetében total return stratégiát alkalmazva, aktívan menedzseli a kötvényportfóliót az optimális hozam elérése érdekében. Az Alapkezelő jellemzően felülsúlyozza a fix hozamú pénzügyi eszközöket, lekötött betéteket a portfólióban. Az Alap elsődleges befektetési célpontjai a lekötött betéteken túl– elsősorban hazai kibocsátású – az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok, OECD tagállamokban kibocsátott jelzáloglevelek, OECD tagállamokban kibocsátott vállalati kötvények, részvények. Az Alapkezelő nem kíván 20%-ot elérő vagy azt meghaladó mértékben más befektetési alapok vagy kollektív pénzügyi eszközök OECD tagállamokban kibocsátott befektetési jegyeibe fektetni. Az alapkezelő hatékony portfólió kialakítási céllal tőzsdei, tőzsdén kívüli részvényeket is vásárolhat és határidős eladással fedezett részvényügyleteket is köthet.

Az alap által vásárolni kívánt pénzügyi eszközök piacai elsősorban Magyarország, időszakonként az Egyesült Államok, Kanada és Európa legjelentősebb piacai, így forintban, dollárban vagy euróban lettek kibocsátva. Ezen eszközök mögöttes termékei lehetnek más devizában is (euró, jen, angol font, svájci frank, kanadai dollár stb.). Az alap a külföldi fizetőeszközben fennálló pozíciójának megfelelően a devizaárfolyamok változásából eredő kockázatának csökkentése érdekében, fedezeti jelleggel határidős illetve opciós devizaügyleteket köthet. Az alap a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az értékpapírok vételével és eladásával kapcsolatos díjak jelentősen kihatnak az alap teljesítményére.

13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása

Az egyes értékpapírfajták - beleértve az egy devizában denominált értékpapírok körét

OECD Állampapírok (Diszkontkincstárjegy és Államkötvények) – HUF, deviza	✓
Magyar és külföldi (OECD) Vállalati kötvények – HUF, deviza	✓
Egyéb hitelvisz. ép. – HUF, deviza (tőzsdére bevezetett, tőzsdén kívüli)	✓
Részvények - HUF, deviza (tőzsdére bevezetett, tőzsdén kívüli), határidős eladással fedezett tőzsdei és tőzsdén kívüli részvények	✓
Deviza	✓
Magyar és külföldi (OECD) kibocsátású Jelzáloglevelek – HUF, deviza (tőzsdére bevezetett, tőzsdén kívüli)	✓
Magyar és külföldi (OECD) kibocsátású Befektetési jegyek, kollektív befektetési értékpapírok – HUF, deviza (tőzsdére bevezetett, tőzsdén kívüli)	✓

A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre

Tőzsdei vagy tőzsdén kívüli származtatott ügyletek	✓
Határidős deviza	✓
Deviza, index, részvény opciók	✓
Határidős részvény, CFD, ETF	✓
Határidős indexek	✓
Határidős árupiaci termékek, ETC, ETF	✓
Kamatkontraktusok	✓
Határidős vételi megállapodások és eladási megállapodások	✓
Opciós ügyletek	✓
Csereügyletek	✓
Repo ügyletek	✓
Buy/sell-back típusú ügyletek	✓

Pénzeszközök lehetséges köre:

Folyószámla készpénz	✓
Lekötött bankbetétek	✓

14. Az egyes portfolióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya

Az egyes értékpapírfajták - beleértve az egy devizában denominált értékpapírok körének - maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya az Alap mindenkori eszközértékéhez képest:

(a mindenkori nettó eszközértékre vetítve)	*Min*	*Max*	*Terv.*
Értékpapírok összesen	**0%**	**95%**	**50%**
OECD Állampapírok (Államkötvények, diszkontkincstárjegyek) – összesen	**0%**	**95%**	**10%**
OECD Államkötvények – HUF	**0%**	**95%**	5%
OECD Államkötvények – deviza	**0%**	**95%**	*0%*
OECD Diszkontkincstárjegy – HUF	**0%**	**95%**	*5%*
OECD Diszkontkincstárjegy – deviza	**0%**	**95%**	*0%*
OECD Vállalati kötvények – összesen	***0%***	***40%***	***10%***
OECD Vállalati Kötvények – HUF	*0%*	*40%*	*0%*
OECD Vállalati Kötvények– deviza	*0%*	*40%*	*10%*
Egyéb hitelvisz. ép. - összesen	**0%**	**40%**	**5%**
Tőzsdére bevezetett – HUF	*0%*	*20%*	*5%*
Tőzsdére bevezetett – deviza	*0%*	*20%*	*0%*
Tőzsdén kívüli – HUF	*0%*	*20%*	*0%*
Tőzsdén kívüli – deviza	*0%*	*20%*	*0%*
Részvények összesen	**0%**	**80%**	**15%**
Tőzsdére bevezetett – HUF	*0%*	*80%*	*15%*
Tőzsdére bevezetett – deviza	*0%*	*60%*	*0%*
Tőzsdén kívüli – HUF	*0%*	*10%*	*0%*
Tőzsdén kívüli – deviza	*0%*	*10%*	*0%*

Magyar és külföldi (OECD) Jelzáloglevelek – összesen	**0%**	**10%**	**0%**
Tőzsdére bevezetett – HUF	*0%*	*10%*	*0%*
Tőzsdére bevezetett – deviza	*0%*	*10%*	*0%*
Tőzsdén kívüli – HUF	*0%*	*10%*	*0%*
Tőzsdén kívüli – deviza	*0%*	*10%*	*0%*
Magyar és külföldi (OECD) Befektetési jegyek, kollektív befektetési értékpapírok – összesen	**0%**	**60%**	**10%**
Tőzsdére bevezetett – HUF	*0%*	*60%*	*0%*
Tőzsdére bevezetett – deviza	*0%*	*60%*	*0%*
Tőzsdén kívüli – HUF	*0%*	*60%*	*5%*
Tőzsdén kívüli – deviza	*0%*	*60%*	*5%*

A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre

(a mindenkori nettó eszközértékre vetítve az alapletét, változó letét, fedezet vagy díj)	*Min*	*Max*	*Terv.*
Tőzsdei származtatott ügyletek	***0%***	***70%***	***10%***
Határidős deviza	*0%*	*70%*	*5%*
Deviza, index, részvény opciók	*0%*	*50%*	*1%*
Határidős részvény, CFD, ETF	*0%*	*50%*	*1%*
Határidős indexek	*0%*	*50%*	*1%*
Határidős árupiaci termékek, ETC, ETF	*0%*	*50%*	*1%*
Kamatkontraktusok	*0%*	*50%*	*1%*
Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek	***0%***	***30%***	***0%***
Határidős vételi megállapodások és eladási megállapodások	*0%*	*10%*	*0%*
Opciós ügyletek	*0%*	*10%*	*0%*
Csereügyletek	*0%*	*10%*	*0%*
Repo ügyletek	*0%*	*40%*	*0%*
Buy/sell-back típusú ügyletek	*0%*	*40%*	*0%*

A pénzeszközök maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya az Alap mindenkori eszközértékéhez képest:

(a mindenkori nettó eszközértékre vetítve)	Min	Max	Terv.
Folyószámla készpénz	**0%**	**100%**	**5%**
Lekötött bankbetétek	**0%**	**95%**	**35%**

A visszaváltás igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök (folyószámla készpénz, lekötött bankbetét) együttes tervezett aránya 5%.

A származtatott ügyletekkel kapcsolatos információkat a 24. Fejezet tartalmazza.

15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat

Az Alap nem köt a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat.
Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.

Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

Az Alap a jelen kezelési szabályzatában foglalt feltételek szerint jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani.

Az Alap értékpapírkölcsön ügyletet nem köthet.

Az Alap nem fektethet be a maga által kibocsátott befektetési jegybe.

Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő által kibocsátott értékpapírt, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat és a tőzsdére bevezetett értékpapírokat is.

Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az Alapkezelő részére.

Az Alapnak az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az Alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

A tőkeáttétel maximális mértéke és számítási módja megegyezik a 78/2014. Korm. rendeletben meghatározott mértékkel, így a jelen Kezelési Szabályzat 24.4 pontjában foglaltaknak megfelelően az alap- származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének **kétszeresét**. A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell.

Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezésé céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

A származtatott ügyletek alkalmazása a nettó kitettség növelésével arányosan az alap befektetési kockázatát növelheti. A befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályait a 78/2014. (III.14.) számú kormányrendelet illetve a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvény tartalmazza.

Az Alap éves és féléves jelentése tartalmazza a Kbftv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat.

16. A portfólió devizális kitettsége

Az Alap által vásárolni kívánt pénzügyi eszközök piacai elsősorban Magyarország, az Egyesült Államok, Kanada és Európa legjelentősebb piacai, így forintban, dollárban vagy euróban lettek kibocsátva. Ezen eszközök mögöttes termékei lehetnek más devizában is (euró, jen, angol font, svájci frank, kanadai dollár, stb.). A likvid eszközök szerepüknek megfelelően elsősorban forintban denomináltak, ezek köre a rövid lejáratú állampapírokból, betétekből, készpénzből, azonnal visszaváltható befektetési alapok jegyeiből és egyéb pénzpiaci eszközökből tevődik össze. Az Alap a külföldi fizetőeszközben fennálló pozíciójának megfelelően a devizaárfolyamok változásából eredő kockázatának csökkentése érdekében fedezeti jelleggel határidős illetve opciós devizaügyleteket köthet.

17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása

A befektetési alap a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet (tőke-, illetve hozamvédelem) nem tesz, illetve a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó garanciát (tőke-, illetve hozamgarancia) nem vállal.

18. Hitelfelvételi szabályok

Az Alapkezelő az Alap portfoliójában lévő eszközöket – az alábbiakban soron következő eseteket kivéve – zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és az Alap nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani. Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. Nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.

Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására. Az Alap jogosult az eszközei terhére származtatott ügyleteihez óvadékot nyújtani. A befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályait a 78/2014. (III.14.) számú kormányrendelet illetve a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvény tartalmazza.

19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti

Előfordulhat, hogy az Alapkezelő az Alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti Magyarország (Magyar Állam) által kibocsátott állampapírba.

20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága Nem alkalmazandó

21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni: Nem alkalmazandó

22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk: Nem alkalmazandó

23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja: Nem alkalmazandó

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség

A származtatott ügyletek alkalmazásának célja fedezeti és befektetési célok megvalósítása. A származtatott ügyletek alkalmazása a nettó kitettség növelésével arányosan az alap befektetési kockázatát növelheti. A befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályait a 78/2014. (III.14.) számú kormányrendelet illetve a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvény tartalmazza.

24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre

(a mindenkori nettó eszközértékre vetítve az alapletét, változó letét, fedezet vagy díj)	Min	Max	Terv.
Tőzsdei származtatott ügyletek	**0%**	**70%**	**10%**
Határidős deviza	*0%*	*70%*	*5%*
Deviza, index, részvény opciók	*0%*	*50%*	*1%*
Határidős részvény, CFD, ETF	*0%*	*50%*	*1%*
Határidős indexek	*0%*	*50%*	*1%*
Határidős árupiaci termékek, ETC, ETF	*0%*	*50%*	*1%*
Kamatkontraktusok	*0%*	*50%*	*1%*
Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek	**0%**	**30%**	**0%**
Határidős vételi megállapodások és eladási megállapodások	0%	10%	0%
Opciós ügyletek	0%	10%	0%
Csereügyletek	0%	10%	0%
Repo ügyletek	*0%*	*40%*	*0%*
Buy/sell-back típusú ügyletek	*0%*	*40%*	*0%*

24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt

Nem alkalmazandó.

24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

A származtatott ügyletek alkalmazása a nettó kitettség növelésével arányosan az alap befektetési kockázatát növelheti. A befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályait a 78/2014. (III.14.) számú kormányrendelet illetve a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvény tartalmazza.

24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

A jelen pontban meghatározott befektetési korlátokat az egyes értékpapírok alábbiak szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni:

a) a devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve pénzügyi eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek;
b) ugyanazon alaptermékre vonatkozó opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója;
c) az Alapkezelő az Alap devizában, illetve pénzügyi eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott – ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja;
d) ugyanazon alapul szolgáló kamatozó pénzügyi eszközökön meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók:
   - az értékpapírok kibocsátói , a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és

- az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak;

e) az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható.

Az Alapkezelő a 2010. Július 28-i keltezésű, CESR/10-788 referencia számú ESMA iránymutatást veszi figyelembe a származtatott pénzügyi eszközök használatával generált járulékos és teljes nettósított kockázati kitettség számításakor az ún. kötelezettségvállalási módszert alkalmazva. Az Alapkezelő minden egyes származtatott pénzügyi eszköz pozíciót az adott származtatott eszköz mögöttes eszközében található egyenértékű pozíció piaci értékére vált át (szabványos kötelezettségvállalási módszer).

A nettósított kockázati kitettség számítása során az Alapkezelő a származtatott pénzügyi eszközökön keresztül felvállalt járulékos kockázati kitettség értékét az alábbi eljárásokkal csökkenti („nettósítja"):

- nettósítás: vonatkozhat egyazon alaptermékre kötött származtatott pénzügyi eszközökben vállalt rövid és hosszú pozíciók egymással szembeni nettósítására függetlenül az egyes származtatott ügyletek lejárati időpontjától, valamint egy adott származtatott pénzügyi eszközben (ahol az alaptermék vagy átruházható értékpapír, vagy pénzpiaci eszköz, vagy kollektív befektetési értékpapír) vállalt hosszú (rövid) pozíció és a megfelelő alaptermékben vállalt rövid (hosszú) pozíció egymással szembeni nettósítására
- fedezeti ügyletek: származtatott pénzügyi eszközökre és/vagy alaptermékekre kötött ügyletek kombinációja, ahol az alaptermék nem szükségszerűen egyezik meg és célja, hogy más származtatott pénzügyi eszközben vagy az alaptermékben meglévő kockázatot csökkentse

A fenti nettósítás akkor alkalmazható, ha ezek a megoldások nem hagynak figyelmen kívül nyilvánvaló és lényeges kockázatokat, és a kockázati kitettség egyértelmű csökkenését eredményezik.

Amennyiben a származtatott pénzügyi eszközök használata nem eredményez járulékos kockázati kitettséget vagy járulékos tőkeáttételt az Alap számára, akkor a mögöttes kitettséget nem kell figyelembe venni a kötelezettségvállalási módszer alkalmazásakor.

Amennyiben az Alap portfoliójában kizárólag kockázatmentesnek tekinthető eszközt tart és a befektetési céljának eléréséhez szükséges piaci kitettséget származtatott pénzügyi eszközön keresztül biztosítja, az adott származtatott pozíciót nem kell figyelembe venni a kötelezettségvállalási módszer alkalmazásakor, amennyiben az előző követelmény érvényesül.

Az Alap az eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani. Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki. Nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Amennyiben egy repo ügylet keretében megvásárolt és óvadékul szolgáló értékpapír további repo ügyletek alapjául szolgál, az értékpapírok teljes piaci értékét figyelembe kell venni a nettósított kockázati kitettség számításakor.

24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni. Az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét.

24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

A Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS, SIX vagy BLOOMBERG – által közölt záróárak, elszámoló ára. A Saxo Bank, az RBI eCustody, RBI gBrokerage, a KBC Bank vagy a KCG Futures kereskedési platformján közölt záróárak, elszámolóárak.
Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát.
A származtatott ügyletek jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, nem különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől.

24.8. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: Nem alkalmazandó

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések: Nem alkalmazandó

IV. A kockázatok

26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek

Az Alapkezelő a Kbftv. 16. § (5) bekezdésben hivatkozott kockázatok fedezésére, olyan további szavatolótőkével rendelkezik, amely képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

Jelen kezelési szabályzat mögött nem áll az alapkezelő és a forgalmazó egyetemleges felelősségvállalása. A tájékoztatóért kizárólag az Alapkezelő vállal felelősséget.

Gazdasági, szabályozási és politikai kockázatok

A cél-országok, - amelyekbe az Alap befektetései irányulnak – mindenkori politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják az Alap működése során ezen országokban megszerzett befektetéseinek értékét, és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló valuták forinttal szembeni árfolyamát. A magyar illetve a külföldi kormányok, valamint az egyes cél-országok nemzeti bankjainak politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alap eszközei hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről-időre az Alap portfoliójában szerepelhetnek. A cél-országok gazdasági növekedése, külgazdasági pozíciója, árfolyampolitikája, költségvetési hiányának mértéke és kamatszintje az Alap nettó eszközértékét befolyásolja, és így kedvezőtlenül is érintheti.

Értékelésből eredő kockázat

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapban szereplő befektetések aktuális piaci értékeket. Előfordulhat azonban, hogy egyes értékpapírok nyilvános árfolyama forgalom hiányában régebbi, ezért az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltséget mutathatnak.

Az Alap likvid befektetési eszközeiből fakadó kockázatok

Az Alap likvid eszközei között lehetnek bankbetétek, valamint állampapírok. A bankbetétek kockázata abban rejlik, hogy a betétet elfogadó bank fizetésképtelenné válhat, amely esetben a betét megtérülése bizonytalan. Az Alap betéteire nem vonatkozik állami garancia. Az állampapírok esetében az adott állam szuverén államadósságának hitelminősítése (Moody's, S&P, Fitch) függvényében a befektetésre nem ajánlott kategóriában magas, a befektetésre ajánlott kategóriában alacsony a vissza nem fizetés kockázata. Az állampapírok lejárat előtti eladásakor az Alap kockázata az eladási árfolyam bizonytalansága.

Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat

Tekintetbe kell venni, hogy az Alap portfoliójában lévő értékpapírok kibocsátói – kedvezőtlen esetekben – rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak – csőd vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek -, amely az Alap portfolióját és a Befektetőket a hozamok elmaradása, árfolyamveszteség, vagy alacsony piaci érték formájában hátrányosan érintheti.

Likviditási kockázat

A nyíltvégű befektetési alap alapvető tulajdonsága, hogy a befektetési jegyek bármely forgalmazási napon visszaválthatók a forgalmazási helyeken. Ez megfelelő likviditást igényel. Előfordulhat olyan szélsőséges eset is, hogy a nagyarányú visszaváltások miatt az Alap eszközeinek esetlegesen kedvezőtlen időpontbéli kényszerértékesítése válhat szükségessé. A visszaváltás igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.

Származtatott ügyletek kockázata:

A származékos ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatokat hordoznak magukban, mint a tőkeáttételt nem igénylő befektetési formák. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljes mértékben ki nem zárhatok. A tőkeáttétellel való kereskedés az adott ügyletbe fektetett összegnél is nagyobb mértékű veszteséggel járhat.

Illikvid eszközökkel kapcsolatos kockázat

Az „IL" sorozatban elkülönített eszközök értékesítése, illetve a követelések érvényesítése nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges. Ezen eszközök vonatkozásában a teljes értékvesztés kockázata jelentős.

26.1. Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat

A Kbftv. 2.§ (2) bekezdésére tekintettel az alapkezelőre és az alapra a Kbftv. 36.§ (Likviditáskezelés) rendelkezései nem alkalmazandóak.

A visszaváltás igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök (folyószámla, készpénz, lekötött bankbetét) együttes tervezett aránya az alap nettó eszközértékének 5%-a.

Az alap éves és féléves jelentése tartalmazza az alap aktuális kockázati profilját, minden olyan új megállapodást, amelyet az alap a likviditáskezeléssel kapcsolatosan kötött, az alap nem likvid jellegű eszközeinek arányát, amelyekre különleges szabályok vonatkoznak, az alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési rendszerek, amelyeket a felmerülő kockázatok kezelésére alkalmaz.

V. Az eszközök értékelése

27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás

Az alap eszközei értékelésének feladatát az Alapkezelő látja el, amely tevékenysége során a vonatkozó jogszabályok – így különösen a Kbftv. 38. § – rendelkezései szerint jár el, különös tekintettel azzal a feltétellel, hogy az értékelés feladata a befektetéskezelési funkciótól és a javadalmazási politikától függetlenül működik, és az Alapkezelő az összeférhetetlenség kialakulásának elkerülése és a munkavállalók túlzott befolyásolásának megelőzése érdekében további intézkedéseket vezetett be.

Az Alapkezelő minden forgalmazási napon (E-nap) köteles az Alap összesített nettó eszközértékét, valamint az egy befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét kiszámítani (az E-1 napi kivonatok és elszámolások alapján) a következő forgalmazás-elszámolási napra vonatkozóan, és azt a megállapítást követő első forgalmazási napon közzétenni a Közzétételi helyeken (**Közzétételi hely:** az Alapkezelő (www.access.hu) honlapja, valamint a www.kozzetetelek.hu honlap). Az így közétett egy befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték a közzététel napján érvényes forgalmazás-elszámolási ár.

Amennyiben a nettó eszközérték bármely okból nem állapítható meg, azt a tényt kell nyilvánosságra hozni, hogy miért nem került sor a nettó eszközérték meghatározására.

Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás Nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell. A hibás nettó eszközérték számítás során követendő eljárásra a Kbftv. 126. §-ának előírásai az irányadóak.

Ha az Alap eszközeinek 5 százalékát meghaladó része illikviddé vált, az Alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek az Alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítéséről.

Illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is.

Az illikvidé vált eszközök elkülönítése során követendő eljárásra a Kbftv. 128. §-ának előírásai az irányadóak.

28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket

Folyószámla	A folyószámlán elhelyezett pénzösszegek értékelésekor az E-1 napi folyószámla-egyenleget az előző kamatfizetés óta E-1 napig eltelt időszakra jutó elhatárolt kamatok összegével meg kell növelni
Bankbetét	A lekötött betétek összegét az E-1 napig elhatárolt kamatok összegével kell megnövelni.

A Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő Állampapírok (Államkötvények, diszkontkincstárjegyek), **Jelzáloglevelek**	a) az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett (3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású állampapírok, illetve diszkont kincstárjegyek esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által az E-napon, illetve az azt megelőző legutolsó banki munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási bruttó árfolyamok számtani átlaga; b) a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű fix kamatozású államkötvények, diszkont kincstárjegyek és MNB-kötvények – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által az E-napon, illetve az azt megelőző legutolsó banki munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával kell a piaci értéket meghatározni. c) Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetése óta a fordulónapig felhalmozott kamatokat.
Magyar és külföldi (OECD) tagállam által kibocsátott Hitelviszonyt megtestesítő banki és vállalati értékpapírok, jelzáloglevelek	a) az adott Alap tulajdonában lévő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat egységesen az utolsó nyilvánosságra hozott nettó árfolyam és a fordulónapig számított felhalmozott kamatok összegeként kell értékelni; b) ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetése óta a fordulónapig felhalmozott kamatokat.
Magyar és külföldi (OECD) Tőzsdére bevezetett kollektív befektetési értékpapírok	Az Alap portfóliójában lévő pénzügyi eszközök bekerülési értéke a teljesítési hely függvényében a teljesítés napján vagy az ügylet elszámolásának napján érvényes árfolyamon és az E-1 napra érvényes keresztárfolyamok alkalmazásával kerül meghatározásra. A tőzsdére bevezetett kollektív befektetési értékpapírok aktuális napi piaci értékét a tőzsdén kialakult E-1 napi záróárfolyammal kell meghatározni. Amennyiben az aktuális piaci napon a tőzsdén nem volt üzletkötés az adott értékpapírra, akkor a legutolsó rendelkezésre álló tőzsdei záróárfolyam – amennyiben ez 30 napnál nem régebbi – alapján kell meghatározni. Amennyiben nincs a kollektív befektetési értékpapírok értékeléséhez használható – 30 napnál nem régebbi – tőzsdei záró árfolyam, úgy az alapkezelő által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéket kell figyelembe venni. Ha a legutolsó közzétett nettó eszközérték időpontját követően az alap hozamot fizetett – és a hozamfizetés óta nincs hivatalosan közzétett eszközérték –, úgy a hozammal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértékkel kell kalkulálni.
Magyar és külföldi (OECD) Tőzsdére be nem vezetett kollektív Befektetési értékpapírok	Az Alap portfóliójában lévő pénzügyi eszközök bekerülési értéke a teljesítési hely függvényében a teljesítés napján vagy az ügylet elszámolásának napján érvényes árfolyamon és az E-1 napon érvényes keresztárfolyamok alkalmazásával kerül meghatározásra. A nyíltvégű befektetési jegyeket az alapkezelő által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni. A zártvégű befektetési alap által kibocsátott befektetési jegyeket – amennyiben az értékpapír a tőzsdén kívüli kereskedelemben forog és regisztrált árfolyammal rendelkezik és ez az árfolyamadat nem régebbi 30 napnál – úgy a közzétett nettó átlagárfolyam felhasználásával kell értékelni. Amennyiben a zártvégű jegynek nincs tőzsdén kívüli kereskedelemben (OTC) regisztrált árfolyama vagy 30 napnál régebbi, úgy az alapkezelő által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéket kell figyelembe venni.
Magyar és külföldi (OECD) Tőzsdére bevezetett részvények, értékpapírok	Az Alap portfóliójában lévő pénzügyi eszközök bekerülési értéke a teljesítési hely függvényében a teljesítés napján vagy az ügylet elszámolásának napján érvényes árfolyamon és az E-1 érvényes keresztárfolyamok alkalmazásával kerül meghatározásra. A tőzsdére bevezetett részvények, értékpapírok a E-1 napi záróáron kerülnek értékelésre. Ha az E-1 napon nem történt kötés, a részvények, értékpapírok a legutolsó tőzsdei záróárfolyamon kerülnek értékelésre. Tőzsdei bevezetés esetén amennyiben egy adott részvényre, értékpapírra nem született még tőzsdei kötés, a részvény, értékpapír beszerzési értéken kerül értékelésre.
Magyar és külföldi (OECD) Tőzsdén kívüli részvények, értékpapírok	A tőzsdén kívüli kereskedelemben forgó részvények értékelése a Bloomberg által közétett átlagár felhasználásával történik. Ennek hiányában a beszerzési árfolyam alkalmazandó.
Deviza	A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett E-1 napi értékét az E-1 napon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni.

Diszkontkincs-tárjegyek	Diszkont kincstárjegyek az ÁKK Rt. által közzétett referenciahozam alapján számított hozammal E-1 munkanapra diszkontálva értékelheti. A diszkont kincstárjegyeket az ÁKK Rt. által közzétett referenciahozam alapján a következő képlet alapján kell értékelni: $$E = \sum_{i=1,2} \frac{CF_i}{(1 + H * n_i / 365)}$$ Ahol: E: az adott papír E-1 napra számított eszközértéke CFi: névérték H: az ÁKK Rt. által közzétett referenciahozam alapján számított hozamráta ni: az értékelés napjától i-k kifizetésig fennálló napok száma A H hozamrátát az ÁKK Rt. által nyilvánosságra hozott állampapír piaci referenciahozamból kell kiszámítani. A számított referenciahozam megegyezik az adott értékpapír lejárati idejéhez legközelebb eső két referenciahozamnak a lejárati időre számított számtani átlagával.
Határidős eladással fedezett tőzsdei és tőzsdén kívüli részvények értékelése	A határidős eladással fedezett részvény ügyletek során a prompt vételi és a határidős eladási ár elmozdulásából fakadó árfolyamnyereséget/veszteséget a nettó eszközérték számítás során korrekciós modell alkalmazásával korrigálni kell a hedge ügylet időarányos, tényleges kamattartalmából számított eredménnyel.
Kötelezettségek	Az Alapkezelő a nettó eszközérték számításakor a költségeket felmerüléskor terheli rá az Alapra, kivéve a folyamatos teljesítésekből származó, egyenletesen felmerülő, de időszakosan fizetendő díjakat és költségeket, melyek, mint kötelezettségek időarányosan kerülnek elszámolásra. Az előre nem tervezhető költségeket az Alapkezelő az esedékességük időpontjában terheli az Alapra.
Költségek	Az Alapkezelő az Alapot terhelő éves díjakat a nettó eszközérték számításkor időarányosan E-1 munkanapig, a tételes költségeket pedig felmerülésükkor terheli az Alapra és esedékességükkor fizeti ki az Alap számlája terhére.
Nehezen értékelhető eszközök	Az Alap illikvid eszközökkel is rendelkezik.
Illikvid eszközök	Az „IL" sorozatban elkülönített eszközök értékét az Alap a Kbftv. 124. § (2) bekezdés szerint, szakértői becsléssel, a fenti szabályok figyelembe vételével állapítja meg.

29. A származtatott ügyletek értékelése

<u>Tőzsdei származtatott ügyletek</u>

Határidős deviza, Deviza, index, részvény opciók, Határidős részvény, CFD, ETF, Határidős indexek, Opciós ügyletek, és Kamatkontraktusok

Az E+1 napon közzétett (E–nap az értékelés napja) nettó eszközérték kiszámítása során a E-1 napi nyitott tőzsdei származékos pozíciókat az adott instrumentumra közzétett E-1 napi hivatalos elszámoló ár alapján kell értékelni az alábbiak szerint.

Az értékelés a Saxo Bank, az RBI eCustody, RBI gBrokerage, a KBC Bank vagy a KCG Futures kereskedési platformján közölt záróárak, elszámolóárak alapján történik. Amennyiben a záróárak vagy elszámolóárak a fenti szolgáltatóknál nem állnak rendelkezésre, úgy a

Letétkezelő alkalmazott professzionális adatszolgáltató – REUTERS, SIX vagy BLOOMBERG – által közölt záróárak, elszámolóárak az irányadóak. A forex ügyletek értékelésénél annak a kereskedési platformnak az E-1 napon könyvelt elszámoló árfolyamát kell figyelembe venni (jellemzően CET 22.00), ahol az adott ügylet köttetett.

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek

Határidős vételi megállapodások

A határidős vételi megállapodások E napi értéke a mögöttes instrumentum fentiek alapján meghatározott E napi piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi árfolyam E napra vonatkozó jelenértékének a különbözetével egyezik meg. Három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű, devizára szóló határidős vételi megállapodások esetében a nagy nemzetközi adatszolgáltatók által közzétett kamat swap jegyzéseket kell felhasználni (a standard 6 hónap, 9 hónap, 1 év stb. időperiódusokra történő jegyzések közül a legközelebbieket időarányosan figyelembe véve), vagy az azokból számolható implikált kamatokkal kell elvégezni a diszkontálást.

Határidős eladási megállapodások

A határidős eladási megállapodások E napi értéke a határidős megállapodásban szereplő eladási árfolyam E napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum fentiek alapján meghatározott Enapi piaci értékének különbözetével egyezik meg. Három hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű, devizára szóló határidős eladási megállapodások esetében a nagy nemzetközi hírügynökségek által közzétett kamat swap jegyzéseket kell felhasználni (a standard 6 hónap, 9 hónap, 1 év stb. időperiódusokra történő jegyzések közül a legközelebbieket időarányosan figyelembe véve), vagy az azokból számolható implikált kamatokkal kell elvégezni a diszkontálást.

Opciós ügyletek

Tőzsdei opciós ügyletek

A tőzsdei opciók értékelése a referenciatőzsde E-1 napi elszámolóárán történik, ennek hiányában az utolsó elérhető elszámolóáron történik, amennyiben ez E-1 naphoz képest 30 naptári napnál nem régebbi. Amennyiben nincs 30 napnál frissebb piaci árjegyzés, az opciókat a Letétkezelő elméleti modellek alapján számolt áron értékeli.

Tőzsdén kívüli opciós ügyletek

Ezen opciók esetében az Alapkezelő a nettó eszközérték számítása során az opció eladójától kapott legfrissebb piaci árjegyzéssel számol. Amennyiben nincs 30 napnál frissebb piaci árjegyzés, az opciókat az Alapkezelő elméleti modellek alapján számolt áron értékeli.

Az opciók értékelése az adott opcióra árjegyzést nyújtó befektetési szolgáltatók által jegyzett és a Letétkezelő egyetértésével az Alapkezelő által által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS, SIX vagy BLOOMBERG – által közölt vételi és eladási árakból számított, számtani átlagként meghatározott közép árfolyam alapján történik.
Amennyiben az árjegyzés 30 napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor vagy a BLOOMBERG-en található opció árazási modellek közül a Letétkezelő egyetértésével az Alapkezelő által által kiválasztott módszerrel vagy a fenti adatszolgáltatók árai alapján az alábbi módon kell az opciók értékét meghatározni:

- Európai opció esetén: a legutolsó elérhető árjegyzés alapján számított implikált volatilitás felhasználásával a Black-Scholes modell alapján számított érték;
- Amerikai opció esetén:
  - vételi opció: az alaptermék E-1 napi prompt árfolyama mínusz a kötési ár, amennyiben az eredmény pozitív, különben nulla;
  - eladási opció: a kötési ár mínusz az alaptermék E-1 napi prompt árfolyama, ha az eredmény pozitív, egyébként nulla.

Csereügyletek

Amennyiben több ár is elérhető egy tőzsdén nem kereskedett (OTC) csereügyletre, akkor az alábbi sorrend szerint kell figyelembe venni az árakat:

- E-1 napi üzletkötés árfolyama
- bank, vagy befektetési vállalkozás által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam
- az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam az alaptermékek árfolyamának figyelembe vételével, valamint a számítás módszerének dokumentálásával

Repo megállapodások

Az óvadéki repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

- prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt nem szabad beállítani a készletbe; ehelyett a megvásárolt értékpapír vételi árát és az eladási és a vételi ár közötti különbözet E-1 napi időarányos részét kell követelésként beállítani.
- prompt eladás - határidős vétel: az eladott értékpapírt piaci értéken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben, továbbá kötelezettségként be kell állítani az eladási árat, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének E-1 napi időarányos részét.

A szállításos repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

- prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt piaci értéken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben és követelésként be kell állítani a vételi ár plusz az eladási és a vételi ár közötti különbözet E-1 napi időarányos része mínusz a megvásárolt értékpapír E-1 napi piaci értéke eredményét.
- prompt eladás - határidős vétel: a készletből ki kell venni az eladott értékpapírt; és kötelezettségként be kell állítani az eladási ár plusz a vételi és az eladási ár különbözetének E-1 napi időarányos része mínusz az eladott értékpapír E-1 napi piaci értéke eredményét.

Buy/sell back ügyletek

A fordított (szállításos jellegű) repo, valamint a buy/sell-back ügyletek esetében a collateral-ként használt instrumentumok az Alap portfoliójának részét képezik, így ezeket (piaci értéken) a NAV kimutatásoknak is tartalmazni kell. Ezen túlmenően a szerződésekben szereplő, a forward és spot ár különbsége által determinált kamattartalom időarányos részét kell feltüntetni az értékpapír ügyletek elszámolásából eredő követelések között (E-1 nap szerinti esedékességgel).

30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: Nem alkalmazandó.

VI. A hozammal kapcsolatos információk

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

Az Alap a befektetésein elért nyereséget folyamatosan újra befekteti, hozamot külön nem fizet. A befektetők értékpapírjuk hozamához a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával juthatnak hozzá.

32. Hozamfizetési napok

Az Alap a befektetésein elért nyereséget folyamatosan újra befekteti, hozamot külön nem fizet. A befektetők értékpapírjuk hozamához a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával juthatnak hozzá.

33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: Nem alkalmazandó

VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret

34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia) Az Alap a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó garanciát (tőke-, illetve hozamgarancia) nem vállal.

34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem) Az Alap a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet (tőke-, illetve hozamvédelem) nem tesz.

35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: Nem alkalmazandó

VIII. Díjak és költségek

36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja

Az Alapot terhelő díjakat és költségeket az Alapkezelő igyekszik időarányosan az Alapra terhelni, csökkentve ezáltal az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték költségelszámolás miatti esetleges ingadozását. Így bizonyos költségek kifizetését felmerülésükkor az Alapkezelő megelőlegezheti, majd az összeg nagyságától függően ezeket hosszabb idő alatt terhelheti tovább az alapra, bizonyos előre ismert mértékű költségeket pedig már a számla beérkezését és pénzügyi teljesítését megelőzően a Letétkezelő egyetértésével a költségek kötelezettségként történő elhatárolásával fokozatosan, illetve folyamatosan terhelhet az Alapra. Az egyes időszakok költségeinek részletes bemutatását az Alap féléves és éves jelentései tartalmazzák.

36.1. A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

„A" sorozat

Az Alapkezelő az Alapnak az alapkezelői feladatok ellátásáért éves díjat számít fel.

A díj mértéke az adott forgalmazási napra:

(az utolsó közzétett egy, „A" sorozatú befektetési jegyre jutó nettó eszközérték) * (a számlákon nyilvántartott, „A" sorozatú befektetési jegyek darabszáma) * (n) * (éves alapkezelési díj/365)

éves alapkezelési díj = 1.25%

n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma.

A díj munkaszüneti napok után is felszámításra és elhatárolásra kerül. Az alapkezelési díjat az alapkezelő havonta érvényesíti és számolja el.

„IL" sorozat

Az „IL" sorozatban elkülönített eszközök vonatkozásában alapkezelői díj nem kerül felszámításra.

36.2. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

„A" sorozat

A Letétkezelő szolgáltatásaiért éves díjat számít fel. A díj mértéke: 0.6 % / év

A díj mértéke az adott forgalmazási napra:

(az utolsó közzétett egy, „A" sorozatú befektetési jegyre jutó nettó eszközérték)* (a számlákon nyilvántartott, „A" sorozatú befektetési jegyek darabszáma) * (n)* (éves letétkezelési díj /365)

Letétkezelési díj = az alap és a letétkezelő közötti szerződésben meghatározott díj.

n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma.

A díj munkaszüneti napok után is felszámításra és elhatárolásra kerül. A díjat a letétkezelő által kiállított számla ellenében az Alapkezelő a letétkezelői szerződés rendelkezései szerint fizeti meg.

„IL" sorozat

Az „IL" sorozatban elkülönített eszközök vonatkozásában letétkezelői díj nem kerül felszámításra.

36.3. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

A Forgalmazónak fizetendő forgalmazási díj

„A" sorozat

A Forgalmazó szolgáltatásaiért éves díjat számít fel. A díj mértéke: 1 % / év

A díj mértéke az adott forgalmazási napra:

(az utolsó közétett egy, „A" sorozatú befektetési jegyre jutó nettó eszközérték) * (a számlákon nyilvántartott, „A" sorozatú befektetési jegyek darabszáma) * (n) * (éves forgalmazási díj/365)

éves forgalmazási díj= az alap és a forgalmazói konzorcium közötti forgalmazási szerződében meghatározott forgalmazói díj

n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma.

A díj munkaszüneti napok után is felszámításra és elhatárolásra kerül. A díjat a Forgalmazó által kiállított számla ellenében az Alapkezelő a forgalmazói szerződés rendelkezései szerint fizeti meg.

„IL" sorozat

Az „IL" sorozatban elkülönített eszközök vonatkozásában forgalmazási díj nem kerül felszámításra.

Alapkezelőnek fizetendő sikerdíj

„A" sorozat

A befektetési alap sikerdíjat fizet az **Alapkezelőnek**, ha az , „A" sorozatú befektetési jegyek hozama meghaladja az RMAX index hozamát. A sikerdíj mértéke az „A" sorozatú befektetési jegyek RMAX index hozamán felül elért hozam 30 %-a, mely naponta kerül elhatárolásra és évente kerül kifizetésre.

A sikerdíj számítása az alábbi képlet alapján történik (sikerdíj=30%)

$$K_t = \text{sikerdíj} * \left(\frac{H_N}{H_o} - \frac{R_N}{R_O}\right) * \frac{1}{N}\sum_{i=1}^{N} v_i, ha \frac{H_N}{H_o} > \frac{R_N}{R_o}$$

H_o	*az egy, „A" sorozatú befektetési jegyre jutó nettó eszközérték bázis értéke a sikerdíj levonása előtt.*
R_o	*a benchmark bázis értéke.*
N	*a sikerdíj meghatározásánál figyelembe vett forgalmazási napok száma.*
H_N	*a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy, „A" sorozatú befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a t. forgalmazási napon.*
v_i	*a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített, „A" sorozatra vonatkozó nettó eszközérték a t. forgalmazási napon.*
R_N	*a benchmark értéke a t. forgalmazási napon.*
K_t	*a t. forgalmazási napon számított teljes sikerdíj-állomány.*
t	*annak a forgalmazási napnak a sorszáma, amelyre a számítást végezzük (E-1-nap).*

„IL" sorozat

Az „IL" sorozatban elkülönített eszközök vonatkozásában sikerdíj nem kerül felszámításra.

Forgalmazásban résztvevő személyek díja

A díj mértékét az Alapkezelő és a Forgalmazó, továbbá a Forgalmazó és a közvetítők között kötött egyedi forgalmazásra vonatkozó szerződésekben kerül meghatározására. A forgalmazásban részt vevő személyek díja a Forgalmazónak fizetendő forgalmazási díjból és a sikerdíjból kerülnek kifizetésre.

Könyvvizsgálói díj

Az Alapot terheli az Alap éves auditálásával kapcsolatban felmerülő költség, amely a 2015. évre 475.000,- HUF +ÁFA.

„IL" sorozat

Az „IL" sorozatban elkülönített eszközök vonatkozásában könyvvizsgálói díj nem kerül felszámításra.

Az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank részére a vonatkozó hatályos jogszabályban meghatározott mindenkori felügyeleti díjat köteles fizetni, melynek éves mértéke az adott sorozat nettó eszközértékének 0,25 ezreléke. Amennyiben a felmerülő költségek az illikvid eszközportfólióval szemben nem teljesíthetők, úgy e költségeket átmenetileg a befektetési alapkezelő viseli.

37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket

Az Alap számláinak vezetésével és azon végrehajtott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő költségek a Letétkezelő és a végrehajtási helyek mindenkor hatályos díjjegyzéke vagy egyedi megállapodás alapján kerülnek elszámolásra és megfizetésre.

A befektetési alapot terhelik az Alap ügyletei kapcsán felmerülő, a KELER-nek fizetett költségek, díjak, jutalékok, illetve egyéb, az Alap működésével kapcsolatos költségek, közzététel stb.

Szintén az Alapot terhelik az Alap nevében felvett hitelek után fizetendő hiteldíjak és bankköltségek, továbbá az Alap esetleges felszámolásával kapcsolatos minden egyéb költség és díj.

A befektetési alap napi nettó eszközértékét, valamint egyéb hirdetményeit a Közzétételi helyeken (**Közzétételi hely:** az Alapkezelő (www.access.hu) honlapja, valamint a www.kozzetetelek.hu honlap) teszi közzé. Az ezzel kapcsolatban felmerült költségek az Alapot terhelik.

Az alap által fizetendő valamennyi adó, járulék és további hasonló költségek.

A forgalmazó jogosult az általa rögzített minden egyes (az Alapokra vonatkozó) KELER WARP forgalmazási tranzakció (eladás/visszaváltás) után az érintett Alap felé tranzakciós díjat érvényesíteni.

Az alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges díjak és költségek éves mértéke a 2%-ot nem haladhatja meg.

Amennyiben a felmerülő költségek az illikvid eszközportfólióval szemben nem teljesíthetők, úgy e költségeket átmenetileg a befektetési alapkezelő viseli.

A Magyar Nemzeti Bank által a pénzügyi közvetítőrendszer felügyelete keretében, valamint a bizalmi vagyonkezelő vállalkozások tekintetében lefolytatott egyes engedélyezési és nyilvántartásba vételi eljárások igazgatási szolgáltatási díjáról szóló 14/2015. (V. 13.) MNB rendelet 2016. február 29. napjától hatályos rendelkezéseiből fakadó esetleges díjtételek – amennyiben felmerülhetnek – az Alapot terhelik.

A Kbftv. 82. § (1) bekezdésének utaló szabálya alapján ABA-k esetében is alkalmazandó 96. § rendelkezései értelmében az Alapkezelő az egyesülés előkészítésével és végrehajtásával kapcsolatos jogi, tanácsadói vagy adminisztratív költségek nem terheli sem az egyesülésben részt vevő ÁÉKBV-kre, sem azok befektetőire, azokat az Alapkezelő átvállalja.

38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke

Az alap kizárólag olyan kollektív befektetési formákba fektet, amelyek esetén – az adott kollektív befektetési forma kezelési szabályzata szerint számítva – az alapkezelési díj legmagasabb mértéke éves szinten nem haladja meg a 2.95%-ot, továbbá, az esetlegesen alkalmazott sikerdíj nem haladja meg a 30%-ot.

39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei: Nem alkalmazandó

40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk: Nem alkalmazandó

IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

41. A befektetési jegyek vétele

Jelen pont alpontjai kizárólag az „A" sorozatú befektetési jegyekre irányadóak, tekintettel arra, hogy az „IL" sorozatú befektetési jegyek vonatkozásában vételi megbízás adására nincs lehetőség.

41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

A forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, továbbá az érintett forgalmazó vonatkozásában a forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését kivéve - a befektetési alap futamideje alatt a forgalmazó, illetve - amennyiben a befektetési alapkezelő végez a befektetők felé közvetlen forgalmazási tevékenységet - a befektetési alapkezelő minden munkanapon köteles elfogadni a befektetési jegyre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízásokat.
Amennyiben a forgalmazás-elszámolási nap, illetve a forgalmazás-teljesítési nap az eladás felfüggesztésének vagy szünetelésének napjára esik, a határidő az azt követő első olyan forgalmazás-elszámolási, illetve forgalmazás-teljesítési napra tolódik, amikor a megbízás irányának megfelelő forgalmazás felfüggesztése megszűnik. Amennyiben a befektetőnek a befektetési jegyek vételére vonatkozó megbízása az előbbiek alapján függőben van, úgy a befektető jogosult a megbízását írásban visszavonni. A megbízás visszavonása esetén a befektető terhére díj vagy költség nem számítható fel.

Az Alapkezelő a visszaváltási feltételeket a befektetők számára hátrányosan kizárólag úgy módosíthatja, hogy a kezelési szabályzat ilyen tartalmú módosításáról a befektetőket a módosulás hatálybalépését legalább 30 nappal és legalább egy forgalmazás-elszámolási nappal megelőzően tájékoztatja.

Befektetési jegyek vásárlására csak akkor van mód, ha a befektető értékpapírszámlával rendelkezik.

A Befektetési jegyek vételárát HUF befizetés esetén, a Forgalmazási helyen a pénztári órák alatt készpénzben, illetve átutalással teljesítheti. Devizában történő befektetés esetében csak átutalás lehetséges. A késedelmes átutalásból eredő esetleges veszteségekért a forgalmazó és az Alapkezelő felelősséget nem vállal.

A befektetési jegyek vásárlására irányuló (vételi) megbízás teljesítésének feltétele, hogy a teljes, a vásárlást terhelő vételár jóváírásra kerüljön a befektető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámláján és a befektető érvényes megbízási szerződést kössön a Forgalmazóval.

A megbízási szerződésben meg kell határozni a vásárolandó befektetési jegyek megnevezését, ISIN azonosítóját, a felek megnevezését, a tranzakció irányát (vétel), a megbízás felvételének és teljesítésének napját, valamint a befektető meghatározza azt az összeget, amelyet befektetési jegyek vásárlására kíván fordítani.

A Forgalmazó a vételi megbízást a forgalmazás-elszámolási napján érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken teljesíti. Amennyiben a befektető által a megbízási szerződésben megjelölt keretösszegből egész számú befektetési jegy maradékösszeg nélkül nem vásárolható, úgy a megbízás annyi befektetési jegy vételére érvényes, amelynek ára (egész darabszám szorozva a forgalmazás-elszámolási napján érvényes nettó eszközértékkel), a befektető által a megbízási szerződésben megjelölt keretösszeghez legközelebb eső, annál kisebb összeg a kerekítés szabályai alapján.

A vételi megbízást a forgalmazó a forgalmazás-elszámolási napon 16.00 óra előtt felvételre kerülő megbízások esetén a megbízás felvételével megegyező forgalmazás-teljesítési napon teljesíti (azaz a forgalmazás-elszámolási nap és forgalmazás-teljesítési nap ebben az esetben megegyezik.), a forgalmazási-elszámolási napjára érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó árfolyamon.

A 16.00 óra után felvételre kerülő vételi megbízások esetén a Forgalmazó a következő forgalmazási nappal fogadja be a megbízást, azaz a következő forgalmazási nap lesz a forgalmazás-elszámolási és a forgalmazás-teljesítési nap.

A megvásárolt befektetési jegyek a forgalmazás-teljesítés napján kerülnek jóváírásra a befektető értékpapírszámláján.

41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A forgalmazási napokon 16.00 óra előtt felvételre kerülő befektetési jegyek vételére irányuló (vételi) megbízások esetén a forgalmazás-elszámolási nap a megbízás napja.

A 16:00 óra után felvételre kerülő megbízások esetén a Forgalmazó a következő forgalmazási nappal fogadja be a megbízást (forgalmazás-elszámolási nap).

41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A megbízást a forgalmazó a forgalmazás-elszámolási napon (forgalmazás-teljesítési napja) teljesíti, az adott napon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken. A megvásárolt befektetési jegyek a forgalmazás-teljesítés napján kerülnek jóváírásra a befektető értékpapírszámláján.

42. A befektetési jegyek visszaváltása

Jelen pont alpontjai kizárólag az „A" sorozatú befektetési jegyekre irányadóak, tekintettel arra, hogy az „IL" sorozatú befektetési jegyek vonatkozásában visszaváltási megbízás adására nincs lehetőség.

42.1. Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

Amennyiben a Befektető értékesíteni kívánja Befektetési jegyei egy részét vagy egészét, úgy a forgalmazási helyen erre vonatkozó megbízási szerződést kell kötnie.

A megbízási szerződésben meg kell határozni a visszaváltandó befektetési jegyek megnevezését, ISIN azonosítóját, mennyiségét, a Felek megnevezését, a tranzakció irányát (eladás), a megbízás felvételének napját és a visszaváltást terhelő forgalmazási jutalék mértékét.

A forgalmazási napokon a forgalmazónál 16.00 óra előtt felvételre kerülő befektetési jegyek visszaváltására irányuló (eladási) megbízások esetén a forgalmazás-elszámolási nap a megbízás napja. A megbízást a forgalmazó a forgalmazás-elszámolási napot követő **ötödik forgalmazási napon** (forgalmazás-teljesítési napja) teljesíti, a forgalmazás-elszámolási napon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken.

A forgalmazónál 16:00 óra után felvételre kerülő megbízások esetén a forgalmazó a következő forgalmazási nappal fogadja be a megbízást (forgalmazás-elszámolási nap). Az értékpapír számla a forgalmazás-elszámolási napon megterhelésérre kerül, befektetési jegyek ellenértékének jóváírása a forgalmazás-teljesítési napján, azaz a forgalmazás-elszámolási napot követő **ötödik forgalmazási napon** történik (forgalmazás-teljesítési napja).

Amennyiben a forgalmazás-elszámolási nap, illetve a forgalmazás-teljesítési nap az eladás, illetve a visszaváltás felfüggesztésének vagy szüneteltésének napjára esik, a határidő az azt követő első olyan forgalmazás-elszámolási, illetve forgalmazás-teljesítési napra tolódik, amikor a megbízás irányának megfelelő forgalmazás felfüggesztése megszűnik. Amennyiben a befektetőnek a befektetési jegyek vételére, illetve visszaváltására vonatkozó megbízása az előbbiek alapján függőben van, úgy a befektető jogosult a megbízását írásban visszavonni. A megbízás visszavonása esetén a befektető terhére díj vagy költség nem számítható fel.

42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A forgalmazási napokon 16.00 óra előtt felvételre kerülő befektetési jegyek visszaváltására irányuló (eladási) megbízások esetén a forgalmazás-elszámolási nap a megbízás napja.

A 16:00 óra után felvételre kerülő megbízások esetén a Forgalmazó a következő forgalmazási nappal fogadja be a megbízást (forgalmazás-elszámolási nap).

Az értékpapír számla a forgalmazás-elszámolási napon megterhelésérre kerül.

42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A megbízást a forgalmazó a forgalmazás-elszámolási napot követő **ötödik** forgalmazási napon (forgalmazás-teljesítési napja) teljesíti, a forgalmazás-elszámolási napon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

43.1. A forgalmazási maximum mértéke

A befektetési alap forgalmazása során a forgalmazás maximális mértéke nincs meghatározva.

43.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei

A befektetési alap forgalmazása során a forgalmazás maximális mértéke nincs meghatározva.

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

Az Alapkezelő minden forgalmazási napon (E-nap) köteles az Alap összesített nettó eszközértékét, valamint az egy befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét kiszámítani a következő forgalmazás-elszámolási napra vonatkozóan, és azt a megállapítást követő első forgalmazási napon közzétenni a Közzétételi helyeken (**Közzétételi hely:** az Alapkezelő (www.access.hu) honlapja, valamint a www.kozzetetelek.hu honlap.). Az így közétett egy befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték a közzététel napján érvényes forgalmazás-elszámolási ár.

Az „A" sorozat vonatkozásában az így közétett egy befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték a közzététel napján érvényes forgalmazás-elszámolási ár.

44.2. A befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez - részben vagy egészben - a befektetési alapot vagy a forgalmazót vagy a befektetési alapkezelőt illeti meg

Jelen alpont kizárólag az „A" sorozatú befektetési jegyekre irányadó, tekintettel arra, hogy az „IL" sorozatú befektetési jegyek vonatkozásában vételi, illetve visszaváltási megbízás adására nincs lehetőség.

Maximális vételi díj: 0%

Visszaváltási díj lakossági ügyfeleknek: legfeljebb 500,- Ft, amely a befektetőt terheli, amelytől a forgalmazó eltekinthet.

Visszaváltási díj szakmai befektetők vagy elfogadható partner ügyfeleknek: a befektetetési jegyek árfolyamértékének 10%-a, de minimum 750 000 Ft, amelytől a forgalmazó eltekinthet.

A forgalmazó saját üzleti döntése alapján, akár egyedi megállapodás alapján, akár valamennyi „szakmai befektetők vagy elfogadható partner ügyfél" esetében is eltekinthet – a lakossági ügyfelekhez képest magasabb mértékben – megállapított visszaváltási díj alkalmazásától.

45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák

Az Alap befektetési jegyei nem kerülnek bevezetésre tőzsdére, vagy szabályozott piacra.

46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák

Magyarország

47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása az Alapkezelő, a letétkezelő, illetve a forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető.

A befektetési jegyek forgalomba hozatala szünetel a Kbftv. 113. § (1) bekezdésében meghatározott esetben.

Az Alapkezelő a folyamatos forgalmazást - a vételt és a visszaváltást egyaránt - a Kbftv. 114. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben függesztheti fel.

A Felügyelet a befektetők érdekében a Kbftv. 115. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben felfüggesztheti fel a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását.

A Felügyelet a befektetési alapkezelő intézkedésének hiányában felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a Kbftv. 114. § (1) bekezdésében meghatározott esetekben, valamint a befektetési jegyek visszaváltását a Kbftv 114. § (2) bekezdésében meghatározott esetben.

A befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazást kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.

Az Alap nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.

X. A befektetési alapra vonatkozó további információ

48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye

A befektetési alap múltbéli teljesítményének bemutatása a Kiemelt befektetői dokumentumban (KID) és az Alapkezelő honlapján elérhető (www.access.hu). A befektetési alap múltbeli hozamai nem jelentenek garanciát a hozamok jövőbeni alakulását illetően. Az alap a bemutatott teljesítményt olyan körülmények között érte el, amely már nem érvényes, mivel az alap befektetési politikája megváltozott. A diagramon szereplő adatok az alap elért hozamait tükrözik. A hozamok az egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kerültek kiszámításra, azok a jegyzési díjakat nem tartalmazzák.

Az alap létrehozásának éve: 2000.
„A" sorozat

Év	Éves hozam
2001	10,54%
2002	8,96%
2003	3,82%
2004	11,37%
2005	7,39%
2006	6,24%
2007	6,45%
2008	5,35%
2009	7,35%
2010	2,51%
2011	2,74%
2012	3,32%
2013	2,50%
2014	0,98%
2015	teljesítményadat nem közölhető

Az „IL" sorozat 2015-ben került elkülönítésre.

A Kbftv. 116. § (3) bekezdése alapján a befektetési alap nettó eszközértékét - a 114. § (1) bekezdés a) pontjában foglalt eset kivételével - a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.

A fentiekre tekintettel 2015. évre teljesítményadat nem közölhető.

49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei

Nem alkalmazandó

50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira

A megszűnési eljárás általános szabályai (Kbftv. 31. pont)

Az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról az Alapkezelő vagy a Felügyelet határoz.

A Kbftv. 75.§ (2) bekezdésben meghatározott esetekben kötelező megindítani az eljárást.

A megszűnési eljárás lefolytatása alatt az Alap – a Kbftv. 76. § (2) bekezdésben meghatározott eltéréssekkel - az általános szabályok szerint működik.

Eszközök értékesítése és a vagyon kifizetése (Kbftv. 32. pont)

A megszűnési eljárás alatt az Alap vagyonába tartozó pénzügyi eszközöket 1 hónapon belül értékesíteni kell a Kbftv. 32. pontjában meghatározott módon. Az értékesítést a pénzügyi eszközök esetében piaci áron kell megkísérelni. Az értékesítésre megállapított határidő a befektetők érdekében a Felügyelet engedélyével pénzügyi eszközök esetében 3 hónappal meghosszabbítható.

A Felügyelet a megszűnési jelentés benyújtását követő nappal törli az Alapot a nyilvántartásból. Az Alap a nyilvántartásból való törléssel megszűnik.

Amennyiben az Alap pozitív saját tőkével rendelkezik, az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyeik arányában illeti meg.

A megszűnési eljárás időtartama alatt az eszközök értékesítéséből származó ellenértékből, illetve az Alap bankszámlájának pozitív egyenlege terhére a befektetők számára előleg formájában részkifizetés teljesíthető. A részkifizetéssel kapcsolatos döntésről rendkívüli közleményt kell megjelentetni. A részkifizetésnek az egyes befektetési jegyek nettó eszközértékére vetítve, azonos arányban kell történnie. A részkifizetés nem történhet az Alapot terhelő kötelezettségek (az Alappal szembeni hitelezői igények) fedezetét jelentő eszközök terhére.

A letétkezelő a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő 5 munkanapon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére, a fenti bekezdés szerinti részkifizetés keretében már kifizetett összeg figyelembevételével. A kifizetés kezdetéről rendkívüli közleményt kell közzétenni. A befektetők részére kifizetendő összeget a letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig.

Amennyiben az Alap saját tőkéje negatív, megszűnése esetén a hitelezők követeléseit a Cstv. előírásai szerinti kielégítési sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

Befektetési alap átalakulása (Kbftv. XIII. fejezet)

Átalakulásnak minősül valamely befektetési alapnak a Kbftv. 67. § (1) bekezdése szerinti jellemzőinek megváltoztatása.

Az Alap átalakulása esetében az Alapkezelő köteles az átalakulás indokát, napját és feltételeit (ideértve az adózási következményeket is) tartalmazó tájékoztatót készíteni és azt a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alap a módosított tájékoztató Felügyelet általi jóváhagyásával, az abban meghatározott időpontban alakul át a Kbftv. XIII. fejezetében meghatározott módon.

A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

Az Alap zártkörű befektetési alappá történő alakulásának feltétele, hogy a befektetési jegyeiket visszaváltani nem kívánó befektetők mindegyike nyilatkozzon az átalakulás elfogadásáról és az Alap befektetői megfeleljenek a zártkörű befektetési alap befektetőire vonatkozó korlátozó rendelkezéseknek.

51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről

Az Alap eszközei közül a Kbftv. 128. § (1) bekezdése szerint az Alapkezelő által illikvidnek minősített eszközök az „IL" befektetési jegy sorozatba kerültek elkülönítésre.

Az illikvid eszközök kezelésére, és az „IL" sorozatra irányadó szabályokat a Kbftv. 128. § tartalmazza az alábbiak szerint:

(1) Nyílt végű értékpapír-befektetési alap esetében, ha a befektetési alap eszközeinek 5%-át meghaladó része illikviddé vált, a befektetési alapkezelő a befektetők közötti egyenlő elbánás elvének biztosítása és a folyamatos forgalmazás fenntartása érdekében dönthet az illikviddé vált eszközöknek a befektetési alap portfólióján, illetve az azokat megtestesítő befektetési jegyeknek a befektetési jegyek állományán belül történő elkülönítéséről.
(2) Jelen szakasz vonatkozásában illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is.
(3) Az elkülönítésről szóló döntést követően az illikvidnek minősített eszközöket a nettó eszközérték-számítás során a befektetési alap egyéb eszközeitől elkülönítetten kell nyilvántartani. Ezzel együtt a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyeket befektetőnként olyan arányban kell megosztani, amilyen arányt az illikvid eszközök az alap nettó eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket megtestesítő befektetési jegyeket „IL" sorozatjellel kell ellátni.
(4) Az illikviddé vált eszközöket a nettó eszközérték-számítás szempontjából elkülönítetten kell nyilvántartani, az eszközök kezelésével kapcsolatos költségeket ezen eszközportfólióval szemben lehet elszámolni. Amennyiben a felmerülő költségek az illikvid eszközportfólióval szemben nem teljesíthetők, úgy e költségeket átmenetileg a befektetési alapkezelő viseli. Az illikvid eszközportfólió terhére sem alapkezelői, sem letétkezelői, sem forgalmazási díj vagy jutalék nem számítható fel. Az „IL" sorozatjellel ellátott befektetési jegyek árfolyamát az illikvid eszközportfólióban nyilvántartott eszközök és kötelezettségek figyelembevételével kell megállapítani és közzétenni a nettó eszközérték-számításra vonatkozó általános szabályok szerint.
(5) Az „IL" sorozatjellel ellátott befektetési jegyek nem visszaválthatóak, kivéve, ha a befektetési alapkezelő felajánlja a lehetőségét és a befektető hozzájárul ahhoz, hogy a visszaváltás ellenértékét a befektetési alapkezelő az „IL" sorozatjellel ellátott befektetési jegyek mögöttes eszközeivel teljesítse.
(6) Az elkülönítésre okot adó körülmények megszűnését követően az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről a befektetési alapkezelő dönt, amelynek során az „IL" sorozatjelű befektetési jegyeket az alap befektetési jegyeire cseréli, a befektetési jegyek aktuális árfolyamainak megfelelő átváltási arány szerint.
(7) Az eszközök elkülönítéséről, az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről, illetve az ezzel kapcsolatos döntés indokáról a befektetési alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás szabályai szerint tájékoztatja a befektetőket és a Felügyeletet. A befektetési alap éves, féléves jelentésében részletes tájékoztatást kell adni az elkülönített eszközök összetételéről.
(8) A befektetési alapkezelő a befektetési alap befektetési jegyeinek forgalmazását az elkülönítésről szóló döntés közzétételével egy időben, az elkülönítés végrehajtásáig felfüggeszti.

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, céjegyzékszám)

A befektetési alapkezelő neve, cégformája: ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.

A befektetési alapkezelő székhelye:1054 Budapest, Akadémia utca 7-9.

A befektetési alapkezelő cégjegyzékszáma: 01-10-044378

53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, céjegyzékszám), feladatai

A letétkezelő neve, cégformája: K&H Bank Zrt.

A letétkezelő székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

A letétkezelő cégjegyzékszáma: 01-10-041043

A letétkezelő ellátja az alap pénzmozgásának nyomon követését, valamint ügyel arra, hogy a befektetőknek az alap befektetési jegyeivel kapcsolatos befizetései a megfelelő számlán legyenek jóváírva. Gondoskodik arról, hogy az alap a szokásos határidőn belül kézhez kapja az ellenértéket az eszközeivel kapcsolatos ügyletek során. Felügyeli az alap nettó eszközértékének az irányadó szabályok

szerinti kiszámítását, az alap bevételeinek felhasználását. Végrehajtja az alap utasításait, felhívja az alap figyelmét a jogszabályokkal vagy a jelen kezelési szabályzattal ellentétes utasításokra, ez utóbbiakat nem hajtja végre. Ellenőrzi a befektetési jegyekkel kapcsolatos ügyletek szabályszerűségét.

A letétkezelő továbbá vezeti az alábbi számlákat:

- az alap értékpapírjainak nyilvántartására szolgáló számla
- értékpapírszámla
- ügyfélszámla
- fizetési számla

A letétkezelő biztosítja, hogy az alap készpénzállománya az arra feljogosított intézménynél legyen könyvelve.

Mint letéteményes őrzi és kezeli a letétbe helyezett pénzügyi eszközöket, illetve az ilyen eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumokat.

Ellenőrzi és nyilvántartja az alap eszközeit.

54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, céjegyzékszám), feladatai

A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája: Könyv-Profit Könyvvizsgáló Kft.

A könyvvizsgáló társaság székhelye: 1067 Budapest, Teréz krt. 33

A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma: 000199

Az alap könyvvizsgálója felülvizsgálja az alap éves jelentésben közölt számviteli adatokat, információkat.

55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, céjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik Nem alkalmazandó

56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, céjegyzékszám), feladatai

A forgalmazó neve, cégformája: NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.

A forgalmazó székhelye: 1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.

A forgalmazó cégjegyzékszáma: 01-10-041371

A forgalmazó kizárólag az „A" sorozatot forgalmazza.

A forgalmazó végzi a Kbftv. 4. §-a szerint meghatározott forgalmazási tevékenységet az alap befektetési jegyeinek tekintetében. A forgalmazónak kötelező tájékoztatnia a letétkezelőt és az alapkezelőt a befektetési jegyekre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízások összegéről és darabszámáról, valamint a befektetőket az őket érintő eladási/vételi tranzakciók teljesítéséről. Tájékoztatja továbbá az alapkezelőt a befektetők meghatározott felvett adatairól. A forgalmazó a befektetők részére bocsát minden olyan információt és adatot, amelyek az alap befektetési politikájával, felelősségével, eszközértékével kapcsolatos.

57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, céjegyzékszám), feladatai: Nem alkalmazandó

58. A prime brókerre vonatkozó információk

58.1. A prime bróker neve Nem alkalmazandó

58.2. Az ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetetlenségek kezelésének leírása Nem alkalmazandó

58.3. A letétkezelővel kötött esetleges megállapodás azon elemének leírása, amely az ABA eszközei átruházásának és újrafelhasználásnak lehetőségére vonatkozik, továbbá a prime brókerre esetlegesen átruházott felelősségre vonatkozó információ leírása Nem alkalmazandó

59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek bemutatása

Az Alapkezelő tevékenységének hatékonyabb ellátása érdekében feladatának ellátására harmadik személyt vehet igénybe. Harmadik személyre történő kiszervezés esetén az alap kezelési szabályzatának felügyeleti engedélyhez kötött módosítása szükséges.