

Az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt
által kezelt

ELSŐ MAGYAR DAYTRADE SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP*

Rövidített Tájékoztatója



** Az alap származtatott ügyletek nettó pozícióinak korrigált abszolút összege nem haladhatja meg az alap saját tőkéjének kétszeresét.*

Tartalom

ELSŐ MAGYAR DAYTRADE Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap Rövidített Tájékoztató

1. Előzmények	4
2. Az alap befektetési politikája	4
2.1 Az ELSŐ MAGYAR DAYTRADE Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap stratégiája	4
3. A befektetések lehetséges piacának bemutatása	4
4. Az Alapkezelő	5
4.1 Az Alapkezelő feladatai	5
4.2 Az Alapkezelő felelőssége	6
5. Forgalmazó, Forgalmazási helyek	6
A Letétkezelő	6
6.	6
6.1 Az Első Magyar DayTrade Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap letétkezelője	6
6.2 Letétkezelő feladata	7
7. Az Alap könyvvizsgálója	7
8. Kockázati tényezők	7
8.1 Gazdasági, szabályozási és politikai kockázatok	7
8.2 Értékelésből eredő kockázat	7
8.3 Az Alap befektetési eszközeiből fakadó kockázatok	7
8.4 Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat	8
8.5 Likviditási kockázat	8
8.6 A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése	8
8.7 Az Alap megszüntetése, és határozott futamidejűvé alakítása	8
8.8 Határidős ügyletek kockázata	8
8.9 Deviza kockázat	8
8.10 Részvénypiaci kockázat	9
8.11 Infláció illetve kamatszint csökkenése miatti kockázat	9
8.12 Származtatott ügyletekből adódó kockázatok	9
8.13 Az aluljegyzés kockázata	9
9. A befektető által adott megbízás felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz bemutatása	9
10. A befektetőt terhelő közvetlen és közvetett költségek, valamint ezek változtatási lehetőségének bemutatása	9
Az befektetőt közvetlenül terhelő díjak, költségek:	10
10.1	10
10.2 Az Alap által fizetendő, a befektetőt közvetetten terhelő díjak, költségek:	10
10.2.1 Az Alapkezelőnek fizetendő díj	10
10.2.2 A Letétkezelőnek fizetendő díj	10
10.2.3 A Forgalmazónak fizetendő díj	11
10.2.4 Sikerdíj	11
10.2.5 Könyvvizsgálói díj	11
10.2.6 Az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak	11

10.2.7	Minden, az Alap vagyonának befektetésével, portfoliójának összeállításával, működésével és működtetésével kapcsolatos költség	11
10.2.8	Az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek.....	11
10.2.9	Az Alap napi nettó eszközértékének, valamint rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó egyéb hirdetményeinek közzétételével kapcsolatos költségek.....	11
11.	Adózás.....	11
11.1	<i>Az Alap adózása.....</i>	<i>11</i>
11.2	<i>A befektetők adózása</i>	<i>12</i>
11.2.1	Magánszemély befektetők adózása	12
11.2.2	Gazdálkodó szervezetek és más jogi személyek adózása.....	12
12.	A nettó eszközérték kiszámításának és közzétételének szabályai	12
13.	A befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatása	12
14.	A Befektetők érdekvédelme, garanciák, biztonsági elemek.....	13
15.	Az Alap múltbeli hozama.....	13
16.	A befektetési politika alapkezelő általi egyoldalú módosítása.....	13

1. ELŐZMÉNYEK

Az Alap korábbi neve Access Global Total Return Nyíltvégű Befektetés Alap. Az alapkezelő 14/2/2011. (11.28.) számú vezérigazgatói határozata döntött az alap nevének, befektetési politikájának, valamint az alapot terhelő díjak megváltoztatásáról.

2. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapba történő befektetés kockázattal jár, ami veszteségekben is megnyilvánulhat. Az Alap befektetési politikájának pontos teljesítése és a jövőbeni hozam a mindenkori piaci helyzet függvénye. A Befektető tudomásul veszi, hogy a magasabb hozamelváráshoz kapcsolódó magasabb kockázat miatt a Befektetési Jegyeknek eleve lehetőleg 1 évnél hosszabb idejű tartása javasolt.

Az Alap az átlagosnál lényegesen magasabb kockázatot felvállalva, rövidtávú pozíciókat vesz fel, elsősorban a legnagyobb likviditású nemzetközi indexek, mint a DAX, S&P500, stb. származtatott termékein keresztül.

A felvett pozíciók az alap befektetési stratégiájával összhangban, jellemzően napon belüli zárásra kerülnek.

A felvehető pozíciók köre magába foglalhatja még a magyar és nemzetközi azonnali és határidős részvény-, kötvény, áru- és devizapiacokat. Az Alap elsődleges célpiacát olyan – külföldi kibocsátású – index kontraktusok, részvények, ETF-ek, CFD, ETC, devizapárok valamint opciók jelentik, amelyek a legnagyobb forgalmú nemzetközi tőzsdék elektronikus piacain kiemelkedő forgalommal, likviditással rendelkeznek, azaz amelyekre nézve a hatékony tőkepiac feltételei leginkább teljesülnek.

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. A kibocsátó és a forgalmazó felelőssége a tájékoztatóval kapcsolatosan nem egyetemleges, azaz a tájékoztató tartalmáért kizárólag az Alapkezelő vállal felelősséget.

Az Alap célja, hogy piaci szituációtól függetlenül jelentős hozamot biztosítson, megvalósítsa az abszolút hozam koncepcióját. Ezért az Alap előtt nyitva áll a short pozíciók nyitásának lehetősége, az árfolyamcsökkenésen való nyereség elérése.

2.1 Az ELSŐ MAGYAR DAYTRADE Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap stratégiája

Az Alap a 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. Az Alap célja, hogy piaci szituációtól függetlenül jelentős hozamot biztosítson, megvalósítsa az abszolút hozam koncepcióját. Ezért az Alap előtt nyitva áll a short pozíciók nyitásának lehetősége, az árfolyamcsökkenésen való nyereség elérése.

Az Alapba történő befektetés kockázattal jár, ami veszteségekben is megnyilvánulhat. Az Alap befektetési politikájának pontos teljesítése és a jövőbeni hozam a mindenkori piaci helyzet függvénye. A Befektető tudomásul veszi, hogy a magasabb hozamelváráshoz kapcsolódó magasabb kockázat miatt a Befektetési Jegyeknek eleve lehetőleg 3 évnél hosszabb idejű tartása javasolt.

Az alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartam három év.

3. 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	Külföldi származékos piac	Hazai származékos piac	Külföldi részvénypiac	Bankközi deviza- piac
√	√	√	√	√	√	√	√	√

Az Alap az átlagosnál lényegesen magasabb kockázatot felvállalva, rövid- és középtávú pozíciókat vesz fel a lehető legszélesebb spektrumú piacokon. Ez magában foglalja a magyar és nemzetközi azonnali és határidős részvény-, kötvény, áru- és devizapiacokat. Az Alap elsődleges célpiacát olyan – külföldi kibocsátású – részvények, ETF-ek, CFD, ETC, devizapár és index kontraktusok, valamint opciók jelentik, amelyek a legnagyobb forgalmú nemzetközi tőzsdék elektronikus piacain kiemelkedő forgalommal, likviditással rendelkeznek, azaz amelyekre nézve a hatékony tőkepiac feltételei leginkább teljesülnek.

Az Alap a 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. Az Alap célja, hogy piaci szituációtól függetlenül jelentős hozamot biztosítson, megvalósítsa az abszolút hozam koncepcióját. Ezért az Alap előtt nyitva áll a short pozíciók nyitásának lehetősége, az árfolyamcsökkenésen való nyereség elérése.

Részletek:

A hazai állampapírpia

A kibocsátásra kerülő államkötvények és diszkontkincstárjegyek 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 állampapírpiacon cserélnéek gazdát, az ÁKK által kijelölt elsődleges forgalmazói körbe tartozó befektetési szolgáltatók közreműködésével. Az elsődleges forgalmazókon keresztül bonyolítják ügyleteiket a befektetési alapkezelők. A másodlagos állampapírpia

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 állampapírpia

Befektetési jegyek piaca

A magyar és 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 részvénypiac

A BÉT-en forgó részvényeket 3 kategóriába különöbztetik meg a tőzsdére bevezetett vállalatok mérete alapján. A forgalom és a piaci kapitalizáció jelentős részét a legnagyobb hat részvény (OTP, Matáv, MOL, Richter, Egis, Borsodchem) adja. Leszámítva ezen részvényeket, a fenn maradó 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 részvény és származékos piac

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 részvényforgalom jelentős, mely nagyfokú likviditást biztosít az egyes részvények vonatkozásában. Az innovatív pénzügyi eszközök, ETF, ETC, CFD kínálata széles körű, a származékos piacokon elérhető termékek költséghatékony portfólió kialakítását teszik lehetővé.

Bankközi devizapiac

Mivel a külföldi részvények nem forintban denomináltak, ebből kifolyólag a tőzsdéi 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, jellegüknél fogva hozamuk sem különbözik jelentősen a rövidlejáratú magyar diszkont kincstárjegyek hozamától. Az Alap az alacsony kockázatú, rövidtávon kihelyezhető eszközeit fogja bankbetétben elhelyezni.

4. AZ ALAPKEZELŐ

Az Alapkezelő neve:	Access Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Az Alapkezelő székhelye:	cégjegyzékszám: 01-10-044378 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9.
Tevékenységi köre:	66.12 Értékpapír-, árutőzsdéi ügynöki tevékenység,

4.1 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 információival 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.

4.2 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 elszenvet, 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.

5. FORGALMAZÓ, FORGALMAZÁSI HELYEK

Vezető forgalmazó neve:	Buda-Cash Brókerház Zrt.
székhelye:	1118 Budapest, Ménesi út 22.
Cégjegyzékszám: 01-10-043344 Adószám: 12249312-1-43 ÁPTF engedély száma: 70.096/1995 PSZÁF engedély száma: III/73.009-30/2002 KSH-besorolási szám: 12249312-6890-114-01 Alapítás időpontja: 1995. május 5. Jegyzett tőke: 1300 millió Ft Saját tőke: 2000 millió Ft	

BUDA-CASH Brókerház Zrt.

Központi Iroda: 1118 Budapest, Ménesi út 22.

Fiókiroda megnevezése, Fiókiroda címe:

Bajai Fiókiroda 6500 Baja, Vörösmarty u. 5. I/2.
Békéscsabai Fiókiroda 5600 Békéscsaba, Mednyánszky u. 2-4.
Debreceni Fiókiroda 4025 Debrecen, Piac utca 31. I/2.
Győri Fiókiroda 9021 Győr, Baross Gábor u. 31.
Kecskeméti Fiókiroda 6000 Kecskemét, Csányi u. 1-3.
Miskolci Fiókiroda 3530 Miskolc, Arany János tér 1.
Pécsi Fiókiroda 7624 Pécs, Barbakán tér 5.
Szegedi Fiókiroda 6720 Szeged, Feketesas u. 28.
Veszprémi Fiókiroda* 8200 Veszprém, Virág Benedek u. 4.
Zalaegerszegi Fiókiroda 8900 Zalaegerszeg, Kossuth Lajos u. 5.

*a veszprémi és a pozsonyi fiókirodában nem lehetséges a készpénzfelvétel illetve befizetés

Ügynök

A befektetési jegyek forgalmazása ügynökökön keresztül is lehetséges a forgalmazó Üzletszabályzatában meghatározott módon és időben.

6. A LETÉTKEZELŐ

6.1 Az Első Magyar DayTrade Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap letétkezelője

A Letétkezelő neve: ERSTE BANK HUNGARY NYRT.
A Letétkezelő székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
Alapítás időpontja: 1986. december 17. (Mezőbank)
Tevékenységi kör (TEÁOR): 65.12 Egyéb monetáris tevékenység
65.21 Pénzügyi lízing

65.22	Egyéb hitelnyújtás
65.23	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység
67.12	Értékpapír ügynöki tevékenység
67.13	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység PSZÁF engedély száma: 979/1997/F
67.20	Biztosítást kiegészítő tevékenység PSZÁF engedély száma: I-1235/2001

Működés időtartama: határozatlan idejű

Alaptőke: 53.409.541.971.-Ft

Üzleti évek: A társaság üzleti évei megegyeznek a naptári évekkel

Alkalmazotti létszám: 3013 fő

Cégbejegyzés száma, helye, ideje:
Cg. 01-10-041054 szám alatt, a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál 1988. április 12 –én.

6.2 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.

7. AZ ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓJA

Neve:	Gyimesi és Társa Kft.
Székhelye:	1037 Bp, Mármaros u. 64/b.
Cégjegyzékszám:	01-09-666588.
Személyében felelős személy:	Karácsondi Mária (E-006114/06)
Kamarai igazolvány száma:	006114

8. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

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

8.1 Gazdasági, szabályozási és politikai kockázatok

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

8.2 Értékelésből eredő kockázat

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

8.3 Az Alap befektetési eszközeiből fakadó kockázatok

Az Alap likvid eszközei között lehetnek bankbetétek, valamint állampapírok. A bankbetétek kockázata abban rejlik, hogy a betétet elfogadó bank fizetéseképtelenné 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

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

8.5 Likviditási kockázat

A nyíltvégű befektetési alap alapvető tulajdonsága, hogy a befektetési jegyek visszaváltására irányuló megbízás megadására bármely forgalmazási napon lehetőség van a forgalmazási helyeken. A visszaváltás megfelelő likviditást igényel. Előfordulhat olyan szélsőséges eset is, hogy a nagyarányú visszaváltások miatt az Alap eszközeinek esetlegesen kedvezőtlen időpontbeli kényszerértékesítése válhat szükségessé. A portfolió egyes elemeinek értékesítése - főleg a hosszabb lejáratú kötvények esetében - nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges. A likviditási kockázat az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet. Emellett az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alap nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára. A likviditás hiány az Alapra kedvezőtlen hatást gyakorolhat, amelynek mértéke mindig az aktuális tőkepiaci helyzet függvénye.

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 beolvasását 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 más 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 más 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 Deviza kockázat

Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a gazdasági-, illetve a mindenkori kereslet-kínálati viszonyok következtében változik. Ennek következtében az érintett Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke magyar forintra konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknél bizonyos esetekben az Alap portfolióját alkotó egyedi értékpapírok devizanemei magyar forinttal szemben meghatározott árfolyam ingadozásának kockázatával kell szembenéznük.

8.10 Részvénypiaci kockázat

A befektetések között lesznek részvények. A nemzetközi és hazai részvény-befektetésekkel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörülményesebb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását, időnként esetleges veszteséggel is számolni kell, amely negatívan befolyásolhatja az Alap jövedelmezőségének alakulását.

8.11 Infláció illetve kamatszint csökkenése miatti kockázat

Mivel az Alap értékpapír portfóliójában hitelviszonyt megtestesítő és egyéb kamatjellegű jövedelmet nyújtó értékpapírok is kaphatnak helyet, így az általuk nyújtott hozam jelentősen befolyásolja az Alap által elért eredményt. Ezen instrumentumok hozama azonban mindig a piaci kamatlábaktól függ, amelyek viszont részben az inflációs várakozásokkal összhangban alakulnak. Az Alap nettó eszközértékére a kamatlábak változása kedvezőtlen hatással is lehet.

8.12 Származtatott ügyletekből adódó kockázatok

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre. Származtatott alap esetében, a derivatív eszközök kezelése és jelenléte kiemelt fontossággal bír. A származékos ügyletek jellegükben sokkal magasabb és speciális kockázatokat hordoznak magukban, mint a tőkeáttételt nem igénylő befektetési formák. Ezen termékek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet, ezért előfordulhat, hogy az Alap a nyereséget nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelen elkönyvelni. További kockázatot jelenthet az elszámoló árák változása, vagyis rövidtávon előfordulhat, hogy az árák nem tükrözik a piaci viszonyokat. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetőek, azonban teljes mértékben ki nem zárhatóak.

8.13 Az aluljegyzés kockázata

Előfordulhat, hogy a befektetési alap saját tőkéjének összegyűjtésére nyitva álló időn belül nem sikerül a tőkét összegyűjteni. Ebben az esetben a forgalmazó a kezelési szabályzatban meghatározott időtartam lejártát követő öt napon belül köteles a befektetők által befizetett teljes összeget visszafizetni.

9. A BEFEKTETŐ ÁLTAL ADOTT MEGBÍZÁS FELVÉTELE ÉS AZ ELSZÁMOLÁS ÉRTÉKNAPJA KÖZTI IDŐKÖZ BEMUTATÁSA

Az Alapkezelő - a Forgalmazó útján - a nyilvános nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyekre a pénztári órák alatt azonnal köteles visszaváltási megbízást elfogadni. A befektetési jegy visszaváltásakor figyelembe vett nettó eszközérték legfeljebb a visszaváltási igény bejelentését követő ötödik forgalmazási napon érvényes nettó eszközérték lehet.

A visszaváltásnál figyelembe vett nettó eszközérték megállapítását és a kifizetés napját (Teljesítés napja) az Alap kezelési szabályzata tartalmazza.

A vételi megbízást a forgalmazó 16.00 előtt felvételre kerülő megbízások esetén a megbízás felvételével megegyező forgalmazási napon teljesíti, az adott napon érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken. A 16.00 után felvételre kerülő vételi megbízások esetén a Forgalmazó a másnapra érvényes árfolyamon a következő forgalmazási nappal fogadja be a megbízást és a következő forgalmazási nap lesz a teljesítés napja is.

A befektetési jegyek visszaváltására irányuló (eladási) megbízást a forgalmazó 16.00 előtt felvételre kerülő megbízások esetén az eladási megbízás felvételét (T-nap, a megbízás napja) követő ötödik forgalmazási napon (T+5 nap, a teljesítés napja) teljesíti a teljesítés napján (T+5 nap) érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken. A 16.00 után felvételre kerülő vételi megbízások esetén a Forgalmazó a következő forgalmazási nappal fogadja be az eladási megbízást.

10. A BEFEKTETŐT TERHELŐ KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEK, VALAMINT EZEK VÁLTOZTATÁSI LEHETŐSÉGÉNEK BEMUTATÁSA

Az Alapkezelő a forgalmazáshoz kapcsolódó és az alapot terhelő költségek valamely elemét, a Tpt. 236 § 5. a) pontjának kivételével egyoldalúan, a Felügyelet jóváhagyásával módosíthatja.

10.1 Az befektetőt közvetlenül terhelő díjak, költségek:

Az Első Magyar DayTrade Nyíltvégű Befektetési Alap	
Befektetési jegy vásárlás	A befektetési jegyek vásárlásakor maximum: 6 % díjat (eladási jutalék) kell fizetni a vásárlónak (ügyfél).
Befektetési jegy visszaváltás	-
Megjegyzés	Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez, az értékpapírtranszferhez kapcsolódó díjakat a forgalmazó Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A forgalmazó Üzletszabályzatát a befektetők a forgalmazási helyeken és a forgalmazó székhelyén kaphatják meg. Az eladási és visszaváltási jutalék mértékét a forgalmazó a Díj- és költségtáblázatában meghatározottak szerint, a Befektető számára kedvezőbben is megállapíthatja.

10.2 Az Alap által fizetendő, a befektetőt közvetetten terhelő díjak, költségek:

	Első Magyar DayTrade Alap
Alapkezelési díj	1,5% min havi: 500.000 HUF
Letétkezelési díj (egy évre)	0,4 %
Forgalmazói díj (egy évre)	1 %
Sikerdíj	√
Könyvvizsgálói díj (egy évre)	400.000,-HUF
Felügyelet felé fizetendő rendszeres díjak	0,025%
KELER Rt. felé fizetendő díjak	√
Értékpapírok adásvétele során a bizományos felé fizetendő jutalék	√
Közzétételek költségei	√
Jogi költségek	√
Könyvelési költségek	√
Befektetők információval való ellátásának költségei	√
Marketing, reklám	√
Egyéb működési költségek	√

10.2.1 Az Alapkezelőnek fizetendő díj

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

A díj mértéke az adott forgalmazási napra:

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

éves alapkezelési díj = 1,5%

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

A díj munkaszüneti napok után is felszámításra és elhatárolásra kerül. Az alapkezelési díjat az alapkezelő havonta érvényesíti és számolja el. Az alapkezelő **minimálisan 500 000 HUF/hó** alapkezelési díjat számít fel.

10.2.2 A Letétkezelőnek fizetendő díj

A Letétkezelő szolgáltatásaiért éves díjat számít fel. A díj mértéke: **0,4%/év**

A díj mértéke az adott forgalmazási napra:

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

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

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

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

10.2.3 A Forgalmazónak fizetendő díj

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

A díj mértéke az adott forgalmazási napra:

(az utolsó közzétett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték) * (a számlákon nyilvántartott befektetési jegyek darabszáma) * (n) * (éves forgalmazási díj/365)

éves forgalmazási díj = 1%

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

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

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

10.2.4 Sikerdíj

Befektetési Alap sikerdíj: Az Alap sikerdíjat fizet a vezető Forgalmazónak, ha az Alap hozama meghaladja a LIBOR hozamát. A sikerdíj mértéke az alap LIBOR feletti hozamának 30 %-a, mely naponta kerül elhatárolásra és havonta kerül kifizetésre.

10.2.5 Könyvvizsgálói díj

Az Alapot terheli az Alap éves auditálásával kapcsolatban felmerülő költség, amely 2011 évre **400.000, - HUF**.

10.2.6 Az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak

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

10.2.7 Minden, az Alap vagyonának befektetésével, portfoliójának összeállításával, működésével és működtetésével kapcsolatos költség

Az Alapot terheli az Alap ügyletei kapcsán felmerülő, értékpapír-forgalmazóknak, ügynököknek, Kelernek fizetett költségek, díjak, jutalékok, illetve egyéb, az Alap működésével kapcsolatos költségek, marketing, reklám, közzététel stb.. Szentén az Alapot terheli az Alap nevében felvett hitelek után fizetendő hiteldíjak és bankköltségek, továbbá az Alap esetleges felszámolásával kapcsolatos minden egyéb költség és díj.

10.2.8 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.

10.2.9 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 terheli.

11. ADÓZÁS

Jelen információk a Tájékoztató készítésének időpontjában érvényes jogszabályok figyelembevételével kerültek összeállításra. Mivel ezek a Tájékoztató elkészítését követően megváltozhatnak, ezért a Befektető felelőssége, hogy a Befektetési jegyek megvásárlása előtt a vonatkozó, érvényben lévő előírásokat megismerje.

11.1 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 a 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.

11.2 A befektetők adózása

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

11.2.1 Magánszemély befektetők adózása

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 16%-os kamattal terheli.

A kamattal 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 kamattal utólag sem befizetnie, sem bevallania nem kell.

11.2.2 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.

12. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KISZÁMÍTÁSÁNAK ÉS KÖZZÉTÉTELÉNEK SZABÁLYAI

Az alap nettó eszközértékét, valamint az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét minden forgalmazási napon meg kell állapítani. Az egy jegyre jutó nettó eszközértéket a Letétkezelő 6 tizedesjegy pontossággal úgy állapítja meg, hogy a tárgynapi összesített nettó eszközértéket elosztja a tárgynapon forgalomban lévő befektetési jegyek darabszámával. Az értékelés napja az E nap.

Az Alap portfóliójában lévő pénzügyi eszközök bekerülési értéke a teljesítési hely függvényében a teljesítés napján vagy az ügylet elszámolásának napján érvényes árfolyamon és az adott ügyletre érvényes keresztárfolyamok alkalmazásával kerül meghatározásra. Az Alap E forgalmazási napon (az értékelés napján) a E-1 forgalmazási napi összetételű portfóliót értékeli, E-1 forgalmazási napi árfolyamadatok felhasználásával, úgy, hogy az időarányos kamatokkal minden eszköz esetében E-1 forgalmazási napig számol. A E-1 forgalmazási napig felmerült tételes költségek, valamint az időarányos költségek E-1 forgalmazási napig az Alapra terhelendők. A E-1 forgalmazási napi befektetési jegyforgalom figyelembevételével, a E forgalmazási napi számított nettó eszközérték a következő forgalmazási nap (E+1 banki munkanap) árfolyamát adja és közzétételkor E+1 forgalmazási napi adatként jelenik meg. Az Alapkezelő illetve a Letétkezelő a nettó eszközérték számítás során a portfólió piaci értékének meghatározására törekszik.

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 megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal 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 árában keletkező különbösből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a **befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint.**

13. 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 (www.access.hu, www.budacash.hu) teszi közzé.

Az Alapkezelő legalább félevenként, a tárgyfélvég 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, a befektető fizetési kötelezettségének változását legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc 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 Tpt. 247. § (3) és (4) bekezdése szerinti időtartam növekedésével járnak, legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal;

14. A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME, GARANCIÁK, BIZTONSÁGI ELEMELK

A befektetési alapokba történő befektetések biztonságát az Alapkezelőtől független Letétkezelő alkalmazása garantálja, amely szervezet vezeti az Alap bankszámláját, letétben tartja az Alap összes értékpapírját, elvégzi az értékpapír adásvételekkel kapcsolatos összes teendőket és az Alapkezelő által kezelt vagyont mindennapi értékelését végzi.

A felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a befektetők, az Alapkezelő, a Letétkezelő és a Forgalmazó egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni. Ennek eredménytelensége esetén a felek a vitatott jogviszonyra vonatkozó szerződések rendelkezéseinek megfelelően járnak el.

15. AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMA

Az alapnak nincs múltbeli hozama. Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre, hozamra. További információk: www.access.hu

16. A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAPKEZELŐ ÁLTALI EGYOLDALÚ MÓDOSÍTÁSA

Az Alapkezelő a befektetési politika valamely elemét egyoldalúan, a Felügyelet jóváhagyásával legkorábban a közzétételt követő 30. nappal módosíthatja.