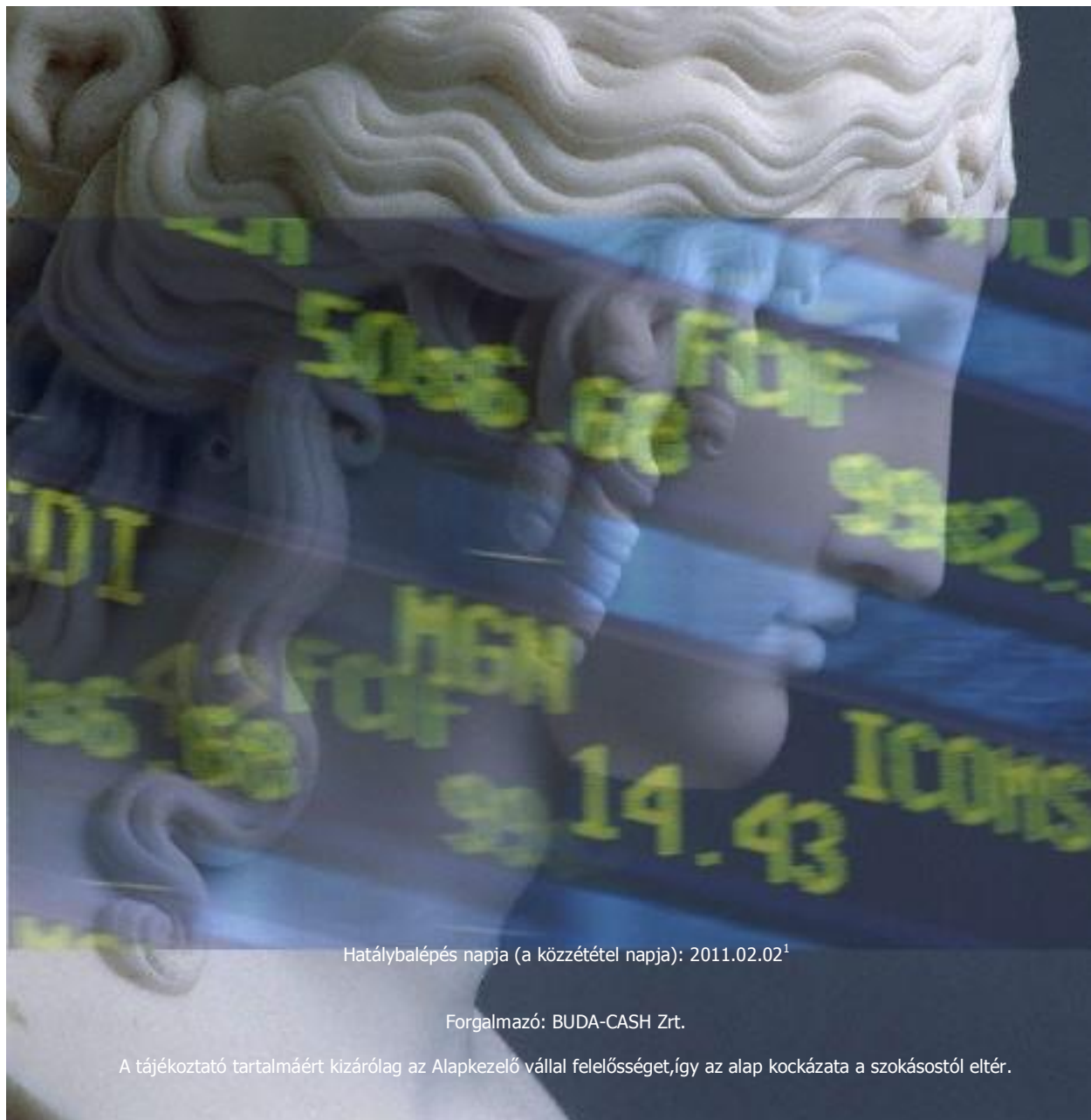


Az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt
által kezelt

Access Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap
(BEFEKTETÉSI ALAPBA BEFEKTETŐ BEFEKTETÉSI ALAP)

Rövidített Tájékoztatója



Hatálybalépés napja (a közzététel napja): 2011.02.02¹

Forgalmazó: BUDA-CASH Zrt.

A tájékoztató tartalmáért kizárólag az Alapkezelő vállal felelősséget, így az alap kockázata a szokásostól eltér.

PSZÁF határozat száma: KE-III-49/2011.

¹ Az alapnevének módosítása és a sikerdíj szabályozására vonatkozó rendelkezések a közzététel napján, a befektetőt közvetlenül terhelő vételi költségek és az alapokat terhelő költségek megváltozása a közzétételt követő 5. napon lép hatályba.

Tartalom

Access Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap Rövidített Tájékoztató

1. Az Alap befektetési politikája	4
1.1 Előzmények	4
1.2 Az Access Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap stratégiája	4
2. A befektetések lehetséges piacának bemutatása	4
3. Az Alapkezelő	4
3.1 Az Alapkezelő feladatai	4
3.2 Az Alapkezelő felelőssége	5
4. Forgalmazó, Forgalmazási helyek	5
5. A Letétkezelő	5
5.1 Az Access Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap letétkezelője	5
6. Letétkezelő feladata	6
7. Az Alap könyvvizsgálója	6
8. Kockázati tényezők	6
8.1 Gazdasági, szabályozási és politikai kockázatok	6
8.2 Értékelésből eredő kockázat	6
8.3 Az Alap befektetési eszközeiből fakadó kockázatok	6
8.4 Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat	7
8.5 Likviditási kockázat	7
8.6 A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése	7
8.7 Az Alap megszüntetése, és határozott futamidejűvé alakítása	7
8.8 Határidős ügyletek kockázata	7
8.9 Befektetési jegyek forgalmazása, elszámolási időköz	7
8.10 Teljesítés napja	8
8.11 Deviza kockázat	8
8.12 Részvénypiaci kockázat	8
8.13 Infláció illetve kamatszint csökkenése miatti kockázat	8
8.14 Származtatott ügyletekből adódó kockázatok	8
9. A forgalmazáshoz kapcsolódó ÉS AZ ALAPOT TERHELŐ KÖLTSÉGEK	8
9.1 Az Alap által fizetendő, a befektetőt közvetlenül terhelő díjak, költségek	9
9.2 Az Alap által fizetendő, a befektetőt közvetetten terhelő díjak, költségek	9
9.2.1 Az Alapkezelőnek fizetendő díj	9
9.2.2 A Letétkezelőnek fizetendő díj	9
9.2.3 A Forgalmazónak fizetendő díj	9
9.2.4 Könyvvizsgálói díj	10
9.2.5 Az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak	10
9.2.6 Minden, az Alap vagyonának befektetésével, portfóliójának összeállításával, működésével és működtetésével kapcsolatos költség	10
9.2.7 Az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek	10
9.2.8 Az Alap napi nettó eszközértékének, valamint rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó egyéb hirdeteményeinek közzétételével kapcsolatos költségek	10
9.2.9 Sikerdíj	10

10.	ADÓZÁS	10
10.1	<i>Az Alap adózása</i>	10
10.2	<i>A befektetők adózása</i>	10
10.2.1	Magánszemély befektetők adózása.....	10
10.2.2	Gazdálkodó szervezetek és más jogi személyek adózása.....	10
11.	A nettó eszközérték kiszámításának és közzétételének szabályai	11
12.	A befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatása	11
13.	A Befektetők érdekvédelme, garanciák, biztonsági elemek	11
14.	A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAPKEZELŐ ÁLTALI EGYOLDALÚ MÓDOSÍTÁSA	12

1. 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, származtatott, 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.

1.1 Előzmények

Az Alap korábbi neve XGA Total Return Nyíltvégű Befektetés Alap. Az alapkezelő 1/2011. számú vezérigazgatói határozata döntött az alap nevének, alapkezelési díjának, sikerdíj számítás módjának valamint a forgalmazáshoz kapcsolódó, a befektetőt közvetlenül terhelő költségek, megváltoztatásáról.

1.2 Az Access Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap stratégiája

Célja: az Alapkezelő szaktudását, piac ismeretét kihasználva, kockázatos, de lényegesen magasabb hozammal kecsegtető ügyletek által likvid (bármely forgalmazási napon visszaváltható) befektetést kínálni, amelynek hozama képes meghaladni a banki betétek és állampapírok kamatát.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójában 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 lettek kibocsátva. 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 portfólióban 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 portfóliójában. A likvid eszközök szerepüknek megfelelően elsősorban forintban denomináltak, ezek köre a rövid lejáratú állampapírokból, betétekből, készpénzből, azonnal visszaváltható befektetési alapok jegyeiből és egyéb pénzpiaci eszközökből tevődik össze.

Az alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartam öt év.

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

3. AZ ALAPKEZELŐ

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

3.1 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 üzleti 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.

3.2 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 veszteséget, ha azok az Alapkezelő súlyos gondatlansága vagy törvénysértése miatt következtek be.

4. FORGALMAZÓ, FORGALMAZÁSI HELYEK

Vezető forgalmazó neve:	BUDA-CASH Brókerház Zrt.
székhelye:	1118 Budapest, Ménesi út 22.
alapításának időpontja:	1997.01.01. Jogutódlással
bejegyzésének helye:	Budapest
bejegyzésének ideje:	1997.05.07.
tevékenységi köre:	6712 Tőzsdeügynöki tevékenység
működésének időtartama:	Határozatlan idejű
üzleti éve:	megegyezik a naptári évvel
alaptőkéje:	1.300.000.000,- Ft.
tulajdonosai:	Buda-Cash Vagyonkezelő Zrt., BC 2000 Kft.
Felügyeleti engedélye:	73.009/1998
alkalmazottai száma:	átlagos állományi létszám: 187 fő

Vezető tisztségviselők Tölgyesi Péter vezérigazgató, Gyarmati János vezérigazgató

Igazgatóság Pintér Zoltán elnök, Tölgyesi Péter; Gyarmati János; Varga Péter tagok

Felügyelő Bizottság Dr. Tóth János, Kis Attila, Antali Károly

Forgalmazási helye: BUDA-CASH Zrt., 1118 Budapest, Ménesi u. 22.
Pénztári órák: Hétfőtől Csütörtökig: 9-12, 13-15, Pénteken: 9-12 óráig

Ügynök

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

5. A LETÉTKEZELŐ

5.1 Az Access Total Return 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)

<i>Tevékenységi kör (TEÁOR):</i>	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 évekkal

Alkalmazotti létszám: 3013 fő

Cégbejegyzés száma, helye, ideje:

Cg. 01-10-041054 szám alatt, a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál 1988. április 12 –én.

6. 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

Gyimesi és Társa Kft., (1037 Bp, Mármaros u. 64/b.)
MKVK 000858,
PSZÁF T-000858/98.
cégjegyzékszám. 01-09-666588.

A könyvszakértői tevékenység **Karácsondi Mária** (1062 Budapest, Rózsa u. 57.I.2/17. an. Magyar Mária, MKVK 006114, pszaf E-006114/06) bejegyzett könyvvizsgáló szakmai irányításával történik.

8. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

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 felülértékeltiséget 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 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

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

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 időpontbeli kényszerértékesítése válhat szükségessé. A portfólió 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 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 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 száznyolcvan 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, elszámolási időköz

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 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 felvételével (T-nap) követő ötödik forgalmazási napon (T+5 nap) teljesíti, az adott napon 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.

8.10 Teljesítés napja:

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 felvételével (T-nap) követő ötödik forgalmazási napon (T+5 nap) teljesíti, az adott napon 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.

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.

8.11 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 forintba konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi értékpapírok devizanemei magyar forinttal szemben meghatározott árfolyam ingadozásának kockázatával kell szembenéznük.

8.12 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.

8.13 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.

8.14 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 jellegükénél fogva 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 árak változása, vagyis rövidtávon előfordulhat, hogy az árak nem tükrözik a piaci viszonyokat. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetőek, azonban teljes mértékben ki nem zárhatóak.

9. A FORGALMAZÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ ÉS AZ ALAPOT TERHELŐ KÖLTSÉGEK :

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

9.1 Az Alap által fizetendő, a befektetőt közvetlenül terhelő díjak, költségek:

Access Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap	
Befektetési jegy vásárlás	A befektetési jegyek vásárlásakor max: 6 % díjat (eladási jutalék) kell fizetni a vásárlónak (ügyfél).
Befektetési jegy visszaváltás	A befektetési jegyek visszaváltását nem terheli díj.
Megjegyzés	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. Az eladási és visszaváltási jutalék mértékét a Forgalmazó a Díj- és költségtáblázatában meghatározottak szerint, a Befektető számára kedvezőbben is megállapíthatja.

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

	Access Total Return
Alapkezelési díj	1,5%, min havi: 500.000 HUF
Letétkezelési díj (egy évre)	0,4 %
Forgalmazói díj (egy évre)	2,5 %
Könyvvizsgálói díj (egy évre)	400.000,-HUF +ÁFA
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	√
Sikerdíj	√

9.2.1 Az Alapkezelőnek fizetendő díj

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

9.2.2 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 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).

9.2.3 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, 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).

9.2.4 Könyvvizsgálói díj

Az Alapot terheli az Alap éves auditálásával kapcsolatban felmerülő költség, amely 2011-es évre 400.000 Ft. +ÁFA.

9.2.5 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.

9.2.6 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.

9.2.7 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.

9.2.8 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.

9.2.9 Sikerdíj

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

10. 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.

10.1 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 forrásországban adó terheli. A külföldi befektetéseken keletkező jövedelmek adóztatását az adott ország jogszabályai és – ha ilyen létezik – az adott ország és Magyarország között fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény határozza meg.

10.2 A befektetők adózása

A Tájékoztató nem tér ki a befektetők döntéseit érintő valamennyi adóelőírásra, 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.

10.2.1 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 20%-os kamatadó terheli.

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 bevallania nem kell.

10.2.2 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.

11. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KISZÁMÍTÁSÁNAK ÉS KÖZZÉTÉTELÉNEK SZABÁLYAI

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 napra érvényes keresztárfolyamok alkalmazásával kerül meghatározásra. Az Alap T munkanapon a T-1 munkanapi összetételű 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 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.

12. 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 tárgyfélvév 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 hirdetőment, 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 megszűnéséről 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.

13. 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 vagyon 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 vitott jogviszonyra vonatkozó szerződések rendelkezéseinek megfelelően járnak el.

14. A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAPKEZELŐ ÁLTALI EGYOLDALÚ MÓDOSÍTÁSA

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