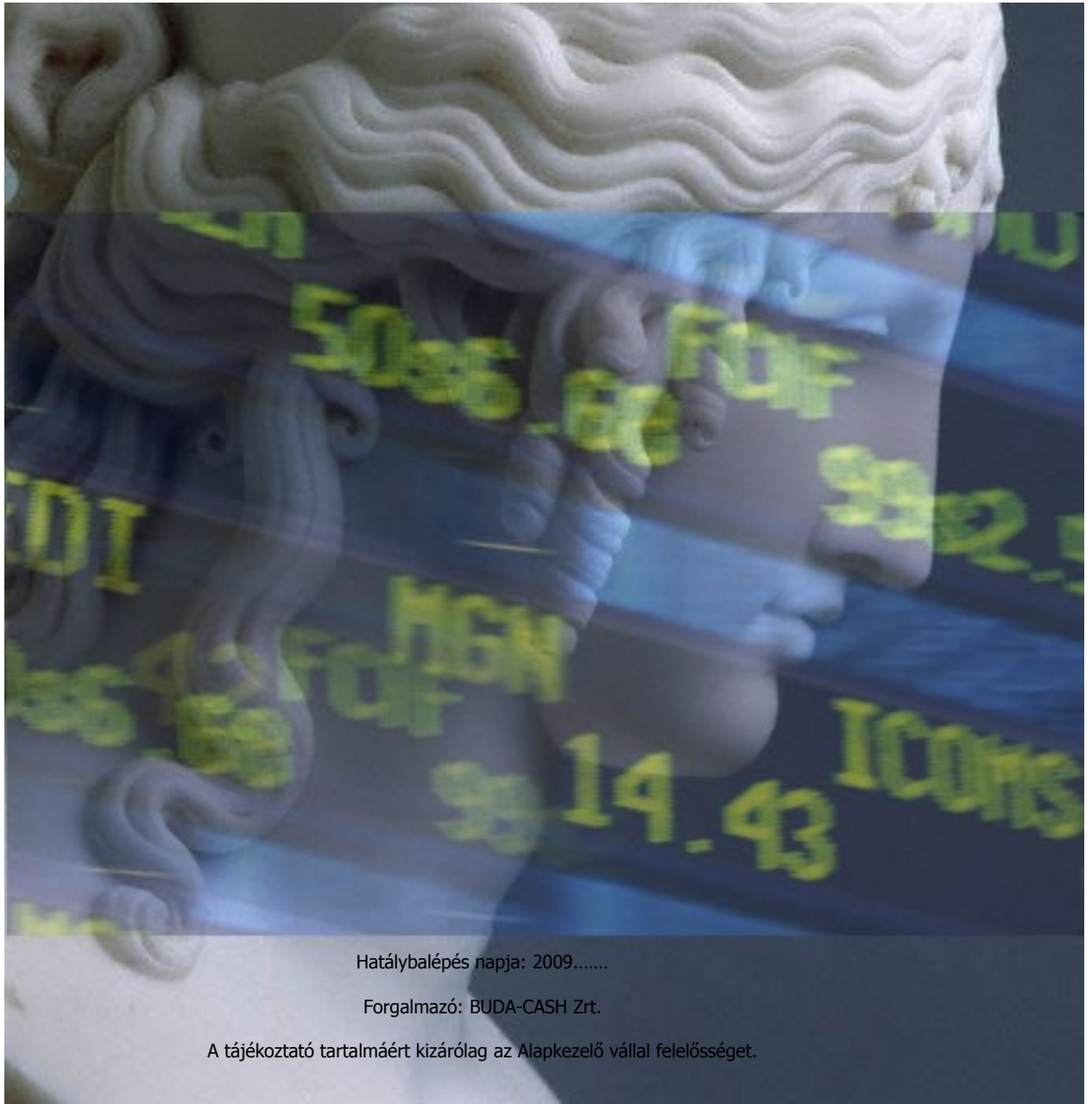


Az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt  
által kezelt

## **ACCESS Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap**

Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata



Hatálybalépés napja: 2009.....

Forgalmazó: BUDA-CASH Zrt.

A tájékoztató tartalmáért kizárólag az Alapkezelő vállal felelősséget.

***PSZÁF határozat száma:***

## Tartalom

### Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap Tájékoztató és Kezelési Szabályzata

<b>Fogalom magyarázat</b> .....	<b>5</b>
<b>1. Általános információk</b> .....	<b>8</b>
1.1 Az Alap rövid bemutatása .....	8
1.2 Folyamatos forgalomba hozatal.....	8
1.3 Forgalomba hozatali ár .....	8
1.4 Hozamfizetés .....	8
1.5 Háttérszabályok .....	8
1.6 Joghatóság .....	8
1.7 A Befektetési jegyekhez fűződő jogok.....	9
<b>2. A befektetések lehetséges piacának bemutatása</b> .....	<b>9</b>
<b>3. Az Alap könyvvizsgálói</b> .....	<b>10</b>
<b>4. Forgalmazó, Forgalmazási helyek</b> .....	<b>10</b>
<b>5. Az Alapkezelő</b> .....	<b>10</b>
<b>6. A Letétkezelő</b> .....	<b>14</b>
6.1 Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap letétkezelője .....	14
<b>7. Letétkezelő feladata</b> .....	<b>16</b>
<b>8. Kockázati tényezők</b> .....	<b>16</b>
8.1 Gazdasági, szabályozási és politikai kockázatok (általános) .....	16
8.2 Értékelésből eredő kockázat (általános).....	17
8.3 Az Alap befektetési eszközeiből fakadó kockázatok (általános) .....	17
8.4 Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat (általános).....	17
8.5 Likviditási kockázat.....	17
8.6 A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése.....	17
8.7 Az Alap megszüntetése, és határozott futamidejűvé alakítása .....	17
8.8 Határidős ügyletek kockázata.....	17
8.9 Befektetési jegyek forgalmazása .....	18
8.10 Deviza kockázat .....	18
8.11 Részvénypiaci kockázat .....	18
8.12 Állampapír illetve kamatszint csökkenése miatti kockázat.....	18
8.13 Határidős eladással fedezett részvényekből adódó kockázatok .....	18

<b>9.</b>	<b>Adózás</b> (a tájékoztató elkészítése időpontjában érvényes szabályok) .....	<b>18</b>
9.1	<i>Az Alap adózása</i> .....	18
9.2	<i>A befektetők adózása</i> .....	18
9.2.1	Magánszemély befektetők adózása .....	18
9.2.2	Gazdálkodó szervezetek és más jogi személyek adózása.....	18
<b>10.</b>	<b>Felelősségvállaló nyilatkozat</b> .....	<b>19</b>
<b>11.</b>	<b>Általános információk</b> .....	<b>21</b>
11.1	<i>Az Alap neve</i> .....	21
11.2	<i>Az Alap típusa</i> .....	21
11.3	<i>Az Alap futamideje</i> .....	21
<b>12.</b>	<b>A kezelési szabályzat jóváhagyásáról szóló felügyeleti határozatok, alapítói határozatok</b> .....	<b>21</b>
<b>13.</b>	<b>Az Alapkezelő</b> .....	<b>21</b>
13.1	<i>Az Alapkezelő feladatai</i> .....	21
13.2	<i>Az Alapkezelő felelőssége</i> .....	22
<b>14.</b>	<b>A Letétkezelők</b> .....	<b>22</b>
14.1	<i>Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap letétkezelője</i> .....	22
14.2	<i>A Letétkezelők feladatai</i> .....	22
<b>15.</b>	<b>A forgalmazó</b> .....	<b>22</b>
15.1	<i>A Forgalmazó kötelezettségei a folyamatos forgalomba hozatal során</i> .....	22
<b>16.</b>	<b>Az Alap befektetési politikája</b> .....	<b>22</b>
16.1	<i>Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap</i> .....	23
16.2	<i>A portfóliók lehetséges elemei</i> .....	23
16.3	<i>Az egyes értékpapírfajták minimális, maximális és tervezett aránya</i> .....	23
16.4	<i>Befektetési korlátok</i> .....	24
16.5	<i>A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek</i> .....	25
16.6	<i>A felvett hitelre vonatkozó szabályok</i> .....	25
16.7	<i>A kölcsönzés és terhelhetőség szabályai</i> .....	25
<b>17.</b>	<b>A befektetési jegyekhez fűződő jogok</b> .....	<b>26</b>
<b>18.</b>	<b>A befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatalának szabályai</b> .....	<b>26</b>
18.1	<i>Forgalmazási helyek</i> .....	26
18.2	<i>A vásárlás és visszaváltás módja</i> .....	26
18.2.1	A Befektetési jegyek vásárlása .....	26
18.2.2	A befektetési jegyek visszaváltása.....	26
18.3	<i>A befektetési jegyek árfolyama és a forgalmazás jutalékai</i> .....	27
18.4	<i>A forgalmazáshoz kapcsolódó, a befektetőt közvetlenül terhelő költségek</i> .....	27
<b>19.</b>	<b>A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése</b> .....	<b>28</b>
<b>20.</b>	<b>A tőkenövekmény és a hozam megállapítása és kifizetése</b> .....	<b>28</b>
<b>21.</b>	<b>Az Alapot terhelő díjak és költségek</b> .....	<b>28</b>

21.1	<i>Az Alap által fizetendő, a befektetőt közvetetten terhelő díjak, költségek:</i> .....	28
21.1.1	Az Alapkezelőnek fizetendő díj .....	29
21.1.2	A Letétkezelőnek fizetendő díj .....	29
21.1.3	A Forgalmazónak fizetendő díj .....	29
21.1.4	Könyvvizsgálói díj.....	29
21.1.5	Az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak .....	29
21.1.6	Minden, az Alap vagyonának befektetésével, portfóliójának összeállításával, működéssel és működtetésével kapcsolatos költség .....	29
21.1.7	Az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek.....	29
21.1.8	Az Alap napi nettó eszközértékének, valamint rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó egyéb hirdetőnyelveinek közzétételével kapcsolatos költségek.....	29
<b>22.</b>	<b>A nettó eszközérték kiszámításának és közzétételének szabályai .....</b>	<b>29</b>
<b>23.</b>	<b>A befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatása .....</b>	<b>30</b>
<b>24.</b>	<b>Az Alap megszűnésével, átalakulásával és beolvadásával kapcsolatos rendelkezések .....</b>	<b>30</b>
24.1	<i>Befektetési alap megszűnése .....</i>	<i>30</i>
24.2	<i>Befektetési alap átalakulása.....</i>	<i>30</i>
24.3	<i>Befektetési alapok beolvadása .....</i>	<i>31</i>
<b>25.</b>	<b>A nettó eszközérték számítása során alkalmazott szabályok .....</b>	<b>31</b>
25.1	<i>A nettó eszközérték számításának általános szabályai.....</i>	<i>31</i>
25.2	<i>A portfólió egyes elemei értékelésének részletes szabályai.....</i>	<i>31</i>
<b>26.</b>	<b>A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes legkisebb aránya, a felvett hitelre vonatkozó szabályok .....</b>	<b>32</b>
<b>1. számú melléklet .....</b>		<b>34</b>
	<i>Forgalmazási helyek.....</i>	<i>34</i>
<b>2. számú melléklet .....</b>		<b>35</b>
	<i>Az Alapkezelő mérlege és eredmény kimutatása .....</i>	<i>35</i>
<b>3. számú melléklet .....</b>		<b>36</b>
	<i>A Letétkezelők mérlege és eredmény kimutatása .....</i>	<i>36</i>

## FOGALOM MAGYARÁZAT

Jelen Tájékoztatóban előforduló szakkifejezések és fogalmak tartalma és értelmezése megegyezik a hatályos vonatkozó jogszabályokban, különösen a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben (Tpt., Tőkepiaci törvény vagy Törvény), a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról szóló 2007. évi CXXXVIII. törvényben foglaltakkal, illetve az általános szakmai szokványokkal.

Ennek megfelelően néhány kiemelkedően lényeges fogalom magyarázata az alábbi:

**Alap: ACCESS Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap**

**Az Alap Kezelési Szabályzata vagy Kezelési Szabályzat:** jelen Tájékoztató elválaszthatatlan részét képező, az Alap működése során követendő eljárásokat rögzítő szabályzat;

**ÁKK:** az Államadósság Kezelő Központ

**Alapkezelő:** Access Befektetési Alapkezelő Zrt. (1054. Budapest, Akadémia u. 7-9.)

**Állampapír:** a magyar vagy külföldi állam, illetve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;

**Befektetési alap:** befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű forgalomba hozatalával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel;

**Befektetési alapkezelési tevékenység:** a befektetési alapkezelő által, a meghirdetett befektetési elveknek megfelelő befektetési alap kialakítása és a befektetési alap portfoliójában lévő egyes eszközelemeknek (befektetési eszköz vagy ingatlan) a befektetési alapkezelő döntése alapján, a befektetési alap meghirdetett befektetési elveihöz igazodó adásvétele;

**Befektetési alapkezelő:** befektetési alapkezelési tevékenységre engedéllyel rendelkező részvénytársaság;

**Befektetési alap letétkezelési tevékenység:** az a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (Hpt.) 3. § (1) bekezdésének i) pontjában meghatározott pénzügyi szolgáltatási tevékenység, amely során a letétkezelő a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését és az ahhoz kapcsolódó kezelését, továbbá a befektetési alap bankszámlájának – ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését, valamint a befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával, a hozamok kifizetésével és a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységet és az alapkezelők sajátos ellenőrzését végzi;

**Befektetési alap letétkezelő:** a befektetési alap letétkezelési tevékenységet végző hitelintézet;

**Befektetési alap saját tőkéje:** a befektetési alap saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos;

**Befektetési jegy:** befektetési alap nevében (javára és terhére) - meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír;

**Befektetési jegy folyamatos forgalmazása:** a nyíltvégű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyeknek a befektetési alap nevében történő folyamatos forgalomba hozatala és visszaváltása;

**Befektető:** az a személy, aki a befektetési szolgáltatóval, befektetési alapkezelővel, árutőzsdei szolgáltatóval, vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzt, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja;

**Bszt:** 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységeik szabályairól;

**Cél-ország:** olyan ország, amelynek tőkepiacán valamely Alap befektet, vagy stratégiaileg befektetni szándékozik;

**Diverzifikáció:** a befektetés megosztása több eszköz között úgy, hogy az így kialakított portfolió az egyes eszközök egyedi kockázatát minimálisra csökkentse vagy mérsékelje;

**Egyedi kockázat:** az értékpapír vagy származtatott ügylet esetén az ügylet alapját képező értékpapír egyedi jellemzőihez kapcsolható árfolyamváltozás kockázata;

**ETF:** Exchange Traded Fund, tőzsdén kereskedett, nagy likviditással és alacsony működési költséggel rendelkező befektetési alap;

**Értékpapír-számla:** a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;

**Felügyelet:** a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete;

## Forgalmazó

PSZAF engedéllyel rendelkező cég, amelynek hivatalos ügyélforgalmi helyén/helyein – Forgalmazási hely - a befektetési jegyek adásvétele történhet;

**Hátralévő átlagos futamidő:** fix kamatozású kötvények esetén az egyes kifizetésekig hátralévő időtartamnak a - kifizetések lejáratig számított hozammal diszkontált jelenértékének a kötvény árfolyamához viszonyított arányával – súlyozott átlaga. Változó kamatozású kötvények esetén az átlagos hátralévő futamidő a következő kamat-megállapításig hátralévő időtartammal egyenlő (duration);

**Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír:** minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcson) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti;

**Hosszú pozíció:** minden olyan pozíció, amely esetén az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, áremelkedés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg;

**Jegyzés:** az értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megvásárolni szándékozó befektetőnek az értékpapír megvásárlására irányuló, feltétlen és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére;

**Kibocsátó:** az Alap nevében eljáró Alapkezelő;

**Közzétételi hely:** az alapkezelő **Access Befektetési Alapkezelő Zrt.** ([www.access.hu](http://www.access.hu)) honlapja, a BUDA-CASH Zrt. honlapja ([www.budacash.hu](http://www.budacash.hu));

**Likvid eszköz:** a pénz, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repo, az átruházhatóságában nem korlátozott, bármikor pénzzé tehető állampapír, továbbá a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét;

**Letétkezelő:** K&H Bank Zrt. A Letétkezelő székhelye: 1051 Budapest, Vigadó tér 1.

**Nettó eszközérték:** a befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;

**Nyíltvégű befektetési alap:** az olyan befektetési alap, amelynél visszaváltható befektetési jegyek kerülnek folyamatos forgalmazásra;

**Nyilvános forgalomba hozatal:** az értékpapír nem zártkörű (egyedileg előre meg nem határozott befektetők részére történő) forgalomba hozatala;

**OTC piac:** olyan tőzsdén kívüli piac, ahol meghatározott szabályok szerint a kereslet és a kínálat egy helyen koncentrálnak és kielégíti az alábbi feltételeket:

- a piaci lépés és a kereskedés valamely felügyeleti hatóság által jóváhagyott szabályok, piaci szokványok szerint folyik,
- rendszeres időszakonként, meghatározott időben működik,
- a piaci szereplők működésére, tevékenységére vonatkoznak bizonyos minimális feltételek (tőkekövetelmény, letéti előírás stb.),
- biztosított a nyilvános áralakulás (a nap elején, napközben és a nap végén kötelező az árat, továbbá a forgalmi adatokat nyilvánosságra hozni),
- a forgalmazott pénzügyi eszközök piacra bevezetésének a minimális feltételeit meghatározzák,
- a piaci kereskedelemben szereplő pénzügyi eszközök kibocsátói nyilvánosságra hoznak minden olyan adatot, amely a pénzügyi eszköz árát, árfolyam-alakulását érinti (transzparencia),
- a piaci szereplők a felügyeleti hatóság részére adatszolgáltatást teljesítenek a saját tevékenységükről, és

**Overnight gap:** az eszköz nyitó árfolyama és az előző napi záró árfolyama közötti különbség, amely a kereskedési időn kívül potenciális veszteséget, nyereséget okozhat;

**Ptk:** a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény;

**RMAX:** a három hónapnál hosszabb, de egy évnél rövidebb futamidejű nyilvánosan kibocsátott fix kamatozású Magyar Állampapírokból képzett, az Államadósság Kezelő Központ (AKK) által elfogadott hivatalos index;

**Repo és fordított (inverz) repo ügylet:**

minden olyan megállapodás, amely értékpapír tulajdonjogának átruházásáról rendelkezik a szerződéskötéssel egyidejűleg meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban történő visszavásárlási kötelezettség mellett meghatározott visszavásárlási áron, függetlenül attól, hogy az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező értékpapírt megszerzi és azzal szabadon rendelkezhet (szállítási repo ügylet) vagy nem szerzi meg az értékpapírt, azzal szabadon nem rendelkezhet, hanem óvadékként kerül elhelyezésre a vevő javára a futamidő alatt (óvadéki repo ügylet). Óvadéki repo ügylet kizárólag hitelintézettel köthető. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és a biztosítékul szolgáló értékpapírok más értékpapírokra kicserélhetők. Az ügylet az értékpapír eladója szempontjából repo ügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repo ügyletnek tekintendő. Az óvadéki repo ügylet lejárat ideje alatt az értékpapírhoz kapcsolódó jogok – eltérő megállapodásának hiányában – az eladót illetik meg, az értékpapír tulajdonjoga a futamidő végén abban az esetben száll át a vevőre, ha az eladó a visszavásárlási árat nem fizeti meg;

**Részvény:** tagsági jogokat megtestesítő értékpapír;

**Rövid pozíció:** minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, árcsökkenés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg;

**Rövidített Tájékoztató:** a Tpt. 18. melléklete szerint összeállított dokumentum;

**Származtatott (derivatív) ügylet:** olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza, áru vagy referenciárata (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivátiva);

**Stop-loss megbízás:** a veszteség mértékét limitálni hivatott olyan megbízás, amely akkor teljesül, ha az árfolyam kedvezőtlen irányban elér egy bizonyos, a megbízás adója által meghatározott szintet;

**Tájékoztató:** a Tpt. 17. melléklete szerint összeállított jelen dokumentum;

**Teljesítés napja: Teljesítés napja:** a vételi és eladási megbízást a forgalmazó a megbízás felvételével megegyező forgalmazási napon teljesíti, az adott napon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken. Az alapkezelő - a forgalmazó útján - minden forgalmazási napon köteles elfogadni és a kezelési szabályzatban meghatározott értéknapi megállapított egy jegyre jutó eszközértéken elszámolni a befektetési jegyre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízásokat, kivéve a Felügyelet által engedélyezett zárva tartást, valamint a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, melyek időtartamába tartozó napok nem minősülnek forgalmazási napnak. Az engedélyezett zárva tartás vagy a forgalmazás felfüggesztése vagy a forgalmazás szünetelése előtt felvett és még el nem számolt megbízások elszámolására az alap kezelési szabályzata szerint irányadó határidő számításakor az előbbiek időtartama figyelmen kívül marad.

**Tpt.:** a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény

**Vezető forgalmazó:** BUDA-CASH Zrt. (1112 Budapest, Ménesi út 22) ;

**Zártvégű befektetési alap:** az olyan befektetési alap, amelyre a futamidő lejáratának kivételével vissza nem váltható befektetési jegyek kerülnek forgalomba hozatalra.

## 1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

### 1.1 Az Alap rövid bemutatása

#### Az ACCESS Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap

Neve:	<b>Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap</b>																																												
ISIN kód:	HU0000701826																																												
típusa, fajtája:	Nyilvános, nyíltvégű, értékpapíralap																																												
nyilvántartásba vétele:	a Felügyelet 1111-104 lajstromozási számon, 100.000.000- Ft induló tőkével 110.160-1/2000. számú határozatával 2000. November 6-án vette nyilvántartásba.																																												
első forgalmazási napja:	2000. november 09.																																												
futamideje:	a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed																																												
befektetőinek köre:	Devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják																																												
befektetési politika, az alap célja:	Az Alap befektetési politikája a biztonságot tartja szem előtt, ezért tőkéjét elsősorban kamatozó eszközökbe, így például egy évnél rövidebb futamidejű Magyar Állam által kibocsátott kötvényekbe, diszkont kincstárjegyekbe, fedezett („kamatozó”) részvény ügyletekbe kívánja fektetni, illetve bankbetétekben elhelyezni.  Célja: biztonságos és bármely forgalmazási napon visszaváltható befektetési forma biztosítása, amely lehetővé teszi az átmenetileg felszabaduló pénzeszközök tetszőleges időtartamú, versenyképes hozamú befektetését.																																												
jegyének típusa:	Dematerializált, névre szóló																																												
jegyének névértéke:	1.- Ft																																												
jegyének sorozata:	a befektetési jegyek egy sorozatot képeznek																																												
jegyének mennyisége:	Korlátlan mennyiségben kerülhetnek kibocsátásra																																												
múltbeli hozama:	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="2">Időszak</th> <th colspan="2">Elért Hozam*</th> </tr> <tr> <th>Kezdő</th> <th>Záró</th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2000.11.09.</td> <td>2000.12.31.</td> <td>13,59%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>2001.01.01.</td> <td>2001.12.31.</td> <td>10,54%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>2002.01.01.</td> <td>2002.12.31.</td> <td>8,96%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>2003.01.06.</td> <td>2004.01.06.</td> <td>4,53%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>2004.01.06.</td> <td>2005.01.06.</td> <td>11,31%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>2005.01.06.</td> <td>2006.01.06.</td> <td>7,19%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>2006.01.06.</td> <td>2007.01.06.</td> <td>6,07%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>2007.01.06.</td> <td>2008.01.06.</td> <td>6,90%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>2008.01.01.</td> <td>2009.01.01.</td> <td>5,37%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Időszak		Elért Hozam*		Kezdő	Záró			2000.11.09.	2000.12.31.	13,59%		2001.01.01.	2001.12.31.	10,54%		2002.01.01.	2002.12.31.	8,96%		2003.01.06.	2004.01.06.	4,53%		2004.01.06.	2005.01.06.	11,31%		2005.01.06.	2006.01.06.	7,19%		2006.01.06.	2007.01.06.	6,07%		2007.01.06.	2008.01.06.	6,90%		2008.01.01.	2009.01.01.	5,37%	
Időszak		Elért Hozam*																																											
Kezdő	Záró																																												
2000.11.09.	2000.12.31.	13,59%																																											
2001.01.01.	2001.12.31.	10,54%																																											
2002.01.01.	2002.12.31.	8,96%																																											
2003.01.06.	2004.01.06.	4,53%																																											
2004.01.06.	2005.01.06.	11,31%																																											
2005.01.06.	2006.01.06.	7,19%																																											
2006.01.06.	2007.01.06.	6,07%																																											
2007.01.06.	2008.01.06.	6,90%																																											
2008.01.01.	2009.01.01.	5,37%																																											
*	"Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra."																																												

### 1.2 Folyamatos forgalomba hozatal

Az Alapkezelő az Alapok nyilvántartásba vételét követő banki munkanaptól a forgalmazó helyeken a pénztári órák alatt további befektetési jegyeket hoz forgalomba, illetve biztosítja a korábban kibocsátott befektetési jegyek visszaváltását. A megvásárolt befektetési jegyek a teljesítés napján kerülnek jóváírásra a Befektető értékpapírszámláján.

### 1.3 Forgalomba hozatali ár

Az Alap befektetési jegyei a teljesítés napján érvényes (vásárlás esetén a vásárlást terhelő forgalmazási jutalékkal növelt, visszaváltás esetén a visszaváltási jutalékkal csökkentett) egy jegyre jutó nettó eszközértéken vásárolhatók meg, illetve válthatók vissza.

### 1.4 Hozamfizetés

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.

### 1.5 Háttér szabályok

Minden a Tájékoztató, illetve a Szabályzat alapján létrejövő jogviszonyban (így különösen a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, a befektetési jegyek vételét, visszaváltását szabályozó jog- és egyéb nyilatkozatokban, szerződéseken) nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, az Alapkezelési Szabályzat, a Forgalmazó üzletszabályzata, a Tőkepiaci törvény továbbá a Ptk. rendelkezései az irányadók.

### 1.6 Joghatóság

Minden a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásával kapcsolatban, így különösen a befektetési jegyek vételével, visszaváltásával létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás

kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, a Kibocsátó, a Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéssel eljárás útján kívánják rendezni, ezek sikertelensége esetén alávetik magukat a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választott Bíróság kizárólagos joghatóságának.

### 1.7 A Befektetési jegyekhez fűződő jogok

A Befektetési jegyek mindenkor tulajdonosa jogosult

- a tulajdonában lévő befektetési jegyek, vagy azok egy részének teljesítés napján érvényes árfolyamon történő visszaváltására,
- az Alap megszűnése esetén a költségekkel csökkentett vagyonból a befektetési jegyei névértéke arányának megfelelő mértékben való részesedéshez,
- az Alappal kapcsolatos éves és féléves jelentések, az Alap tájékoztatójának, kezelési szabályzatának, rövidített tájékoztatójának, a havi portfóliójelentésnek a megtekintésére illetve átvételére, valamint egyéb rendszeres és rendkívüli tájékoztatás megtekintésére.

## 2. A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACÁNAK BEMUTATÁSA

### Az Alap lehetséges piacai:

	Hazai állampapír-piac	Bankbetét és Bankközi pénzpiac	Vállalati kötvény-, jelzáloglevél piac	Befektetési jegyek piaca	Magyar részvény-piac	Hazai származékos piac	Külföldi részvénytőzsdék	Bankközi deviza-piac
Access Pénzpiaci Alap	√	√	√	√	√	√	√	√

### Részletek:

#### A hazai állampapírpiac

A kibocsátásra kerülő államkötvények és diszkont kincstárjegyek mennyiségét az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) határozza meg. Jelenleg a piacon lévő nyilvános kibocsátású állampapír-állomány összértéke meghaladja a 4000 milliárd forintot, melynek döntő többségét a 2 évnél hosszabb futamidejű államkötvények teszik ki, ezen belül meghatározó a súlya a folyamatosan kibocsátásra kerülő 3, 5 és 10 éves lejáratoknak. A kibocsátott állampapírok a másodlagos állampapírpiacra kerülnek, az ÁKK által kijelölt elsődleges forgalmazói körbe tartozó befektetési szolgáltatók közreműködésével. Az elsődleges forgalmazókon keresztül bonyolítják ügyleteiket a befektetési alapkezelők. A másodlagos állampapírpiac ügyleteinek többsége a tőzsdén kívüli (OTC) forgalomban zajlik, a tőzsdéi ügyletek mennyisége és értéke jelentősen elmarad az OTC piac forgalmától.

#### A bankközi pénzpiac

A bankközi pénzpiac a bankrendszer likviditásának szabályozásában játszik fontos szerepet. A bankok közötti üzletkötések futamideje 1 naptól 1 évig terjed. A bankközi pénzpiaci kamatok változása a bankok pénzigényében beálló változásokat követi, ennek köszönhetően a kamatszintek rövid időn belül is jelentősen ingadozhatnak. A befektetési alapkezelők az átmenetileg szabad pénzeszközök kihelyezésekor bankok ügyfeleiként jelenhetnek meg a bankközi piacon.

#### A vállalati kötvények és jelzáloglevelek piaca

A vállalati kötvények piacának fejlettsége jelentősen elmarad az állampapírpiac fejlettségi szintjétől. Ennek oka a kevés számú instrumentum, illetve az ennek köszönhetően alacsony likviditás. Gyorsuló ütemben fejlődik a nyilvános kibocsátású jelzáloglevelek piaca. A legjelentősebb szereplő jelenleg az állami tulajdonú Földhitel- és Jelzálogbank, amely változó és fix kamatozású sorozatokkal is piacra lépett. A jövőben a jelzáloglevelek állományának dinamikus bővülésére lehet számítani, mivel a jelzálog alapú lakáshitelezés felfutásával párhuzamosan két újabb jelzálogbank jelent meg a piacon. A jelzáloglevelek kockázata mérsékelt, hozamuk ugyanakkor számottevően meghaladja a hasonló futamidejű állampapírok hozamszintjét.

#### Befektetési jegyek piaca

A magyar és a külföldi befektetési jegyek piaca jelentős likviditással rendelkező piac, mely nagy diverzifikációt enged, mint a világ állampapír, mint a tőkepiacain. Ezen a területen nagy nevű alapkezelők alapjaihoz juthatunk hozzá, mely jelentős nyereséggel kecsegtethet hosszú távon.

#### A magyar és a kelet-európai részvénytőzsdék

A BÉT-en forgó részvényeket 3 kategóriában különböztetik meg a tőzsdére bevezetett vállalatok mérete alapján. A forgalom és a piaci kapitalizáció jelentős részét a legnagyobb hat részvény (OTP, Magyar Telekom, MOL, Richter, Egis, Borsodchem) adja. Leszámítva ezen részvényeket, a fennmaradó többi 'A' kategóriás részvény, a teljes 'B' kategóriás és 'C' kategóriás tábor kimondottan illikvid. A bevezetett részvények meghatározó részét külföldi befektetők birtokolják, amely mellett a hazai intézményi befektetők aránya nevezhető még jelentősnek.

#### Hazai származékos piac

A BÉT származékos piacán a részvényindex kontraktusok adják a forgalom többségét, míg az egyedi részvények határidős piaca és a teljes hazai opciós piac marginálisnak mondható. Emellett kamattípusú (BUBOR, állampapír) származékos termékkel is lehet kereskedni, melyek forgalma az egyedi részvényekhez hasonlóan szintén elenyészőnek számít.

#### Külföldi részvénytőzsdék

A világ tőzsdéi jelentősége (kapitalizáció/GDP) többszöröse a hazainak, és a nyugat-európai országok vagy az Egyesült Államok gazdaságának tőzsdéi reprezentáltsága is lényegesen magasabb. A napi tőzsdéi részvény forgalom nagyfokú likviditást biztosít az egyes részvények vonatkozásában.

### Bankközi devizapiac

Mivel a külföldi részvények, nem forintban denomináltak, ebből kifolyólag a tőzsdei ármozgásokon túl deviza árfolyamkockázattal is bírnak. Ennek kezelése a hazai bankközi deviza piacon lehetséges, melyet a bankközi deviza piac mérete is biztosít.

### Bankbetétek

A bankbetétek alacsony kockázatú befektetések, jellegüknek fogva hozamuk sem különbözik jelentősen a rövidlejáratú magyar diszkont kincstárjegyek hozamától. Az Alap az alacsony kockázatú, rövidtávon kihelyezhető eszközeit fogja bankbetétben elhelyezni.

## 3. AZ ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓI

### Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap

neve:	<b>Gold Bridge 95' Könyvvizsgáló Kft. Lukács Margit</b>
kamarai igazolvány száma:	MKVK-000142
székhelye:	1121 Budapest, Agancs u. 6/c.

## 4. FORGALMAZÓ, FORGALMAZÁSI HELYEK

Vezető forgalmazó neve:	<b>Buda-Cash Brókerház Zrt.</b>
székhelye:	1118 Budapest, Ménesi út 22.

**Forgalmazási helyek: 1. számú mellékletben meghatározott fiókok.**

### Ügynök

A befektetési jegyek forgalmazása ügynökökön keresztül is lehetséges az ügynök Üzletszabályzatában meghatározott módon és időben.

## 5. AZ ALAPKEZELŐ

A társaság neve:	<b>Access Befektetési Alapkezelő Zrt.</b>
székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.
alapításának időpontja:	2003. május 26. (jogelődje az Eastbrokers Befektetési Alapkezelő Rt., alapítva 2000. szeptember 19-én)
bejegyzésének helye:	a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság a Cg 01-10-044378 számú cégjegyzékbe jegyezte be
bejegyzésének ideje:	2003. július 30.
tevékenységi köre:	67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
Működésének időtartama:	a társaság határozatlan időre alakult
üzleti éve:	megegyezik a naptári évvel
alaptőkéje:	100.000.000- Ft (2003. november 17.)
tulajdonosai:	50% 1001 Pengő Gazdasági Tanácsadó, Kereskedelmi és Szolgáltató Kft., 50% IRV Immobilienbeteiligungs GmbH (FN 82329y)
Felügyeleti engedélye:	III/100.052/2000 sz. határozat (2000. szeptember 13.)
alkalmazottai száma:	9 fő

### Vezető tisztségviselők

#### Vezérigazgató

**Balogh Attila** - közgazdász  
1998-2001 IMS Kft. ügyvezető igazgató  
2001-2006 Eastbrokers Invest Kft ügyvezető igazgató  
2006- Access Befektetési Alapkezelő Zrt. értékesítési és marketing igazgató

#### Felügyelő Bizottság

**Paprika Márk** (a Felügyelő Bizottság tagja) - Okleveles közgazdász  
1995-2000 Szegedi Tudományegyetem  
1997-2002 NOS Szeged Kft. - Projekt koordinátor  
2003- Access Value Kft. - Ügyvezető

**Nádory Péter** (a Felügyelő Bizottság tagja) –Gazdasági mérnök  
1995-2000 Szent István Egyetem Gyöngyös  
1996-2005 E.I.S. Rt. –Állampapír és Befektetési Alap üzletágvezető  
2005- Buda-Cash Brókerház Zrt. –Állampapír és Befektetési Alap kereskedő

**Dargó Eszter** (a Felügyelő Bizottság tagja) - Oklevéles közgazdász  
1998-2003 Szegedi Tudományegyetem  
1999-2003 NOS Szeged Kft. –Projekt koordinátor  
2003-Access Value Kft. –Vezető szakértő

## Az Alapkezelő gazdálkodásának fontosabb adatai

Az 2004., 2005., 2006. év mérlegeinek összehasonlító adatai: **Lásd 2. számú melléklet.**

### A piaci helyzet bemutatása

2006. márciusában Magyarországon több, mint 1.000 milliárd forintot tesz ki a befektetési alapokba fektetett tőke, melynek közel 65%-a kötvényalapokba, 25%-a pénzügyi alapokba, 5 %-a részvény illetve vegyes alapokba és 5 %-a ingatlan alapokba került elhelyezésre. Az Access Befektetési Alapkezelő Zrt. a hazai alapkezelők között kis piaci részesedéssel rendelkezik. A befektetési alapokban kezelt vagyon alapján, kb. 0,1 %-os piaci részesedést jelent.

### Összeférhetetlenségi nyilatkozat

Az Alapkezelő kijelenti, hogy vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem közvetlenül a Befektetési Alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

- a Letétkezelőnek;
- a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, az Ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint
- a Befektetési Alapkezelő ügyfelének.

### Az Alapkezelő által már létrehozott befektetési alapok:

#### Az Access Ingatlan Nyíltvégű Befektetési Alap

Neve:	<b>Access Ingatlan Nyíltvégű Befektetési Alap</b>																		
ISIN kód:	HU0000703186																		
típusa, fajtája:	Nyilvános, nyíltvégű, ingatlanforgalmazó																		
Nyilvántartásba vétele:	a Felügyelet 1221-04 lajstromozási számon, 500.000.000- Ft induló tőkével III/120.017-1/2004. számú, 2004. április 07.-én kelt határozata alapján zártkörű, nyíltvégű, határozatlan futamidejű, ingatlan-forgalmazó befektetési alapként került nyilvántartásba vételre. Az Alap 2005. január 06.-át, követően nyilvános, nyíltvégű, ingatlanforgalmazó befektetési alapként működik. A nyilvános alap lajstromszáma: 1211-08.																		
Első forgalmazási napja:	2004. április 09.																		
futamideje:	a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed																		
befektetőinek köre:	Devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják																		
befektetési politika, az alap célja:	Az Alapkezelő az Alap pénzeszközeit ingatlanok megvásárlására fordítja, az ingatlanokba nem fektetett tőkét pedig a Tpt. rendelkezéseinek megfelelően fekteti be. Az ingatlanokat megvásárlásukat követően a befektetési elveknek megfelelően hasznosítja. Az Alap elsődleges célja, hogy a befektetők közép- és hosszútávon az inflációt és a banki kamatokat meghaladó hozamot érjenek el, elsősorban ingatlanpiaci befektetéssel, kockázatok megosztásával és (lehetőségekhez mérten) a kockázatok minimális szinten tartásával.																		
jegyének típusa:	Dematerializált, névre szóló																		
jegyének névértéke:	1.- Ft																		
jegyének sorozata:	a befektetési jegyek egy sorozatot képeznek																		
jegyének mennyisége:	Korlátlan mennyiségben kerülhetnek kibocsátásra																		
Nettó eszközértéke :	1 769 223 283 Ft (2008. április 25.-én)																		
múltbeli hozama:	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Időszak</th> <th>Elért hozam*</th> </tr> <tr> <th>Kezdő</th> <th>Záró</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2004. 04. 09.</td> <td>2005. 01. 06.</td> <td>13,97%</td> </tr> <tr> <td>2005. 01. 06.</td> <td>2006. 01. 06.</td> <td>10,33%</td> </tr> <tr> <td>2006. 01. 06.</td> <td>2007. 01. 06.</td> <td>7,87%</td> </tr> <tr> <td>2008.01.01</td> <td>2009.01.01</td> <td>5,05%</td> </tr> </tbody> </table>	Időszak		Elért hozam*	Kezdő	Záró		2004. 04. 09.	2005. 01. 06.	13,97%	2005. 01. 06.	2006. 01. 06.	10,33%	2006. 01. 06.	2007. 01. 06.	7,87%	2008.01.01	2009.01.01	5,05%
Időszak		Elért hozam*																	
Kezdő	Záró																		
2004. 04. 09.	2005. 01. 06.	13,97%																	
2005. 01. 06.	2006. 01. 06.	10,33%																	
2006. 01. 06.	2007. 01. 06.	7,87%																	
2008.01.01	2009.01.01	5,05%																	
*	"Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra."																		

#### Az ACCESS Global Balanced Nyíltvégű Befektetési Alap

Neve:	<b>Access Global Balanced Nyíltvégű Befektetési Alap</b>
ISIN kód:	HU0000701990
típusa, fajtája:	Nyilvános, nyíltvégű, értékpapíralap
nyilvántartásba vétele:	a Felügyelet 1111-109 lajstromozási számon, 100.000.000- Ft induló tőkével 110.165-1/2001. számú határozatával 2001. február 06-án vette nyilvántartásba.
Első forgalmazási napja:	2001. február 07.
futamideje:	a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed
befektetőinek köre:	devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják
befektetési politika, az alap célja:	Az Alapkezelő az Access Global Balanced Alap portfólióját dinamikusan allokálva elsősorban külföldi részvény, kötvény és alternatív befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze. Célja: olyan bármely forgalmazási napon visszaváltható befektetést kínálni, amely lehetőséget

	nyújt az ügyfeleknek arra, hogy a világ illetve az európai pénz- és tőkepiacok teljesítményéből egy kiegyensúlyozott, hatékonyan diverzifikált portfolión keresztül részesedjenek. Az Alap <b>kiegyensúlyozott, a pénzügyi hozamoknál magasabb</b> hozam érdekében <b>közepes</b> kockázatvállalás mellett <b>közepes</b> időtávra kínál befektetési lehetőséget.																														
jegyének típusa:	dematerializált, névre szóló																														
jegyének névértéke:	1.- Ft																														
jegyének sorozata:	a befektetési jegyek egy sorozatot képeznek																														
jegyének mennyisége:	korlátlan mennyiségben kerülhetnek kibocsátásra																														
Nettó eszközértéke :	146 709 780 Ft (2008. április 25.-én)																														
múltbeli hozama:	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Időszak</th> <th>Elért Hozam*</th> </tr> <tr> <th>Kezdő</th> <th>Záró</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2001.02.07.</td> <td>2001.12.31.</td> <td>12,73%</td> </tr> <tr> <td>2002.01.01.</td> <td>2002.12.31.</td> <td>11,34%</td> </tr> <tr> <td>2003.01.06.</td> <td>2004.01.06.</td> <td>5,83%</td> </tr> <tr> <td>2004.01.06.</td> <td>2005.01.06.</td> <td>9,84%</td> </tr> <tr> <td>2005.01.06.</td> <td>2006.01.06.</td> <td>7,75%</td> </tr> <tr> <td>2006.01.06.</td> <td>2007.01.07.</td> <td>5,21%</td> </tr> <tr> <td>2007.01.06.</td> <td>2008.01.06.</td> <td>6,26%</td> </tr> <tr> <td>2008.01.01.</td> <td>2009.01.01.</td> <td>5,68%</td> </tr> </tbody> </table>	Időszak		Elért Hozam*	Kezdő	Záró		2001.02.07.	2001.12.31.	12,73%	2002.01.01.	2002.12.31.	11,34%	2003.01.06.	2004.01.06.	5,83%	2004.01.06.	2005.01.06.	9,84%	2005.01.06.	2006.01.06.	7,75%	2006.01.06.	2007.01.07.	5,21%	2007.01.06.	2008.01.06.	6,26%	2008.01.01.	2009.01.01.	5,68%
Időszak		Elért Hozam*																													
Kezdő	Záró																														
2001.02.07.	2001.12.31.	12,73%																													
2002.01.01.	2002.12.31.	11,34%																													
2003.01.06.	2004.01.06.	5,83%																													
2004.01.06.	2005.01.06.	9,84%																													
2005.01.06.	2006.01.06.	7,75%																													
2006.01.06.	2007.01.07.	5,21%																													
2007.01.06.	2008.01.06.	6,26%																													
2008.01.01.	2009.01.01.	5,68%																													
*	"Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra."																														

#### Az ACCESS Global Aggressive Nyíltvégű Befektetési Alap

neve:	<b>Access Global Aggressive Nyíltvégű Befektetési Alap</b>																														
ISIN kód:	HU0000701933																														
típusa,fajtája:	nyilvános, nyíltvégű, értékpapíralap																														
nyilvántartásba vétele:	Felügyelet 1111-110 lajstromozási számon, 151.510.746- Ft induló tőkével 110.162-1/2001. számú határozatával 2001. február 06-án vette nyilvántartásba																														
Első forgalmazási napja:	2001. február 07.																														
futamideje:	a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed																														
befektetőinek köre:	Devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják																														
Rövid ismertető:	<p>A PSZÁF III/110.162-4/2002 (2002. szeptember 10.) számú határozata alapján a Partner Nyíltvégű Befektetési Alap a Buda-Cash Növekedési Alapba olvadt. PSZÁF III/110.162-6/2003 (2003. március 20.) határozat alapján a Buda-Cash Növekedési Alap Eastbrokers Befektetési Alapkezelő Rt. általi átvételéről, átalakításáról és új néven történő (Access Alternative Nyíltvégű Befektetési Alap) működtetéséről határozott.</p> <p>Az Eastbrokers Befektetési Alapkezelő Rt. tulajdonosa az Eastbrokers Befektetési Rt. 2003. január 07.-én kelt, 1/2003 számú tulajdonosi határozatában határozott a Buda-Cash Növekedési Alap átvételéről, átalakításáról és új néven történő (Access Alternative Nyíltvégű Befektetési Alap) működtetéséről.</p> <p>Az Eastbrokers Befektetési Alapkezelő Rt. tulajdonosa az Eastbrokers Befektetési Rt. 2003. április 24.-én kelt, 3/2003 számú tulajdonosi határozatában határozott az alap tájékoztatójának és nevének (Access Aranytégla Alapok Alapja Nyíltvégű Befektetési Alap) módosításáról. PSZÁF III/110.162.-7/2003. határozata alapján módosítva.</p>																														
Befektetési politika, az alap célja:	<p>Az Alapkezelő az Access Global Aggressive Alap portfólióját dinamikusan allokálva elsősorban külföldi részvény és alternatív befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze. Célja: olyan bármely forgalmazási napon visszaváltható befektetést kínálni, amely lehetőséget nyújt az ügyfeleknek arra, hogy a világ illetve az európai részvénypiacok teljesítményéből egy agresszív növekedési lehetőséget hordozó, hatékonyan diverzifikált portfolión keresztül részesedjenek. Az Alap <b>kiemelkedő</b> hozam érdekében <b>magas</b> kockázatvállalás mellett <b>hosszabb</b> időtávra kínál befektetési lehetőséget.</p>																														
jegyének típusa:	dematerializált, névre szóló																														
jegyének névértéke:	1.- Ft																														
jegyének sorozata:	a befektetési jegyek egy sorozatot képeznek																														
jegyének mennyisége:	korlátlan mennyiségben kerülhetnek kibocsátásra																														
nettó eszközértéke :	90 590 828 Ft (2008. április 25.-én)																														
múltbeli hozama:	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Időszak</th> <th>Elért Hozam*</th> </tr> <tr> <th>Kezdő</th> <th>Záró</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2001. 02. 07.</td> <td>2001. 12. 31.</td> <td>4,93%</td> </tr> <tr> <td>2002. 01. 01.</td> <td>2002. 12. 31.</td> <td>5,46%</td> </tr> <tr> <td>2003. 01. 06.</td> <td>2004. 01. 06.</td> <td>4,56%</td> </tr> <tr> <td>2004. 01. 06.</td> <td>2005. 01. 06.</td> <td>11,53%</td> </tr> <tr> <td>2005. 01. 06.</td> <td>2006. 01. 06.</td> <td>7,78%</td> </tr> <tr> <td>2006. 01. 06.</td> <td>2007. 01. 06.</td> <td>3,53%</td> </tr> <tr> <td>2007. 01. 06.</td> <td>2008. 01. 06.</td> <td>4,13%</td> </tr> <tr> <td>2008.01.01.</td> <td>2008.01.01.</td> <td>5,68%</td> </tr> </tbody> </table>	Időszak		Elért Hozam*	Kezdő	Záró		2001. 02. 07.	2001. 12. 31.	4,93%	2002. 01. 01.	2002. 12. 31.	5,46%	2003. 01. 06.	2004. 01. 06.	4,56%	2004. 01. 06.	2005. 01. 06.	11,53%	2005. 01. 06.	2006. 01. 06.	7,78%	2006. 01. 06.	2007. 01. 06.	3,53%	2007. 01. 06.	2008. 01. 06.	4,13%	2008.01.01.	2008.01.01.	5,68%
Időszak		Elért Hozam*																													
Kezdő	Záró																														
2001. 02. 07.	2001. 12. 31.	4,93%																													
2002. 01. 01.	2002. 12. 31.	5,46%																													
2003. 01. 06.	2004. 01. 06.	4,56%																													
2004. 01. 06.	2005. 01. 06.	11,53%																													
2005. 01. 06.	2006. 01. 06.	7,78%																													
2006. 01. 06.	2007. 01. 06.	3,53%																													
2007. 01. 06.	2008. 01. 06.	4,13%																													
2008.01.01.	2008.01.01.	5,68%																													
*	"Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra."																														

**ACCESS Global Dynamic Nyíltvégű Befektetési Alap**

neve:	<b>ACCESS Global Dynamic Nyíltvégű Befektetési Alap</b>																													
ISIN kód:	HU0000702311																													
típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapíralap																													
nyilvántartásba vétele:	a Felügyelet, 200.020.000- Ft induló tőkével 110.183-1/2002. számú határozatával 2002. augusztus 22-én vette nyilvántartásba																													
Első forgalmazási napja:	2002. október 02.																													
futamideje:	a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed																													
befektetőinek köre:	devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják																													
Befektetési politika, az alap célja:	Az Alapkezelő az Access Global Dynamic Alap portfólióját dinamikusan allokálva elsősorban külföldi részvény, kötvény és alternatív befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze. Célja: olyan bármely forgalmazási napon visszaváltható befektetést kínálni, amely lehetőséget nyújt az ügyfeleknek arra, hogy a világ illetve az európai részvénypiacok teljesítményéből egy dinamikus, hatékonyan diverzifikált portfólión keresztül részesedjenek. Az Alap <b>magas</b> hozam érdekében <b>magas</b> kockázatvállalás mellett <b>hosszú</b> időtávra kínál befektetési lehetőséget.																													
jegyeinek típusa:	dematerializált, névre szóló																													
jegyeinek névértéke:	1.- Ft																													
jegyeinek sorozata:	a befektetési jegyek egy sorozatot képeznek																													
jegyeinek mennyisége:	korlátlan mennyiségben kerülhetnek kibocsátásra																													
nettó eszközértéke :	604 950 126 Ft (2008. április 25.-én)																													
múltbeli hozama:	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Időszak</th> <th>Elért Hozam*</th> </tr> <tr> <th>Kezdő</th> <th>Záró</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2002. 10. 02.</td> <td>2002. 12. 31.</td> <td>5,15%</td> </tr> <tr> <td>2003. 01. 06.</td> <td>2004. 01. 06.</td> <td>6,73%</td> </tr> <tr> <td>2004. 01. 06.</td> <td>2005. 01. 06.</td> <td>-0,64%</td> </tr> <tr> <td>2005. 01. 06.</td> <td>2006. 01. 06.</td> <td>29,73%</td> </tr> <tr> <td>2006. 01. 06.</td> <td>2007. 01. 06.</td> <td>9,2%</td> </tr> <tr> <td>2007. 01. 06.</td> <td>2008. 01. 06.</td> <td>-0,04%</td> </tr> <tr> <td>2008.01.01.</td> <td>2009.01.01.</td> <td>-31,89%</td> </tr> </tbody> </table>			Időszak		Elért Hozam*	Kezdő	Záró		2002. 10. 02.	2002. 12. 31.	5,15%	2003. 01. 06.	2004. 01. 06.	6,73%	2004. 01. 06.	2005. 01. 06.	-0,64%	2005. 01. 06.	2006. 01. 06.	29,73%	2006. 01. 06.	2007. 01. 06.	9,2%	2007. 01. 06.	2008. 01. 06.	-0,04%	2008.01.01.	2009.01.01.	-31,89%
Időszak		Elért Hozam*																												
Kezdő	Záró																													
2002. 10. 02.	2002. 12. 31.	5,15%																												
2003. 01. 06.	2004. 01. 06.	6,73%																												
2004. 01. 06.	2005. 01. 06.	-0,64%																												
2005. 01. 06.	2006. 01. 06.	29,73%																												
2006. 01. 06.	2007. 01. 06.	9,2%																												
2007. 01. 06.	2008. 01. 06.	-0,04%																												
2008.01.01.	2009.01.01.	-31,89%																												
*	"Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra."																													

**Az ACCESS Global Conservative Nyíltvégű Befektetési Alap**

neve:	<b>Access Global Conservative Nyíltvégű Befektetési Alap</b>																	
ISIN kód:	HU0000704366																	
típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapíralap, mely befektetési alapokba fektet																	
nyilvántartásba vétele:	a Felügyelet 1111-196 lajstromozási számon, 200.000.000.- Ft induló tőkével PSZÁF E-III:/110.444/2006. számú határozatával 2006. augusztus 18.-án vette nyilvántartásba																	
Első forgalmazási napja:	2006. augusztus 22.																	
futamideje:	a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed																	
befektetőinek köre:	devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják																	
Az Alap célja, befektetési politikájának rövid összefoglalása:	Az Alapkezelő az Access Global Conservative Alap portfólióját dinamikusan allokálva elsősorban külföldi részvény és kötvény befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze. Célja: olyan bármely forgalmazási napon visszaváltható befektetést kínálni, amely lehetőséget nyújt az ügyfeleknek arra, hogy a világ illetve az európai részvénypiacok teljesítményéből egy konzervatív, hatékonyan diverzifikált portfólión keresztül részesedjenek. Az Alap <b>a pénzügyi hozamoknál magasabb</b> hozam érdekében <b>alacsony</b> kockázatvállalás mellett <b>közepes</b> időtávra kínál befektetési lehetőséget.																	
jegyeinek típusa:	dematerializált, névre szóló																	
jegyeinek névértéke:	1.- Ft																	
jegyeinek sorozata:	a befektetési jegyek egy sorozatot képeznek																	
jegyeinek mennyisége:	Korlátlan mennyiségben kerülhetnek kibocsátásra																	
nettó eszközértéke :	65 443 927 Ft (2008. április 25.-én)																	
múltbeli hozama:	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Időszak</th> <th>Elért Hozam*</th> </tr> <tr> <th>Kezdő</th> <th>Záró</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2006. 09. 01.</td> <td>2007. 01. 06.</td> <td>27,51%*</td> </tr> <tr> <td>2007. 01. 06.</td> <td>2008. 01. 06.</td> <td>1,74%</td> </tr> <tr> <td>2008.01.01</td> <td>2009.01.01</td> <td>-2,95% *</td> </tr> </tbody> </table>			Időszak		Elért Hozam*	Kezdő	Záró		2006. 09. 01.	2007. 01. 06.	27,51%*	2007. 01. 06.	2008. 01. 06.	1,74%	2008.01.01	2009.01.01	-2,95% *
Időszak		Elért Hozam*																
Kezdő	Záró																	
2006. 09. 01.	2007. 01. 06.	27,51%*																
2007. 01. 06.	2008. 01. 06.	1,74%																
2008.01.01	2009.01.01	-2,95% *																
Alapkezelő:	Access Befektetési Alapkezelő Zrt. (1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.)																	
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Nyrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)																	
*	"Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra."																	

### XGA Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap

Neve:	<b>XGA Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap</b>
ISIN kód:	HU0000706783
típusa, fajtája:	Nyilvános, nyíltvégű, értékpapíralap
nyilvántartásba vétele:	a Felügyelet <b>1111-279</b> lajstromozási számon, <b>812.648.- Euro</b> induló tőkével <b>PSZÁF E-III/110.648-1/2008</b> számú határozatával <b>2008.05.22-én</b> vette nyilvántartásba.
Első forgalmazási napja:	<b>2008.05.27</b>
futamideje:	a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed
befektetőinek köre:	Devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják
befektetési politika, az alap célja:	Az Alapkezelő az Alap portfoliójában minél magasabb arányban kíván kollektív befektetési értékpapírokat tartani, míg a fennmaradó hányadot döntő részben likvid eszközbe kívánja fektetni. Az Alap nem kíván a saját tőke 25 %-át meghaladó mértékben, egyetlen kollektív befektetési értékpapírba fektetni. Az Alap által vásárolni kívánt kollektív befektetési eszközök jellemzően dollárban és euróban denomináltak. Ezen eszközök mögöttes termékei lehetnek más devizában is denomináltak (jen, angol font, svájci frank stb.). Az alap a Total Return koncepciónak megfelelően dinamikusan súlyozza a portfolióban lévő kollektív befektetési eszközöket a jellemző befektetési eszközosztály (kötvényalapok, részvényalapok, hedge alapok), befektetési régió, iparági fókusz, valamint az adott eszközre jellemző befektetési stílus szerint. Az alap az egyes eszközosztályok, iparágak, befektetési régiók dinamikusan változó súlyozásával a piackonform hozamnál magasabb hozam elérését célozza meg. Az alap hedge alapokat is tarthat a portfoliójában. A likvid eszközök szerepüknek megfelelően elsősorban forintban denomináltak, ezek köre a rövid lejáratú állampapírokból, betétekből, készpénzből, azonnal visszaváltható befektetési alapok jegyeiből és egyéb pénzügyi eszközökből tevődik össze.
jegyeinek típusa:	Dematerializált, névre szóló
jegyeinek névértéke:	1.- EUR
jegyeinek sorozata:	a befektetési jegyek egy sorozatot képeznek
jegyeinek mennyisége:	Korlátlan mennyiségben kerülhetnek kibocsátásra
*	"Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra."

### ACCESS - BWM Meggyőzően Kockázatos Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Neve:	<b>ACCESS - BWM Meggyőzően Kockázatos Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap</b>
ISIN kód:	HU0000706437
típusa, fajtája:	Nyilvános, nyíltvégű, értékpapíralap
nyilvántartásba vétele:	PSZÁF E-III/110.634-1/2008. számú határozatával 2008. május 19. napján 1111-278 lajstromozási számon nyilvántartásba vette;
futamideje:	a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed
befektetőinek köre:	Devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják
befektetési politika, az alap célja:	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.
jegyeinek típusa:	Dematerializált, névre szóló
jegyeinek névértéke:	1.- HUF
jegyeinek sorozata:	a befektetési jegyek egy sorozatot képeznek
jegyeinek mennyisége:	Korlátlan mennyiségben kerülhetnek kibocsátásra
*	"Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra."

## 6. A LETÉTKEZELŐ

### 6.1 Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap letétkezelője

Az Alap Letétkezelője: **K&H Bank Zrt.**

A Letétkezelő székhelye: 1051 Budapest, Vigadó tér 1.

Telefonszám: (06 1) 3 289 000

A Letétkezelő alaptőkéje: 66.307.204.412,- Ft

A működés időtartama: A Letétkezelő határozatlan időre alakult.

A Letétkezelő üzleti éve: a naptári évvel azonos

Az alapítás időpontja: 1987. 02. 20.

A bejegyzés helye: A Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság

a Cg. 01-10-041043 számú cégjegyzékbe 1987. 02.20.

napján jegyezte be.

Alkalmazotti létszám: 3.972 fő (2007. november 30.)

A letétkezelő társasággal szemben a befektetési jegyek eladásának megkezdését megelőző három naptári éven belül csődeljárást nem rendeltek el.

A letétkezelő tevékenységi köre:

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés - főtevékenység

6491'08 Pénzügyi lízing

6499'08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítő tevékenység

6612'08 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység

6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6622'08 Biztosítási ügynöki brókeri tevékenység

A K&H Bank Zrt. zártkörűen működő részvénytársaság, mely a Hpt., a Tpt. és a Bszt. alapján tesz eleget tájékoztatási kötelezettségeinek. A K&H Bank Zrt. éves jelentési, évközi gyorsjelentési, és egyéb, rendes, valamint rendkívüli tájékoztatási kötelezettsége során közzétett hirdetményei elérhetőek a K&H Bank Zrt. honlapján ([www.kh.hu](http://www.kh.hu)). A K&H Bank Zrt. 2007. december 18. napjától megváltozott működési formában, nem nyilvános, hanem zártkörű részvénytársaságként működik. Amennyiben a Letétkezelő bármely időben képtelenné válik arra, hogy továbbra is ellássa az Alap letétkezelését, az Alapkezelő a Felügyelet jóváhagyásával megbízza a Letétkezelő utódját.

A letétkezelő rövid története

A K&H Bank Zrt. működését 1987. január 1-jén, a kétszintű bankrendszer kialakításának keretében kezdte. 2001. július 1-jével a Bank egyesült az ABN AMRO Magyar Bank Rt-vel. A Bank tulajdonosai az egyesülést követően 60 %-ban a KBC Bank and Insurance Group, 40 %-ban az ABN AMRO N.V. 2006-ban a KBC Csoport 99,96%-ra, majd 2007-ben 100%-ra növelte tulajdoni hányadát. 2 153 milliárd Ft, illetve 8 533 millió euró mérlegfőösszegével és 10 százalékos piaci részesedésével a Kereskedelmi és Hitelbank Magyarország egyik vezető bankja és pénzügyi szolgáltató csoportja országszerte mintegy 200 fiókkal. A K&H Csoport termékpallettája kiterjed a hagyományos lakossági és vállalati banki termékeken kívül (számlavezetés, befektetések, megtakarítások, hitelek, bankgaranciák, bankkártya szolgáltatások, letétkezelés, treasury, projektfinanszírozás, stb.) a prémium banki szolgáltatásra, a befektetési alapkezelésre, a lízingre, az életbiztosításra, a vagyon- és felelősségbiztosításra, az egészség- és nyugdíjpénztári szolgáltatásokra, valamint az értékpapír kereskedelemre is. A Letétkezelő többek között az alábbi társaságokban szerzett tulajdonosi részesedést: K&H Equities Tanácsadó Zrt., K&H Alkusz Kft., K&H Lízingadminisztrációs Rt., K&H Csoportszolgáltató Központ Kft., K&H Pannonlízing Zrt.

A letétkezelő vezető tisztségviselői

Az Igazgatóság tagjai:

Marko Voljic: a ljubljani egyetemen szerzett közgazdasági diplomát. 1976 és 1979 között a Szlovén Nemzeti Bank elemző osztályának volt vezetője. 1979 és 1992 között Washingtonban dolgozott a Világbanknál. 1992. évtől a Nova Ljubljanska Banka elnökvézerigazgatója, 2004. február hónaptól a KBC Bank Közép-európai Igazgatóságának ügyvezető igazgatója, majd 2006. május hónaptól a K&H Bank Zrt. vezérigazgatója.

Dr. Bába Ágnes: Egyetemi diplomáját a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen (1978-1982) szerezte, majd ugyanitt 1982-1984 között egyetemi doktori tanulmányokat folytatott. 1988-1989-ben számviteli és közgazdaság tudományi tanulmányokat folytatott, 1993-ban okleveles könyvvizsgálói minősítést szerzett a Missouri Egyetemen Kansas City-ben, az USA-ban. A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen 1982-től tanársegéd, majd 1984-1992-ig adjunktus. 1992-től a Credit Lyonnais Bank Magyarország Rt-nél gazdasági igazgató, ügyvezető igazgató-helyettes, a Vezetői Bizottság tagja, majd később az Igazgatóság tagja is. 1998-tól a Rabobank Magyarország Rt-nél ügyvezető igazgató, majd vezérigazgató-helyettes, az Igazgatóság tagja. 2001-től a Kereskedelmi és Hitelbank Rt-nél senior ügyvezető igazgató, a Vezetői Bizottság tagja, majd 2004-től vezérigazgató-helyettes.

Ignace Gheysens: 1973-ban a Jogi tudományok Doktora címet szerezte meg. 1976-ban Posztgraduális diplomát szerzett Gazdasági ismeretekből. 1987-ben Gazdasági, Pénzügyi és Kereskedelmi Közigazgatás terén szerzett diplomát. 1974-től 1984-ig a Regionális Gazdasági Fejlesztések Egyetemén projektfejlesztő volt. 1984-től 1986-ig a Creatuft főtítkáráként tevékenykedett. 1986 és 2003 között a Keramik Building Products főtítkára és igazgatósági tagja volt. 1999 és 2003 között a Trust Capital Partners, 1998 és 2002 között a Wienerberger AG továbbá 2000 és 2003 között a Hukor NV igazgatósági tagja volt.

John Hollows: a Cambridge Egyetemen szerzett jogi és közgazdasági diplomát. 1978 és 1991 között az angliai Barclays Bank londoni központjában töltött be több vezető pozíciót. 1991-1995 között a Barclays Bank tajvani működéséért volt felelős, ügyvezető igazgatóként. A KBC-hez történt 1996-os belépését követően ügyvezető igazgatóként dolgozott a sanghaji KBC érdekeltségénél. 1999-től a KBC Banknál az Ázsia, Csendes Óceán térség regionális igazgató volt, ahol hat ország tíz fiókjáért felelt. 2003. évtől 2006. május hónapig a K&H Bank Rt. vezérigazgatója, jelenleg a KBC Bank senior ügyvezető igazgatója.

Singlovics Béla: felsőfokú tanulmányait 1973-ban fejezte be a Külkereskedelmi Főiskola áruforgalmi szakán. Hazai és nemzetközi bankszakmai tanfolyamok elvégzése mellett 1966-1988-ig a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. Nemzetközi Osztályának, majd Devizafőosztályának vezető munkatársa. 1988-1993-ig a Citibank Budapest Rt. hitelezésért felelős ügyvezető igazgatója, később vezérigazgató helyettese. 1993-1994-ig ismét a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt-nél a Belföldi Bankműveletek Igazgatóságának ügyvezető igazgatója, majd 1995-1998-ig a Budapest Bank Rt. vezérigazgató-helyettese, majd vezérigazgatója. 1998-ban az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet felügyeleti biztosa, majd 1999-2002-ig az Eximbank Rt-nél vezérigazgatóhelyettes. 2002-2003 között vezérigazgatói tisztséget töltött be a Postabank és Takarékpénztár Rt-nél, majd 2004-től a Kereskedelmi és Hitelbank Rt-nél vezérigazgatói tanácsadó.

Luc Philips: 1976-ben végezte el a Kereskedelmi és Pénzügyi Tudományok Egyetemét, majd 1977-ben a Nemzetközi Kereskedelem szakértőjeként végzett a Nemzetközi Kereskedelmi Egyetemen. 1971-től általános banki tapasztalatot szerzett a brüsszeli Kreditbanknál. 1976-ban a Kreditbank belföldi hálózatánál különböző feladatok ellátásával bízták meg. 1976-tól 1981-ig az Export finanszírozási osztályon számviteli elemzőként dolgozott, majd 1981-től 1991-ig a New Yorki Kreditbanknál töltött be ügyvezető igazgatói és vezető alelnöki pozíciókat. 1991-től ismét a brüsszeli Kreditbankban dolgozott a Vállalati osztály ügyvezető igazgatójaként, majd 1993-ban a banki befektetések osztály ügyvezető igazgatója lett. 1997-ben megválasztották a Kreditbank ügyvezető Igazgatójává. 1998-ban a KBC Bank és Biztosító Holding ügyvezető igazgatója lett. 2003-ban az Almanij N.V. ügyvezető igazgatójává választották meg, majd 2005-től a KBC Csoport igazgatója és a KBC Biztosító igazgatóságának elnöke lett.

Theo Roussis: 1977-ben végezte el oklevéllel az Athéni Egyetem biokémikus szakát. 1980-ban az Élelmiszeripari biokémia mestere lett. Kezdetben, a családi vállalkozásukban termelési vezetői szerepet töltött be. 1981 és 1982 között a lepetitei kutató vállalatnál dolgozott. 1982-ben a Ravago Plastics-nál állapodott meg. 1982 és 1988 között a Ravago Plastics termelési vezetője volt, 1988-tól 1993-ig befektetési vezető, majd 1993-ban a Ravago NV vezérigazgatója lett. 1999-ben a Ravago SA vezérigazgatójává nevezték ki. Időközben, 1993-ban a KBC Investo, majd 1994-ben a KBC Bank igazgatósági tagja lett.

Jan Vanhevel: 1971-ben szerzett a leuveni Katolikus Egyetemen közjegyzői végzettséget és doktori diplomát a jogi karon. 1978-ban Brüsszelben végzett a Pénzügyi karon. 1971-ben a brüsszeli Kreditbank jogi főosztályán dolgozott. 1972-től 1979-ig a Peres ügyek főosztályának volt a vezetője, majd 1981-ig a Hitelfőosztályt vezette. 1981 és 1984 között az antwerpeni Kreditbank Hitelfőosztályát vezette. 1984 és 1986 között az antwerpeni Kreditbank központi irodájában dolgozott. 1986-ban ugyan itt helyettes régióvezetővé léptették elő. 1989 és 1994 között a vállalati régió vezetője volt. 1994 és 1996 között a brüsszeli Kreditbank Feldolgozás és Automatizálás főosztályának lett az ügyvezető igazgatója. 1996-tól a Kreditbank ügyvezető igazgatója és a Kreditbank igazgatóságának tagja.

#### A Felügyelő Bizottság tagjai

Csigó Imre: Tanulmányait a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Pénzügy Szakán végezte. 1987-ben került a Magyar Hitel Bank, később ABN-AMRO, majd K&H ugyanazon soproni fiókjába, kezdetben mint vállalati kapcsolattartó, majd fiókgazgató-helyettes. 1993-tól látja el a fiókgazgatói teendőket. 1993-tól több cikluson keresztül egészen 2000-ig az MHB, majd ABN-AMRO Felügyelő Bizottságának dolgozó képviselői tagja volt.

Rita Docx: Tanulmányait a University of Antwerpen végezte. 1973-ban közgazdasági diplomát szerzett, majd egyetemi tanársegédként dolgozott. 1976-1987 között a Benelux Banknál pénzügyi elemző, majd menedzser asszisztens a Hitelezési osztályon. 1987 és 1994 között az Omniver NV and Omniver Leven NV-nél főigazgató. 1994-2004-ig a KBC-nél lakossági régió vezető, 2005. januárjától a közép-európai régió főigazgatója.

Dirk Laureyns: a Ghent-i (Belgium) Egyetemen végzett közgazdászként 1998-ban, majd a Vlerick Vezetőképző számvitel szakát 1999-ben. Szakmai pályáját 1990-ben kezdte a Kreditbank belső ellenőréként, 1994-1998 között számviteli rendszerelemző volt, 1998-tól 2003-ig a KBC Bank tervezési és ellenőrzési igazgatója lett a Vezetői Számviteli Főosztályon és eközben a terület európai koordinátora funkcióját is ellátta. 2003-tól 2006 közepéig a KBC csoport közép-európai kontrolling igazgatója volt, 2005. áprilistól 2006. júliusig a KBC TFI (Varsó) Felügyelő Bizottságának is tagja volt. 2006. közepétől a közép-európai üzleti egységben a program irányítási egység kinevezett igazgatója és ellátja a Közép-európai Irányítási Bizottság titkári funkcióit is.

## 7. LETÉTKEZELŐ FELADATA

- Meghatározza a Befektetési Alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- Gondoskodik a Befektetési Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a Befektetők részére történő közléséről;
- Ellenőrzi, hogy a Befektetési Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- Biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési Jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön;
- Értékpapír, értékpapír-letéti és folyószámlát vezet az Alapnak;
- Gondoskodik az Alap birtokában lévő értékpapírok letéti őrzéséről;
- Ellátja a letétkezeléssel kapcsolatos technikai feladatokat;
- Elvégez minden olyan egyéb feladatot, amelyet a Törvény a számára előír;
- Ellátja az Alap esetleges felszámolásával kapcsolatos technikai teendőket.

## 8. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

### 8.1 Gazdasági, szabályozási és politikai kockázatok (általános)

Az infláció növekedése, a kamatpolitika kedvezőtlen változása közvetlenül érintheti az Alapok kötvényeinek árfolyamát. Az adott állam költségvetési deficitje, külkereskedelmi mérlegének passzívuma, GDP növekedési ütemének lassulása ugyancsak negatív hatással lehet

az Alapok portfóliójában tartott értékpapírok árfolyamára. A jogszabályi változások esetén az Alapok befektetési politikájának megváltoztatására kényszerülhet. Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek tulajdonosaira negatívan hathat továbbá a személyi jövedelemadózás befektetések jövedelmére vonatkozó rendelkezéseinek változása.

## 8.2 Értékelésből eredő kockázat (általános)

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 értékeit. Előfordulhat azonban, hogy egyes értékpapírok nyilvános árfolyama forgalom hiányában régebbi, ezért az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltiséget mutathatnak.

## 8.3 Az Alap befektetési eszközeiből fakadó kockázatok (általános)

Az Alap likvid eszközei között lehetnek bankbetétek, valamint állampapírok. A bankbetétek kockázata abban rejlik, hogy a betétet elfogadó bank fizetéképtelenné válhat, amely esetben a betét megtérülése bizonytalan. Az Alap betéteire nem vonatkozik állami garancia. Az állampapírok esetében elhanyagolható a vissza nem fizetés kockázata. Az állampapírok lejárat előtti eladásakor az Alap kockázata az eladási árfolyam bizonytalansága.

## 8.4 Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat (általános)

Tekintetbe kell venni, hogy az értékpapírok kibocsátói esetében esetlegesen fizetéképtelenség állhat be, és nem tudja teljesíteni kötelezettségét.

## 8.5 Likviditási kockázat

A nyíltvégű befektetési alap alapvető tulajdonsága, hogy a befektetési jegyek bármely 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%.

## 8.6 A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése

A nyíltvégű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegy folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha:

- az alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adóttak.

A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével, vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha a befektetési alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó befektetési jegy folyamatos forgalmazását, ha az alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének.

A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb száznolcvan napra felfüggesztheti a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:

a) tíz egy mászt követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alap adott időszak első napján érvényes – nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes nettó eszközértéken kell figyelembe venni,

b) húsz egy mászt követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy

c) a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.

A befektetési alapkezelő a befektetési jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmet az a)–c) pontban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő öt forgalmazási napon belül kezdeményezheti.

A Felügyelet a befektetők érdekében a Tpt. 251. § (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül bármikor, erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját. Ha a felfüggesztés megszüntetését az alapkezelő az Tpt. 251. § (5) (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli.

A Felügyelet a Tpt. 251. § (2) és (3) bekezdés alapján előterjesztett kérelem elbírálásáról legkésőbb két forgalmazási napon belül dönt.

Ha a Tpt. 251. § (2) bekezdés a)–c) pontjában meg határozott fel függesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznolcvan napot, a Felügyelet határozatban elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

## 8.7 Az Alap megszüntetése, és határozott futamidejűvé alakítása

Az Alap működése során előfordulhat olyan kedvezőtlen szituáció, hogy a nagyarányú visszaváltások következtében az Alap tőkéje oly mértékben csökken, hogy szükségessé válik az Alap megszüntetése, illetve határozott futamidejűvé alakítása.

## 8.8 Határidős ügyletek kockázata

A kockázatfedezeti célból megkötött – az összetett pozíció vonatkozásában a lejáratkor fix hozamot biztosító - határidős pozíciók értéke lejáratig a piaci változások függvényében veszteséget mutathat.

### **8.9 Befektetési jegyek forgalmazása**

Az alapkezelő - a forgalmazó útján - a nyilvános nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyekre a pénztári órák alatt azonnal köteles visszaváltási megbízást elfogadni és ingatlanalap esetén legfeljebb kilencven forgalmazási napon belül teljesíteni. Értékpapíralap esetén a befektetési jegy visszaváltásakor figyelembe vett nettó eszközérték legfeljebb a visszaváltási igény bejelentését követő harmadik forgalmazási napon érvényes nettó eszközérték lehet. A visszaváltásnál figyelembe vett nettó eszközérték megállapítását és a kifizetés napját az alap kezelési szabályzata tartalmazza.

### **8.10 Deviza kockázat**

A forint erősödése (felértékelődése) negatívan hat az Alap devizában denominált befektetési eszközeinek forintban kifejezett árfolyamára.

### **8.11 Részvénypiaci kockázat**

A befektetések között lesznek részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörülményesebb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását, időnként esetleges veszteséggel is számolni kell.

### **8.12 Állampapír illetve kamatszint csökkenése miatti kockázat**

A magyar gazdaság helyzete fokozatosan javul, ez lefelé szorítja az általános kamatszintet, amely alól a befektetési alapok sem vonhatják ki magukat. Így az alapok által elért hozamok várhatóan csökkenő tendenciát fognak mutatni.

### **8.13 Határidős eladással fedezett részvényekből adódó kockázatok**

A határidős eladással fedezett részvény ügyletek létrejöttéhez közel egy időben (napon belül) kell teljesíteni a prompt részvény és a határidős részvény megbízást. Néha, például „volatilisabb” tőzsdei kereskedési napok esetén előfordulhat, hogy ezen ügyletek egyik oldala teljesül, míg a másik nem, így az eredeti összetartozó megbízáshoz képest, a megbízást napon belül módosítani kell. Ennek következtében a piaci árváltozások esetleges kedvezőtlen alakulása miatt, ezen pozíciók nyitása, zárása esetleg a tervezettnél kisebb nyereséggel, illetve de nem kizárólag veszteséggel is történhet.

## **9. ADÓZÁS (A TÁJÉKOZTATÓ ELKÉSZÍTÉSE IDŐPONTJÁBAN ÉRVÉNYES SZABÁLYOK)**

### **9.1 Az Alap adózása**

Az Alap a Tájékoztató elkészítésének időpontjában érvényes jogszabály szerint Magyarországon nem fizet adót a keletkező nyeresége után. A külföldi befektetéseinek keletkező kamat-, osztalék-, árfolyamnyereség és esetleges egyéb jövedelmek esetén előfordulhat, hogy e jövedelmeket a forrás országban adó terheli. A külföldi befektetéseken keletkező jövedelmek adózását az adott ország jogszabályai és – ha ilyen létezik – az adott ország és Magyarország között fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény határozza meg.

### **9.2 A befektetők adózása**

A Tájékoztató nem tér ki a befektetők döntéseit érintő valamennyi adóelőírássra, illetőleg az adóelőírások esetleges tervezett, vagy elfogadott módosítására. A keletkező tájékoztatás nem azonos a jogszabályok pontos szövegével, a jogszabályok tartalmának pontos megismerése a befektető érdeke és feladata.

#### **9.2.1 Magánszemély befektetők adózása**

##### **Kamatadó**

A törvényi változások eredményeként a személyi jövedelemadóról szóló 1994. évi CXVII. törvény 65. §-a alapján 2006. szeptember 1. után a befektetési alapokban elhelyezett megtakarítások esetén a befektetési jegyek visszaváltáskor kifizetésre kerülő árfolyamnyereség (hozam) után a befektetőt 20%-os kamatadó terheli.

A 2006. szeptember 1. előtt elhelyezett befektetések hozama ugyanakkor továbbra is adómentes, függetlenül attól, hogy Ön a jövőben mikor váltja vissza befektetési jegyeit.

A kamatadót a befektetési jegyeket forgalmazó társaság köteles levonni a kifizetés időpontjában. A levont adót a forgalmazó fizeti be az adóhatóságnak. Ön már az adóval csökkentett összeget kapja meg megtakarítása után, a kamatadót utólag sem befizetnie, sem bevállania nem kell.

#### **9.2.2 Gazdálkodó szervezetek és más jogi személyek adózása**

Devizabelföldi gazdálkodó szervezetek és más jogi személyek esetében a befektetési jegyek hozama adóköteles bevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes rájuk vonatkozó adójogszabályok szerint kell az adót megfizetniük.

**10. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT**

Alulírott az Access Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1054. Budapest, Akadémia u. 7-9.) a jelen felelősségvállaló nyilatkozattal kijelenti, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Kijelenti továbbá, hogy az értékpapír tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó egyetemlegesen felel.

Budapest, 2009. április 2.

Access Befektetési Alapkezelő Zrt. .

*Az*

**ACCESS Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap**

*kezelési szabályzata*

## 11. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

### 11.1 Az Alap neve

Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap

### 11.2 Az Alap típusa

Az Alap nyilvános, nyíltvégű, értékpapíralap.

### 11.3 Az Alap futamideje

Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed.

## 12. A KEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSÁRÓL SZÓLÓ FELÜGYELETI HATÁROZATOK, ALAPÍTÓI HATÁROZATOK

	Access Pénzpiaci Alap	Ideje:
PSZÁF határozatok száma, ideje	110.160/2000. 110.160-2/2001. 110.160-3/2001.  110.160/4/2001. 110.160-5/2001.  110.160-7/2003. 110.160-8/2004.  110.160-9/2006. 110.160-10/2007 110.160-11/2007 110.160-12/2008	2000.10.11.  2001.02.26. 2001.03.14.  2001.07.24. 2001.11.07.  2003.10.22. 2004.02.25.  2006.10.09. 2007.01.25. 2007.01.31. 2008.05.27
Alapítói határozatok száma, ideje	7/2003. 1/2005.	2003.07.22. 2005.02.10.

## 13. AZ ALAPKEZELŐ

Az Alapkezelő neve:

**Access Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság**  
 cégjegyzékszám: 01-10-044378

Az Alapkezelő székhelye:

1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.

### 13.1 Az Alapkezelő feladatai

- Az Alap kialakítása és kezelése a befektetők érdekében, a jogszabályoknak és a jelen Szabályzatnak megfelelően.
- Az Alap befektetési politikájának kialakítása és gyakorlati megvalósítása.
- Az Alap befektetéseinek folyamatos figyelemmel kísérése, ellenőrzése és a befektetések szükség szerinti módosítása.
- Minden olyan szerződés megkötése, amelyet az Alapkezelő az Alap tevékenysége kapcsán céljainak eléréséhez szükségesnek tart.
- A befektetők információval való ellátása.
- Értékpapír forgalmazók ügyleti megbízása.
- Az Alap számviteli rendjének kialakítása.
- A Letétkezelővel, a Forgalmazóval, az Ingatlanértékelővel és a Könyvvizsgálóval a folyamatos együttműködés biztosítása.
- Az Alap befektetési jegyeinek a Forgalmazó útján a pénztári órákban visszaváltása, illetve új befektetési jegyek forgalomba hozatala.
- A törvény által előírt jelentések a PSZÁF-nak és a Magyar Nemzeti Banknak történő elküldése.

- Az Alap féléves és éves jelentéseinek elkészítése és nyilvánosságra hozatala.
- Az Alap adminisztrációjának ellátása.
- Az Alap megszűnésével és végelszámolásával kapcsolatos teendők ellátása.
- Az Alap tevékenységével kapcsolatban jogszerűen felmerülő, számlával igazolt díjak és költségek megfizetése az Alap nevében és terhére.
- Az Alapot jogszerűen megillető követelések érvényesítése.

### 13.2 Az Alapkezelő felelőssége

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal köteles feladatait ellátni. Az Alapkezelő a tevékenységének ellátása során közreműködőket vehet igénybe, akiknek eljárásáért, mint sajátjáért felel. Az Alapkezelő nem felel sem az Alap, sem a befektetési jegyek tulajdonosai felé az Alap, vagy a befektetési jegy tulajdonosok által elszenvedett semmilyen veszteségért, kivéve, ha az ilyen veszteség az Alapkezelő súlyos gondatlansága, vagy törvénysértése miatt következett be. Az Alapot terheli minden az Alap kezelésével kapcsolatos tartozás, intézkedés, eljárás, igény, költség, követelés kiadás és kár (jelen pont alkalmazásával: veszteségek), amelyeket az Alapkezelővel szemben támasztanak, amelyeket az elszenved, vagy amely nála felmerül. Az Alapkezelő nem háríthatja át az Alapra az előbbi veszteségeket, ha azok az Alapkezelő súlyos gondatlansága vagy törvénysértése miatt következtek be.

## 14. A LETÉTKEZELŐK

### 14.1 Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap letétkezelője

A Letétkezelő neve: **K&H Bank Zrt.**  
A Letétkezelő székhelye: 1051 Budapest, Vigadó tér 1.

A befektetési alap kezelése során az Alapkezelő a Letétkezelőnek adott megbízás felmondását és új letétkezelő megbízását a Felügyeletnek bejelenti.

A letétkezelő társasággal szemben a befektetési jegyek eladásának megkezdését megelőző három naptári éven belül csődeljárást nem rendeltek el.

### 14.2 A Letétkezelők feladatai

- Meghatározza a Befektetési Alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- Gondoskodik a Befektetési Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a Befektetők részére történő közléséről;
- Ellenőrzi, hogy a Befektetési Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- Biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési Jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön;
- Értékpapír, értékpapír-letéti és folyószámlát vezet az Alapnak;
- Gondoskodik az Alap birtokában lévő értékpapírok letéti őrzéséről;
- Ellátja a letétkezeléssel kapcsolatos technikai feladatokat;
- Elvégez minden olyan egyéb feladatot, amelyet a Törvény a számára előír;
- Ellátja az Alap esetleges felszámolásával kapcsolatos technikai teendőket.

## 15. A FORGALMAZÓ

A vezető forgalmazó neve: **Buda-Cash Brókerház Zártkörűen Működő Részvénytársaság**  
cégjegyzékszám: 01-10-043344

A vezető forgalmazó székhelye: 1118 Budapest, Ménesi út 22.

### 15.1 A Forgalmazó kötelezettségei a folyamatos forgalomba hozatal során

- Köteles gondoskodni az Alap befektetési jegyeinek folyamatos értékesítéséről és a korábban forgalomba hozott jegyek folyamatos visszavásárlásáról.
- A Forgalmazó a befektetési jegyek forgalmazása során ügynököt vehet igénybe, amelynek tevékenységéért a Befektetők felé, mint sajátjáért felel.
- A Forgalmazó köteles a lebonyolítással kapcsolatosan felmerülő bármilyen kétség esetén az Alapkezelővel egyeztetni és az egyeztetésnek megfelelően eljárni.
- A Forgalmazó köteles a rövidített tájékoztatót, a tájékoztatót, a féléves és éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére átadni.
- A folyamatos forgalomba hozatal során a Forgalmazó a befektetési jegyeket értékpapír-számlára helyezi és e számlát vezeti.
- A fenti számlán kívül a ki- és befizetések, illetve átutalások lebonyolítására a Forgalmazó a befektető részére – belső szabályzata szerinti – ügyfélszámlát vezet.
- A Forgalmazó köteles a szerződés teljesítése során a jogszabályok, belső szabályzatai, az Alap Kezelési Szabályzata messzemenő betartásával, befektetési szolgáltatótól elvárható fokozott gondossággal eljárni.

## 16. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő a törvényben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, az Alap meghirdetett befektetési politikájának megfelelően saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (azonnali, határidős, opciós és visszavásárlási

ügyletek), amelyekkel megítélése szerint az adott befektetési politikával minél magasabb hozam érhető el. Ennek megfelelően az Alap egyes eszközcsoportjainak, az Alap saját tőkéjén belüli részarányát, továbbá az Alap portfóliójában szereplő eszközök lejárat szerkezetét, és az Alap hátralévő átlagos futamidejét, a Tpt.-ben és a Kezelési Szabályzatban foglalt befektetési korlátok figyelembe vételével, az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeli hozamok és kockázatok, valamint a piaci folyamatok függvényében, az adott kockázati szinten elérhető maximális hozam elérése érdekében aktívan alakítja ki.

### 16.1 Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap

Az Alap befektetési politikája a biztonságot tartja szem előtt, ezért tőkéjét elsősorban (nem kizárólag) kamatozó eszközökbe, így például Magyar Állam által kibocsátott kötvényekbe, diszkont kincstárjegyekbe, határidős eladással fedezett („kamatozó”) részvény ügyletekbe kívánja fektetni, illetve bankbetétekben elhelyezni. A befektetett tőke maximum 95 %-a határidős eladással fedezett részvény „HEDGE - a prompton vásárolt részvények határidős eladásra kerülnek - ügyletekbe fektethető. Ennek a befektetési formának (mely leginkább egy repo ügylet-hasonlítható) megfelelően, várhatóan a hazai állampapíroknál magasabb bevétel realizálható azonos idő alatt. Az Alap 10 %-ban kívánja korlátozni a portfólióban lévő szabad részvény arányt, mely többek között biztosít bizonyos rugalmasságot határidős eladással fedezett részvény ügyletek nyitásához.

Az Alap befektetési stratégiája, hogy a befektetők időlegesen, rövid időre szabad pénzeszközei számára alacsony kockázatú, átmeneti megtakarítási formát kínáljon, úgy, hogy a kockázat minimalizálása érdekében a befektetési jegyek kibocsátásából származó vagyont, az alap pénzpiaci eszközökbe valamint fedezett részvény ügyletekbe – az előzőeknek megfelelően - fektesse be. Az alap azon befektetők számára kínálja a befektetési jegyeket akik, más egyéb, pl. tőzsdei ügyletek bonyolítása során a piaci mozgások következtében időlegesen más megtakarítási formát keresnek, ugyanakkor tranzakciós költségeiket csökkenteni kívánják. Az Alapkezelő, az Alap befektetési céljának elérése érdekében aktív befektetési politikát alkalmaz.

### 16.2 A portfóliók lehetséges elemei

	Access Pénzpiaci Alap
a) tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír;	√
b) olyan értékpapír, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír fél éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;	√
c) olyan, az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább egy befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé;	√
d) az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;	legfeljebb egy éves átlagos hátralévő futamidejű
e) állampapír;	legfeljebb egy éves átlagos hátralévő futamidejű
f) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kötvények, jelzáloglevelek, kincstárjegyek betétek; repo megállapodások stb.	√
g) deviza;	√
h) származtatott termék.	√

### 16.3 Az egyes értékpapírfajták minimális, maximális és tervezett aránya

	Access Pénzpiaci Alap		
	Min	Max	Terv.
<b>Folyószámla készpénz</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	<b>5%</b>
<b>Lekötött bankbetétek</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>
<b>Értékpapírok</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	<b>95%</b>
<b>Állampapírok</b>	0%	100%	<b>10%</b>
<i>Kötvények</i>	0%	100%	5%
<i>Kincstárjegyek</i>	0%	100%	5%
<i>Egyéb jegybankképes</i>	0%	100%	0%
<i>Külföldi állampapírok</i>	0%	100%	0%
<b>Egyéb hitelvisz. ép.</b>	0%	100%	<b>0%</b>
<i>Tőzsdére bevezetett</i>	0%	100%	0%
<i>Külföldi kötvények</i>	0%	10%	0%

Tőzsdén kívüli	0%	10%	0%
<b>Részvények</b>	0%	100%	<b>0%</b>
Tőzsdére bevezetett*	0%	10%	0%
Külföldi részvények*	0%	10%	0%
Tőzsdén kívüli	0%	10%*	0%
<b>Jelzáloglevelek</b>	0%	25%	<b>0%</b>
Tőzsdére bevezetett	0%	25%	0%
Tőzsdén kívüli	0%	10%	0%
<b>Befektetési jegyek</b>	0%	10%	<b>10%</b>
Tőzsdére bevezetett	0%	10%	0%
Tőzsdén kívüli	0%	10%	10%
<b>Kárpótlási jegy</b>	0%	0%	<b>0%</b>
<b>Származékos ügyletek</b>	0%	95%	<b>75%</b>
Fedezett részvények**	0%	95%	75%
Határidős**	0%	100%	0%
Opció**	0%	100%	0%

\* Fedezetlen részvények arányára vonatkozik.

\*\* Fedezeti céllal.

#### 16.4 Befektetési korlátok

A következő, a Tpt.-ben meghatározott befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólióelemek ügylet kötés kori piaci értékének az Alapok ügylet kötés kori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet 30 napon belül helyreállítani, ha a Tpt.-ben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők.

Ha az értékelési árak változása, illetve a visszaváltások következtében az Alapokban valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint 25 százalékkal) meghaladja a törvényi előírást, az Alapkezelő köteles 30 napon belül legalább a törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát.

Ha a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap esetén az értékelési árak változása vagy a visszaváltások következtében a befektetési alapon valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint huszonöt százalékkal) meghaladja a törvényi előírást, az alapkezelő köteles három napon belül legalább a törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát.

A befektetési alap egyetlen kibocsátóban sem szerezhet 10 százalékot meghaladó közvetlen, illetőleg közvetett tulajdoni részesedést, illetve 10 százalékot meghaladó szavazati jogot megtestesítő értékpapírt; (kivéve befektetési alapokba fektető alapok) saját tőkéjének 20 százaléka nem haladhatja meg a Tpt. eltérő rendelkezésének hiányában az egy kibocsátótól származó értékpapírok, kivéve az Európai Unió vagy az OECD-tagállamok által kibocsátott állampapírt; (kivéve befektetési alapokba fektető alapok) nem szerzheti meg az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok több mint 20 százaléka, kivéve az Európai Unió vagy az OECD-tagállamok által kibocsátott állampapírt; saját tőkéjére vetített összértéke az Európai Unió vagy az OECD-tagállamok által kibocsátott azonos sorozatú állampapíroknak nem haladhatja meg a befektetési alap saját tőkéjének 35 százaléka.

Az Alapkezelő az általa kezelt befektetési alap részére nem vásárolhat, saját maga által kibocsátott értékpapírt, az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat. Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az általa kezelt alapoktól. Az Alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt nyilvános alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével, ideértve az elismert értékpapírpiacra bevezetett értékpapírokat.

Az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más elismert értékpapírpiacra jegyzett értékpapíroknak az alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 10 %-ot, kivéve az Európai Unió vagy az OECD-tagállam által kibocsátott állampapírokat, a jelzálogleveleket.

Az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más elismert értékpapírpiacra jegyzett, megfelelő likviditással rendelkező értékpapíroknak az alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 15 %-ot. (Megfelelő likviditással rendelkeznek minősül az a tőzsdén jegyzett vagy elismert értékpapírpiacra forgalmazott értékpapír, amelynek az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot.) Az egyenként a saját tőke 10 százaléka meghaladó összegű és megfelelő likviditással rendelkező, különböző kibocsátók által kibocsátott értékpapírok saját tőkére vetített összesített értéke nem haladhatja meg a 40 százalékot.

Az Európai Unió vagy az OECD-tagállam által kibocsátott állampapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más elismert értékpapírpiacra nem jegyzett értékpapíroknak az alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 2 %-ot. Ezen értékpapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 10 %-ot.

A kollektív befektetési értékpapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg az 5 %-ot.

Az Európai Unió vagy az OECD-tagállam által kibocsátott azonos sorozatba tartozó állampapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 35 %-ot.

A jelzáloglevelek összértéke nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének 25 százalékát. Az olyan értékpapírok összesített aránya, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy más elismert piac valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, legfeljebb az alap saját tőkéjének 10 százaléka lehet.

### 16.5 A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek

Az Alapkezelő az Alapok nevében származtatott ügyletet kizárólag a kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre és devizára.

Az Alapkezelő csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely

- csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat (fedezeti ügylet),
- csökkenti az Alapok befektetési céljainak megfelelő portfólió kialakításának költségeit (portfólió hatékony kialakítása),
- kockázatmentes bevételt eredményez (arbitrázs), vagy
- nyitott származtatott ügylet lezárását eredményezi.

A befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció deltatenyezőjének szorzatán kell figyelembe venni.

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni. A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni. A nem forintban denominált pozíciókat az alapkezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni. A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója. A befektetési korlátokat az egyes értékpapírok nettó pozíciójára kell vonatkoztatni. Az Alapkezelő az Alapok devizában, illetve befektetési 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. Ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron 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.

Az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható. Az Alapok nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:

- a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
- a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap-ügyletek tőkeösszegét is),
- a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,
- az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),
- egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke.

Az Alapkezelő nem köthet az Alapok javára olyan ügyletet, amely a nettósítási szabályok alkalmazásával rövid nettó pozíciót eredményezne, kivéve a következők szerint vállalt rövid nettó pozíciót: az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét. A szállítási kötelezettséggel vagy annak vevő által választható lehetőségével járó rövid pozíció nem nettósítható nem-szállításos származtatott hosszú pozícióval. A hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

Az Alapoknak folyamatosan rendelkezniük kell a származtatott hosszú pozíciói összesített kötési árfolyama és a már befizetett változóletét különbsége száz százalékának megfelelő beszámítási értékű likvid eszközzel, a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközökön felül. A beszámítási érték a látraszóló vagy legfeljebb harminc napra lekötött bankbetét esetén megegyezik a betét összegével; egyéb likvid eszköz esetén pedig a likvid eszköz piaci értéke nyolcvanöt százalékával.

A származtatott ügyletek nem nettósított, összesített - a kezelési szabályzat szerint számított - piaci értéke nem haladhatja meg az Alapok saját tőkéjének a harminc százalékát. Ebbe a korlátba nem számítandó bele

- az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet;
- a hitelintézzel állampapírra kötött repóügylet.

### 16.6 A felvett hitelre vonatkozó szabályok

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

Az Alapkezelő az Alapok befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az Alapok nevében, az Alapok saját tőkéjének legfeljebb 10 százaléka erejéig, legfeljebb 30 napos lejáratú időszakokra. Az Alapkezelő jogosult az Alapok eszközei terhére az Alapok nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként. A visszaváltás igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.

### 16.7 A kölcsönzés és terhelhetőség szabályai

Az Alapkezelő a Tpt.-ben előírt feltételekkel az Alapok értékpapírjait legfeljebb a saját tőke 30 százaléka erejéig az Alapok nevében kölcsönadhatja.

Az Alapkezelő az Alapok származtatott ügyleteihez jogosult az Alapok nevében az Alapok eszközei terhére óvadékot nyújtani.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök megvásárlásánál az Alapkezelő az Alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.

Az Alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az Alap tulajdonában.

### **17. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÜZŐDŐ JOGOK**

A befektetési jegyek alapcíme 1 Ft, azaz egy forint. A befektetési jegyek névre szólóak és dematerializált formában kerülnek előállításra, így fizikai kikérésükre nincs lehetőség.

A dematerializált értékpapír átruházására kizárólag értékpapír-számlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. Az értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják.

A befektetési jegyek mindenkor tulajdonosa jogosult:

- a tulajdonában lévő befektetési jegyek, vagy azok egy részének teljesítés napján érvényes árfolyamon történő visszaváltására,
- az Alap megszűnése esetén a költségekkel csökkentett vagyonból a befektetési jegyei névértéke arányának megfelelő mértékben való részesedéshez,
- az Alappal kapcsolatos éves és féléves jelentések, az Alap kezelési szabályzatának, a rövidített tájékoztatónak, a havi portfóliójelentésnek a megtekintésére, illetve átvételére, valamint egyéb rendszeres és rendkívüli tájékoztatás megtekintésére.

### **18. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALOMBA HOZATALÁNAK SZABÁLYAI**

Az Alapkezelő - a Forgalmazókon keresztül - az Alap nyilvántartásba vételét követő banki munkanaptól a forgalmazó helyeken a pénztári órák alatt további befektetési jegyeket hoz forgalomba, illetve biztosítja a korábban kibocsátott befektetési jegyek visszaváltását. A forgalmazó hely minden nyitvatartási napján köteles a befektetők megbízásait felvenni (kivéve a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztését – ld. „A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése” c. fejezetet). A Befektetési jegyek személyesen vagy meghatalmazott által vásárolhatók meg és válthatók vissza a forgalmazási helyeken adott megbízás útján. A meghatalmazotti eljárás szabályaira a Forgalmazó üzletsabályzatának rendelkezései irányadók.

#### **18.1 Forgalmazási helyek**

##### **1. számú mellékletben meghatározott fiókok.**

#### **Ügynök**

A befektetési jegyek forgalmazása ügynökökön keresztül is lehetséges az ügynök Üzletsabályzatában meghatározott módon és időben.

#### **18.2 A vásárlás és visszaváltás módja**

Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő az erre kijelölt Forgalmazási helyeken forgalmazási napokon a pénztári órák alatt - a megbízás napjára meghirdetett, az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken - forgalmazza és visszaváltja. A Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala nyilvános forgalomba hozatalnak minősül.

##### **18.2.1 A Befektetési jegyek vásárlása**

Befektetési jegyek vásárlására csak akkor van mód, ha a Befektető értékpapír-számlával rendelkezik.

A Befektetési jegyek vételárát a forgalmazó helyen a pénztári órák alatt készpénzben, illetve átutalással történő fizetés esetén a Befektető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlájára történő utalással kell teljesíteni. A késedelmes átutalásból eredő esetleges veszteségekért a Forgalmazó és az Alapkezelő felelősséget nem vállal.

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

A megvásárolt Befektetési jegyek a teljesítés napján kerülnek jóváírásra a Befektető értékpapír számláján.

##### **18.2.2 A befektetési jegyek visszaváltása**

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

A megbízási szerződésben meg kell határozni a visszaváltandó Befektetési jegyek megnevezését, mennyiségét, a Felek megnevezését, a tranzakció irányát (eladás), a megbízás felvételének napját és a visszaváltást terhelő forgalmazási jutalék mértékét. A Befektető a visszaváltandó Befektetési jegyek darabszáma helyett meghatározhatja a visszaváltással az Alapból kivonni kívánt pénz összegét is. Amennyiben a Befektető darabszámot és visszaváltással az Alapból kivonni kívánt pénzüsszeget is meghatároz, úgy a Forgalmazó kizárólag a megjelölt darabszám alapján teljesíti a megbízást, a megbízásnak a visszaváltással az Alapból kivonni kívánt pénz összegére vonatkozó részét nem írottak tekintik.

Amennyiben a Befektető a visszaváltással az Alapból kivonni kívánt pénzüsszeget határozza meg és a megbízás teljesítésének napján érvényes árfolyamon számítva az értékpapír számláján lévő Befektetési jegyek visszaváltási jutalékkal terhelt értéke (darabszám szorozva a teljesítés napján érvényes egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték, csökkentve a visszaváltást terhelő forgalmazási jutalékkal) nem éri el a Befektető által megjelölt, az Alapból kivonni kívánt pénzüsszeget, vagy nagyobb darabszámra ad megbízást, úgy a Forgalmazó az ilyen megbízást nem teljesíti, vagyis részteljesítés nem lehetséges.

Amennyiben a Befektető a megbízási szerződésben visszaváltással az Alapból kivonni kívánt pénzüsszeget határozza meg, úgy a megbízás annyi Befektetési jegy eladására érvényes, amelynek visszaváltási ára (darabszám szorozva az elszámolás értéknapján érvényes egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékkel, csökkentve a visszaváltást terhelő forgalmazási jutalékkal) a kerekítés általános szabályai szerint a Befektető által a megbízási szerződésben megjelölt pénzüsszeghez a legközelebb esik.

Az Alapkezelő a visszaváltást az Access Global Aggressive Nyíltvégű alap esetében, összehatártól függetlenül a befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízás felvételének napján teljesíti.

Az ellenérték kifizetésére a Forgalmazó üzletszabályzatának rendelkezései irányadók.

### **18.3 A befektetési jegyek árfolyama és a forgalmazás jutalékai**

Az Alap Befektetési jegyei a teljesítés napján érvényes (visszaváltás esetén a visszaváltási jutalékkal csökkentett) egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken vásárolhatók meg, illetve válthatók vissza.

### **18.4 A forgalmazáshoz kapcsolódó, a befektetőt közvetlenül terhelő költségek:**

<b>Access Pénzpiaci Alap</b>	
<b>Befektetési jegy vásárlás</b>	A befektetési jegyek vásárlásakor díjat (eladási jutalék) kell fizetni a vásárlónak (ügyfél). A befektetési jegyek vásárlásakor fizetendő jutalék mértéke legfeljebb az ügyfél által a Forgalmazónak a befektetési jegy vásárlás céljára megfizetett, illetve megfizetni vállalt összeg 1,5 százaléka. Az eladási jutalékokat a Forgalmazó vonja le az ügyfél által a befektetési jegy vásárlásra megfizetett összeg(ek)ből.
<b>Befektetési jegy visszaváltás</b>	Visszavásárlási jutalék: max. 3 millió forint értékű befektetési jegy visszavásárlás esetén fix 500 forint, ezen érték felett, ha az Ügyfél visszavásárlását 3 munkanappal előtte bejelentette, akkor szintén fix 500 forint, ha nem, akkor a visszaváltani kívánt összeg 0,5 %-ka.
<b>Megjegyzés</b>	Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjakat a Forgalmazó Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó Üzletszabályzatát a befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg. A visszaváltási jutalék mértékét a Forgalmazó a Díj- és költségtáblázatában meghatározottak szerint, a Befektető számára kedvezőbben is megállapíthatja.

### **19. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE**

A nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegy folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha:

- az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adottak.

A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével, vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha a befektetési alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó befektetési jegy folyamatos forgalmazását, ha az alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének.

A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb száznyolcvan napra felfüggesztheti a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:

a) tíz egy mást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alap adott időszak első napján érvényes – nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes nettó eszközértéken kell figyelembe venni,

b) húsz egy mást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy

c) a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.

A befektetési alapkezelő a befektetési jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmet az a)–c) pontban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő öt forgalmazási napon belül kezdeményezheti.

A Felügyelet a befektetők érdekében a Tpt. 251. § (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül bármikor, erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját. Ha a felfüggesztés megszüntetését az alapkezelő az Tpt. 251. § (5) (5) bekezdésben meghatározott határidőn belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli.

A Felügyelet a Tpt. 251. § (2) és (3) bekezdés alapján előterjesztett kérelem elbírálásáról legkésőbb két forgalmazási napon belül dönt.

Ha a Tpt. 251. § (2) bekezdés a)–c) pontjában meg határozott fel függesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznyolcvan napot, a Felügyelet határozatban elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

### **20. A TŐKENÖVEKMÉNY ÉS A HOZAM MEGÁLLAPÍTÁSA ÉS KIFIZETÉSE**

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

### **21. AZ ALAPOT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK**

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.

#### **21.1 Az Alap által fizetendő, a befektetőt közvetetten terhelő díjak, költségek:**

	<b>Access Pénzpiaci Alap</b>
<b>Alapkezelési díj (egy évre)</b>	max. 1,5 %
<b>Letétkezelési díj (egy évre)</b>	0,2 %
<b>Forgalmazói díj* (egy évre)</b>	1,00 %
<b>Könyvvizsgálói díj (egy évre)</b>	625 000,-Ft
<b>Felügyelet felé fizetendő rendszeres díjak</b>	0,03%

KELER Rt. felé fizetendő díjak	√
Értékpapírok adásvétele során a bizományos felé fizetendő jutalék	√
Közzétételek költségei	√
Jogi költségek	√
Könyvelési költségek	√
A befektetők információval való ellátásának költségei	√
Marketing, reklám	√
Egyéb működési költségek	√
Sikerdíj	-

#### 21.1.1 Az Alapkezelőnek fizetendő díj

Az Alapkezelő az Alapnak az alapkezelői feladatok ellátásáért éves díjat számít fel. A díj mértéke maximum az utolsó közzétett nettó eszközérték  $n * \text{Alapkezelési díj} / 365 \%$ -a (napi díj %). A díj munkaszüneti napok után is felszámításra kerül (n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma).

#### 21.1.2 A Letétkezelőnek fizetendő díj

A Letétkezelő szolgáltatásaiért éves díjat számít fel. A díj mértéke az utolsó közzétett nettó eszközérték  $n * \text{Letétkezelési díj} / 365 \%$ -a (napi díj %), mely a Letétkezelő által kiállított számla ellenében az Alapkezelő rendelkezésére kifizetésre kerül. A díj munkaszüneti napok után is felszámításra kerül (n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma).

#### 21.1.3 A Forgalmazónak fizetendő díj

A Forgalmazó szolgáltatásaiért éves díjat számít fel. A díj mértéke a Forgalmazónál vezetett számlákon lévő Befektetési jegyek értékének maximum az (utolsó egy jegyre jutó, közzétett nettó eszközérték \* a számlákon nyilvántartott befektetési jegyek darabszámával)  $n * 1 / 365 \%$ -a (napi 0,002739726 %), mely a Forgalmazó által kiállított számla ellenében az Alapkezelő rendelkezésére kifizetésre kerül. A díj munkaszüneti napok után is felszámításra kerül (n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma).

#### 21.1.4 Könyvvizsgálói díj

Az Alapot terheli az Alap éves auditálásával kapcsolatban felmerülő költség. (2009 évre 625 000 Ft)

#### 21.1.5 Az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak

Az Alap a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete részére a vonatkozó hatályos jogszabályban meghatározott mindenkor felügyeleti díjat köteles fizetni, melynek megfizetése negyedévente esedékes.

#### 21.1.6 Minden, az Alap vagyonának befektetésével, portfóliójának összeállításával, működésével és működtetésével kapcsolatos költség

Az Alapot terhelik az Alap ügyletei kapcsán felmerülő, értékpapír-forgalmazóknak, ügynököknek, Kelernek fizetett költségek, díjak, jutalékok, illetve egyéb, az Alap működésével kapcsolatos költségek, marketing, reklám, 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.

#### 21.1.7 Az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek

Az Alapot terheli az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek, melyek a Letétkezelő mindenkor hatályos díjjegyzéke alapján kerülnek elszámolásra.

#### 21.1.8 Az Alap napi nettó eszközértékének, valamint rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó egyéb hirdetményeinek közzétételével kapcsolatos költségek

Az Alap napi nettó eszközértékét, valamint egyéb hirdetményeit a Közzétételi helyeken teszi közzé. Az ezzel kapcsolatban felmerült költségek az Alapot terhelik.

#### 22. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KISZÁMÍTÁSÁNAK ÉS KÖZZÉTÉTELÉNEK SZABÁLYAI

Az Alap nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg.

A Letétkezelő a nettó eszközértéket és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket annak megállapítását követő banki napon közzéteszi a Közzétételi helyeken, valamint a forgalmazási helyeken a befektetők számára hozzáférhetővé teszi. Amennyiben a nettó eszközérték bármely okból nem állapítható meg, azt a ténytet kell nyilvánosságra hozni, hogy miért nem került sor a nettó eszközérték meghatározására.

### 23. A BEFEKTETŐK RENDSZERES ÉS RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSA

Az Alap napi gyakorisággal megállapított nettó eszközértékét, a rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségeit, valamint egyéb hivatalos közleményeit a Közzétételi helyeken teszi közzé.

Az Alapkezelő legalább félevenként, a tárgyfélev lezárása után negyvenöt napon, tárgyév lezárása esetén százhusz napon belül köteles az általa kezelt Befektetési Alapokról jelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni, az Alapkezelőnél és a Forgalmazónál a Befektetők számára hozzáférhetővé tenni, továbbá a Közzétételi helyeken közzétenni a jelentés elkészültének tényét, megtekintésének helyét és idejét. A jelentések megtekintését a közlemény megjelenésétől számított legkésőbb hét nap elteltével kell lehetővé tenni.

Az Alapkezelő köteles havonta az általa kezelt nyíltvégű Befektetési Alapok tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni.

### Az Alapkezelő az általa kezelt Alapok működésére vonatkozóan a Közzétételi helyeken köteles közzétenni és a Befektetési jegyek forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni:

- a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
  - b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
  - c) a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;
  - d) a Befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos költség változását legkésőbb a hatálybalépés előtt öt nappal;
  - e) a Kezelési Szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
  - f) az Alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;
  - g) a Befektetési Alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;
  - h) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
  - i) a Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, két munkanapon belül;
  - j) az alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;
  - k) a Befektetési Alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
  - l) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül;
  - m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül;
  - n) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon; és
  - o) az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővülése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő két munkanapon belül;
  - p) a befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályok azon változásait, amelyek a 247. § (4) bekezdése szerinti időtartam növekedésével járnak, a változás hatálybalépését megelőzően legalább 30 nappal.
- (2) A befektetési alapra mint kibocsátóra vonatkozó, az alapkezelőt terhelő tájékoztatási kötelezettség körében a 34. § (4) bekezdés b) pontja alkalmazásában a kibocsátó honlapja alatt az alapkezelő honlapja értendő.
- (3) Külföldi befektetési alapok esetén, amennyiben kollektív befektetési jegyeit Magyarországon forgalomba hozza, az alapkezelő a 290. § (1) bekezdésének a), b) és c) pontja szerinti módosításokról szóló bejelentést a módosításoknak a kibocsátás országának Felügyelete által történt jóváhagyása után haladéktalanul köteles közzétenni és a befektetési jegyek forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni.

## 24. AZ ALAP MEGSZŰNÉSÉVEL, ÁTALAKULÁSÁVAL ÉS BEOLVADÁSÁVAL KAPCSOLATOS RENDELKEZÉSEK

### 24.1 Befektetési alap megszűnése

A befektetési alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az alapot a nyilvántartásból

- a pozitív saját tőkéjű, határozott futamidejű alap futamidejének lejáratakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;
- a pozitív saját tőkéjű alap megszüntetések a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;
- a negatív saját tőkéjű alap megszüntetések a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor;
- más befektetési alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával;
- a nyílt végű befektetési alap esetében az összes befektetési jegy visszaváltásakor, az utolsó befektetési jegy visszaváltása napját követő nappal.

A befektetési alap megszűnésére vonatkozó további rendelkezéseket a Tőkepiacról szóló törvény 256.§-258.§-i szabályozzák.

### 24.2 Befektetési alap átalakulása

Átalakulásnak minősül a befektetési alap fajtájának, típusának, vagy futamidejének megváltoztatása.

A befektetési alap nem alakulhat zártvégű nyilvános befektetési alappá.

A befektetési alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá.

Az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét a befektetési alap hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

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

### 24.3 Befektetési alapok beolvadása

Az Alapkezelő a beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti befektetési alapok beolvadását.

Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe.

A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Ha a jogutód alap határozott futamidejű, akkor a beolvadás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvadó alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.

A beolvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvadás indokát, a beolvadó alapok befektetési politikáját, a nettó eszközértékek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat, a beolvadás határnapját, az átváltási névérték meghatározását, a beolvadás feltételeit és a befektetési jegy tulajdonosainak teendőit. A beolvadási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap Tpt. szerinti teljes kezelési szabályzatát.

A jogutód befektetési alap alapkezelője a felügyeleti engedély megszerzését követően a beolvadás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beolvadás tényét a beolvadó befektetési alap hirdetményi lapjaiban közzétenni.

A beolvadás értéknapján meg kell állapítani a beolvadó alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az Alapkezelő és a Forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvadó befektetési alap befektetési jegy tulajdonosainak a Forgalmazónál vezetett értékpapír-számláján.

A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, melyet a beolvadást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, valamint mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein a befektetők rendelkezésére bocsátani. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét, az összesített nettó eszközértékeket, a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

## 25. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁSA SORÁN ALKALMAZOTT SZABÁLYOK

### 25.1 A nettó eszközérték számításának általános szabályai

A nettó eszközérték számítási módja	Az Alap T munkanapon a T-1 munkanapi összetételű, tulajdonában lévő portfóliót értékeli, T-1 munkanapi árfolyam adatok felhasználásával, úgy, hogy az időarányos kamatokkal minden eszköz esetében T-1 banki munkanapig számol. A T-1 banki munkanapig felmerült tételes költségek valamint az időarányos költségek T-1 banki munkanapig az Alapra terhelendők. A T-1 banki munkanapi befektetési jegyforgalom figyelembevételével, a T banki munkanapon számított nettó eszközérték a következő nap (T+1 banki munkanap) árfolyamát adja és közzétételkor T+1 banki munkanapi adatként jelenik meg. Az Alapkezelő illetve a Letétkezelő a nettó eszközérték számítás során a portfólió piaci értékének meghatározására törekszik.
A nettó eszközérték megállapításának gyakorisága és időpontja	A nyílt végű befektetési alap nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra meg kell állapítani és a 34. § (4) bekezdésében meghatározott helyen közzé kell tenni, valamint a forgalmazási helyeken a befektetők számára hozzáférhetővé kell tenni.
A hibás nettó eszközérték korrekciója	A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőlegesen hatályal javítani kell. A javítás során a hibás nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyan napra vonatkozóan, amelyen nettó eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett. Hivatkozással a Tpt. 266. § (9) bekezdésének c) pontjára, az alapkezelő a nettó eszközérték számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a befektetési jegy forgalmazási árban keletkező különbéségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint.

### 25.2 A portfólió egyes elemei értékelésének részletes szabályai

<b>Folyószámla</b>	A folyószámlán elhelyezett pénzüsszegek értékelésekor az adott napi folyószámla-egyenleget az előző kamatfizetés óta adott napig eltelt időszakra jutó elhatárolt kamatok összegével meg kell növelni
<b>Bankbetét</b>	A lekötött betétek összegét az adott napig elhatárolt kamatok összegével kell megnövelni.
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	a) az elsőleges 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 nettó 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.
<b>Tőzsdére bevezetett kollektív befektetési</b>	A tőzsdére bevezetett kollektív befektetési értékpapírok aktuális napi piaci értékét a tőzsdén kialakult T-1 napi záróárfolyammal kell meghatározni. Amennyiben az aktuális piaci napon a tőzsdén nem volt

<b>értékpapírok</b>	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.
<b>Tőzsdére be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok</b>	A nyíltvégű befektetési jegyeket az alapkezelő által közzétett – visszaváltási jutallékkal csökkentett – 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.
<b>Tőzsdére bevezetett részvények, értékpapírok</b>	A tőzsdére bevezetett részvények, értékpapírok a T-1 napi záróáron kerülnek értékelésre. Ha az adott 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.
<b>Deviza</b>	A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett adott napi értékét az adott napon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni.
<b>Repo ügyletek</b>	A repo ügyletek során az eladási és visszavásárlási ár közötti árfolyamnyereséget/veszteséget időarányosan kell T-1 napi esedékességgel elszámolni.
<b>Állampapírok</b>	Állampapírok esetében az Államadósság Kezelő Központ Rt. (továbbiakban ÁKK Rt.) által nyilvánosságra hozott fordulónapi legjobb vételi ajánlatból számított bruttó vételár alapján értékelni.
<b>Kamatkozó értékpapírok</b>	Kamatkozó értékpapírok esetén, a nettó árfolyamot T-1 munkanapig az T-1 munkanapon érvényes árfolyamhoz tartozó, felhalmozott kamatokkal kell megnövelni
<b>Diszkontkincstárjegyek</b>	Diszkont kincstárjegyek az ÁKK Rt. által közzétett referenciahozam alapján számított hozammal T-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 T-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 lejáratú idejéhez legközelebb eső két referenciahozamnak a lejáratú időre számított számtani átlagával.
<b>Származékos ügyletek Határidős</b>	A határidős ügylet eredményét hozzá kell adni a nettó eszközértékhez a következők szerint: Határidős vétel eredménye: az T-1 munkanapi elszámoló ár mínusz a kötési árfolyam, ha elszámoló ár nem áll rendelkezésre, akkor az T-1 munkanapi prompt nettó piaci árfolyam mínusz a kötési nettó árfolyam pillanatnyi hozamgörbe alapján kalkulált T-1 munkanapi jelenértéke.  Határidős eladás eredménye: a kötési árfolyam mínusz az T-1 munkanapi elszámoló ár, ha elszámoló ár nem áll rendelkezésre, akkor a kötési nettó árfolyam pillanatnyi hozamgörbe alapján kalkulált T-1 munkanapi jelenértéke mínusz az T-1 munkanapi prompt nettó piaci árfolyam.
<b>Határidős eladással fedezett részvények értékelése</b>	A határidős eladással fedezett részvény ügyletek során a prompt vételi és a határidős eladási ár közötti árfolyamnyereséget/veszteséget időarányosan kell T-1 napi esedékességgel elszámolni.
<b>Kötelezettségek</b>	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.
<b>Költségek</b>	A Letétkezelő az Alapot terhelő éves díjakat a nettó eszközérték számításakor időarányosan T-1 munkanapig, a tételes költségeket pedig felmerülésükkor terheli az Alapra és esedékességükkor fizeti ki az Alap számlája terhére.

**26. A VISSZAVÁLTÁSI IGÉNYEK TELJESÍTÉSE CÉLJÁRA ELKÜLÖNÍTETT LIKVID ESZKÖZÖK ÉS HITELKERET EGYÜTTES LEGKISEBB ARÁNYA, A FELVETT HITELRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK**

A felvett hitelre vonatkozó szabályok:

- Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az Alap nevében, az Alap saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harmincnapos lejáratú időszakokra. Az Alapkezelő jogosult az Alap eszközei terhére az Alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.
- . A visszaváltás igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.

**Forgalmazási helyek**

**Buda-Cash Brókerház Zrt.**

Budapesti Központi Fiók	1118 Budapest, Ménesi út 22.	235-15-00
Bajai Fiók	6500 Baja, Vörösmarty u. 5. I/2.	79/524-010
Békéscsabai Fiók	5600 Békéscsaba, Mednyáskzy u. 2-4.	66/520-260
Dunaújvárosi Fiók	2400 Dunaújváros, Devecseri G. u. 4.	25/510-070
Debreceni Fiók	4025 Debrecen, Piac u.31. I/2.	52/500-700
Győri Fiók	9022 Győr, Baross Gábor u. 31.	96/515-300
Kecskeméti Fiók	6000 Kecskemét, Csányi u. 1-3.	76/500-800
Miskolci Fiók	3525 Miskolc, Széchenyi u. 3-9.	46/502-260
Pécsi Fiók	7621 Pécs, Barbakán tér 5.	72/512-950
Szombathelyi Fiók	9700 Szombathely, Hollán Ernő u. 13.	94/500-800
Szegedi Fiók	6720 Szeged, Feketesas u. 28.	62/551-670
Zalaegerszegi Fiók	8900 Zalaegerszeg, Kossuth u.5.	92/550-090

**Equilor Befektetési Zrt .**

1037 Budapest, Montevideo u. 2/C. III. em. 430-39-80

**CODEX Értéktár Zrt.**

1016 Budapest, Derék u. 2. 320-03-30

**Az Alapkezelő mérlege és eredmény kimutatása**

**Az Access Befektetési Alapkezelő Zrt., könyvvizsgáló által hitelesített mérlegének adatai**

Mérleg (adatok eFt-ban)

<b>A tétel megnevezése</b>	<b>2004. dec. 31.</b>	<b>2005. dec. 31.</b>	<b>2006. dec. 31.</b>	<b>2007. dec. 31.</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>				
A) Forgóeszközök	104 749	86 866	73 290	80 006
I. Pénzeszközök	31	156	1 057	840
II. Értékpapírok	0	29 774	25 135	31 610
III. Követelések	104 718	56 936	47 098	47 556
IV. Készletek	0	0	0	0
B) Befektetett eszközök	4 477	17 647	33 414	25 317
I. Befektetett pénzügyi eszk.	0	0	0	0
II. Immateriális javak	0	327	209	786
III. Tárgyi eszközök	4 477	17 320	33 205	24 531
C) Aktív időbeli elhatárolások	97	3 382	3 149	5840
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>109 323</b>	<b>107 895</b>	<b>109 853</b>	<b>111 163</b>
<b>FORRÁSOK</b>				
D) Kötelezettségek	7 542	5 721	5 637	3540
I. Rövid lejáratú kötelezettségek	7 542	5 721	3 606	1 158
II. Hosszú lej. Kötelezettségek	0	0	2 031	2 382
E) Passzív időbeli elhatárolások	385	408	1 055	1 013
F) Céltartalékok	0	0	0	0
G) Saját tőke	101 396	101 766	103 161	106 610
Mérleg szerinti eredmény	366	370	1 395	3 449
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>109 323</b>	<b>107 895</b>	<b>109 853</b>	<b>111 163</b>

**Az Access Befektetési Alapkezelő Zrt. publikus eredmény kimutatása**

(adatok ezer Ft-ban)

	<b>2004. dec. 31.</b>	<b>2005. dec. 31.</b>	<b>2006. dec. 31.</b>	<b>2007. dec. 31.</b>
Értékesítés nettó árbevétele	42 642	56 317	82 793	91 800
Egyéb bevételek	16	2	2 620	4 197
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0	0
Anyagjellegű ráfordítások	40 764	50 722	55 267	61 235
Egyéb költségek	0	0	0	0
Egyéb ráfordítások	1 500	1 255	10 142	6 760
Üzemi tevékenységek eredménye	-5 914	-4 122	-2 340	134
Pénzügyi műveletek bevételei	6 402	7 866	4 640	3 962
Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	268	15	370
Pénzügyi műveletek eredménye	6 402	7 598	4 625	3 592
Szokásos vállalkozási eredmény	488	3 476	2 285	3 726
Rendkívüli bevételek	0	0	57	53
Rendkívüli kiadások	0	2 686	13	0
Rendkívüli eredmény	0	-2 686	44	53
Adózás előtti eredmény	488	790	2 329	3 779
Adófizetési kötelezettség	122	420	934	330
Adózott eredmény	366	370	1 395	3 449
Eredménytartalék igénybevétele oszt., rész.	0	0	0	0
Fizetett (jávahagyott) osztalék, részesedés	0	0	0	0
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>366</b>	<b>370</b>	<b>1 395</b>	<b>3 449</b>

## A Letétkezelők mérlege és eredmény kimutatása

A K&H Bank Zrt. letétkezelő 2007. december 31-vel végződő 3 éves időszakra elkészített és könyvvizsgáló által hitelesített pénzügyi adatai (vagyonmérleg, eredménykimutatás – adatok millió forintban)

<b><i>Eszközök</i></b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
Pénzeszközök	128 309	146 087	176 343
Értékpapírok	213 225	254 480	379 868
Hitelintézettel szembeni követelések	130 940	152 961	153 255
Ügyfelekkel szembeni követelések	1 347 773	1 458 814	1 545 919
Egyéb követelések	7 817	20 744	9 320
Készletek	249	263	276
Befektetett pénzügyi eszközök	10 643	12 300	39235
Immateriális javak	8 538	8 016	7 004
Tárgyi eszközök	20 224	22 110	24 691
Aktív időbeli elhatárolás	20 619	22 973	27 038
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 888 337</b>	<b>2 098 748</b>	<b>2 362 949</b>
<b><i>Források</i></b>			
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	408 734	496 764	547 054
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	1 250 699	1 338 394	1 483 352
Kibocsátott kötvények és más értékpapírok	439	395	5 820
Egyéb kötelezettségek	33 336	50 281	87 929
Hátrasorolt kötelezettségek	14 823	19 852	19 915
Passzív időbeli elhatárolás	19 490	26 755	32 939
Céltartalék	19 220	23 509	26 102
Jegyzett tőke	52 507	52 507	66 307
Tőketartalék	28 070	28 070	28 070
Eredménytartalék	40 153	56 103	56 103
Általános tartalék	4 916	6 118	9 358
Mérleg szerinti eredmény	15 950	-	-
<b>Források összesen</b>	<b>1 888 337</b>	<b>2 098 748</b>	<b>2 362 949</b>
<b><i>Eredménykimutatás</i></b>			
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	133 704	156 042	187 364
Fizetett kamatok és kamatjellegű kifizetések	75 446	95 907	124 586
Nettó kamatbevétel	58 258	60 135	62 778
Kapott osztalékok és részesedések	652	1 477	4 188
Egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételei	38 031	44 693	56 989
Egyéb pénzügyi szolgáltatás kiadásai	9 335	11 272	17 125
Befektetési szolgáltatás bevételei	15 451	15 833	20 938
Befektetési szolgáltatás kiadásai	8 189	12 960	9 616
Egyéb bevételek	4 006	6 818	7 523
Egyéb ráfordítások	74 103	89 798	86 554
Pénzügyi és befektetési szolgáltatás eredménye	24 601	13 923	38 271
Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás eredménye	170	1 003	850
Rendkívüli eredmény	-1 712	255	19
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>23 059</b>	<b>15 181</b>	39 140
Társasági adó	5 337	3 156	6 736
Általános tartalék képzése és felhasználása	-1 772	-1 202	-3 240
Jóváhagyott osztalék és részesedés		10 823	29 164
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>15 950</b>	-	-