



ADVENTUM Zrt.

által kezelt befektetési alap,

Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap*

egységes szerkezetben foglalt

Rövidített Tájékoztatója

**Jelen Rövidített Tájékoztató
2011. március 28-tól
hatályos**

Alapkezelő:

Adventum Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

(korábbi székhely: 1138. Budapest Népfürdő utca 22. Duna Tower B. ép. 15. em.) Az Alapkezelő új székhelye 2011. február 14. napjától: 1052 Budapest, Türr István u. 9. V. emelet, ugyanakkor a bejegyzése jelen Rövidített Tájékoztató módosításakor még folyamatban.

*Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap kockázati szintje eltér a szokásostól! Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy annak ellenére, hogy jelen Alap (Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap) „származtatott” alap, csak és kizárólag a Rövidített Tájékoztató 2. pontban részletezett ügyletekben kívánja fektetni az Alap saját tőkéjét.

A származtatott ügyletek vonatkozásában a Tpt. 273.§ (1) bekezdése szerinti nettó pozíciók abszolút értékeinek összege nem haladja meg az alap saját tőkéjének kétszeresét.

A Kibocsátó nevében eljáró **Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt.**, (1138 Budapest Népfürdő utca 22. Duna Tower irodaház B. épület 15. emelet) a 2001. évi CXX törvény (Tpt.) 29. § (1)-(2) bekezdése értelmében nyilatkozik, hogy a Kezelési Szabályzat a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a befektetési jegyek és a kibocsátó helyzetének megítélésére szempontjából jelentőséggel bírnak.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a befektetési jegyek forgalomba hozatala a Befektetők szempontjából a szokásostól eltérő kockázatú, mivel a kibocsátó és a forgalmazó felelőssége a Kezelési Szabályzattal kapcsolatosan nem egyetemleges, a Kezelési Szabályzatban foglaltakért kizárólag az Alap nevében eljáró Alapkezelő vállal felelősséget.

Tartalomjegyzék

Tartalomjegyzék	2
RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓ	3
1. Általános Adatok	4
1.1. Az Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap bemutatása, általános adatai	4
1.2. Hozamfizetés.....	4
1.3. Tőke és hozamgarancia.....	4
2. A Befektetési Alap részletes befektetési politika	5
2.1. Befektetési politika.....	5
2.1.1. Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap.....	5
2.2. A Portfólió lehetséges elemei.....	5
2.3. Az egyes befektetési eszközök minimális, maximális és tervezett aránya.....	7
2.4. Kockázati tényezők.....	7
3. A Nettó eszközérték	10
3.1. A nettó eszközérték számítás módja, gyakorisága, időpontja és közzététele.....	10
3.2. A befektetési jegyek eladási és visszaváltási árszámítás módszere.....	10
3.3. A Befektetési jegyek forgalmazásának szabályai.....	10
A Befektetési jegyek forgalmazásának szabályai.....	11
4. Díjak és költségek	12
4.1. Alapot terhelő költségek.....	12
4.1.1. Az Alap működésével kapcsolatos költségek.....	12
4.2. A Befektetőt közvetlenül terhelő költségek.....	13
5. A Forgalomba hozatal szereplői	14
5.1. Az Alapkezelő bemutatása.....	14
5.2. A Letétkezelő bemutatása.....	15
5.3. Forgalmazó bemutatása.....	16
5.3.1. A Forgalmazó főbb adatai.....	16
5.3.2. A Forgalmazó rövid bemutatása.....	16
5.4. A Könyvvizsgáló bemutatása.....	16
5.5. A Tanácsadó megnevezése, bemutatása.....	16
6. A Befektetők érdekvédelme	17
6.1. Felelősség.....	17
6.2. Befektető-védelmi Alap.....	17
6.3. Illetékes bíróság.....	17
6.4. Egyéb garanciák.....	17
7. Befektetők tájékoztatása	17
7.1. Közzétételi helyek.....	17
7.2. Rendszeres tájékoztatási kötelezettség.....	18
7.3. Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség.....	18
8. Az Alap múltbeli hozama	19

RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓ

1. Általános Adatok

1.1. Az Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap bemutatása, általános adatai

A kibocsátó neve:	Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap (Az Alap nevében az Alap kezelője, az Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt. jár el.).
A forgalomba hozott értékpapír:	Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap Befektetési Jegy.
ISIN kód:	HU0000704838
Az Alap típusa:	Nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott.
Az Alap fajtája:	Nyíltvégű, azaz futamidő lejáratá előtt visszaváltható.
Az Alap futamideje:	A Felügyelet által történő nyilvántartásba vételt követően határozatlan ideig terjed.
Az Alap formája:	Értékpapír befektetési alap.
Az Alap üzleti éve:	Az Alap üzleti éve a naptári évvel egyezik meg. Az első üzleti év a Felügyeleti nyilvántartásba vételtől 2006. december 31-ig tart.
Befektetőinek köre:	Devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják.
Névérték:	1,-Ft
Saját tőke:	Az Alap saját tőkéje a működése során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
Jegyeinek sorozata:	A befektetési jegyek egy sorozatot képeznek.
Célja:	Az Alap a Budapesti Értéktőzsdén esetenként adódó, prompt és a határidős instrumentumok közötti kamat és árkülönbségeket használja ki, célja az állampapírok hozamát meghaladó hozamszint elérése. Az Alap állampapírba, bankbetétbe, a BUX indexre kötött fedezett arbitrázs ügyletbe, valamint a BÉT-re bevezetett egyedi részvényekre szóló, 100%-ban fedezett arbitrázsügyletekbe fekteti eszközeit.
Jegyeinek mennyisége:	Korlátlan mennyiségben kerülhetnek kibocsátásra. A forgalomban lévő Befektetési jegyek száma és ezzel az Alap saját tőkéje a Befektetési jegyek folyamatos forgalombahozatala, valamint a Befektetési jegyek visszaváltása következtében folyamatosan változhat.
Javasolt befektetési időtáv:	Minimum 1 év (365 nap).

1.2. Hozamfizetés

Az Alap a befektetéseiben elért nyereséget folyamatosan újra befekteti, hozamot külön nem fizet. A Befektetők a befektetési jegyek hozamához azok egészének vagy egy részének visszaváltásával juthatnak hozzá.

1.3. Tőke és hozamgarancia

Az Alap Saját tőkéjének megóvására, és minimum hozam fizetésére nem tesz ígéretet.

2. A Befektetési Alap részletes befektetési politika

2.1. Befektetési politika

2.1.1. Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap

Az Alap a Budapesti Értéktőzsdén esetenként adódó, prompt és a határidős instrumentumok közötti kamat és árkülönbségeket használja ki, célja az állampapírok hozamát meghaladó hozamszint elérése. Az alap csak állampapírba, az indexkosárban szereplő értékpapírokba valamint az indexre szóló származtatott ügyletekbe továbbá a Budapesti értéktőzsdére bevezetett értékpapírra szóló fedezett arbitrázs ügyletekbe fektet.

Az Alapkezelő nem tisztán részvény és nem tisztán származtatott alapot tervez indítani, hanem a részvények és származtatott termékek kombinálásával olyan befektetési struktúrát alakít ki, amely a piaci egyenetlenségeket kihasználva, gyakorlatilag állampapír kockázat mellett állampapír hozamot meghaladó hozamot tesz lehetővé. Ezen stratégia keretében ügyfeleink pénzét háromféle befektetési lehetőségnek megfelelően helyezzük el.

1. Az adott piaci feltételeknek megfelelően a tőke egy részével úgynevezett arbitrázs pozíciót nyitunk, ahol részvényvásárlásokkal leképezzük a BUX indexet, míg határidős BUX eladásokkal lefedezzük a részvény „long” pozíciókat.
2. A tőke egy másik jelentős részét a szintén kockázatmentes és szintén arbitrázs pozíciónak megfelelő szintetikus instrumentumban helyezzük el, amely egyedi részvény vételéből és annak határidőre történő eladásából áll. Mivel ez egy jól definiált arbitrázs pozíció ezért a kockázata megegyezik az államkötvények kockázatával.
3. Amikor a piaci viszonyok nem teszik lehetővé, vagy nem lehet a teljes tőkére kiépíteni a fentebb vázolt pozíciókat, akkor a fennmaradó részt vagy bizonyos esetekben akár az egész tőkét – időlegesen - állampapírban helyezzük el.

Az Alapkezelő a Tpt.-ben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (prompt, határidős, opciós ügyletek), amivel megítélése szerint az Adventum Arbitrázs Származtatott Alap eszközértéke, befektetéseinek hozama növelhető, az Adventum Arbitrázs Származtatott Alap likviditási feltétele javítható, illetve a befektetések kockázata csökkenthető.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy annak ellenére, hogy jelen Alap (Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap) „származtatott” alap, csak és kizárólag a jelen pontban részletezett arbitrázs ügyletekbe kívánja fektetni az Alap saját tőkéjét.

Az alap referencia indexe (100%-ban) a Magyar Állampapír Index (RMAX), amelyben a három hónap és az egy év közötti hátralévő futamidejű államkötvények és diszkont kincstárjegyek szerepelnek.

2.2. A Portfólió lehetséges elemei

Az Alap saját tőkéjét az Alapkezelő - a mindenkor hatályos törvényi előírásokat figyelembe véve - az alábbi értékpapírokba fektetheti be a Tpt. 275§ és a 276 §-ban meghatározottak szerint a 20. sz. melléklet figyelembevételével:

		Adventum Arbitrázs Származtatott Alap
a)	tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;	<input checked="" type="checkbox"/>
b)	olyan értékpapír, amelynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy 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 két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé;	-
d)	az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;	-
e)	állampapír;	legfeljebb egy éves átlagos hátralévő futamidejű
f)	kollektív befektetési értékpapír;	-
g)	bankbetét;	<input checked="" type="checkbox"/>
h)	deviza;	-
i)	származtatott termék;	<input checked="" type="checkbox"/>

2.3. Az egyes befektetési eszközök minimális, maximális és tervezett aránya

Adatok %-os formában	Adventum Arbitrázs Származtatott Alap		
	Min	Terv	Max
Folyószámla, készpénz	0	1-2	100
Lekötöt bankbetétek	0	5	100
- max. 3 hónap lekötésű	0	5	100
- 3 hónapnál hosszabb lekötésű	0	0	100
Értékpapírok	0	20	100
<i>Állampapír</i>	0	20	100
Kötvények	0	5	100
Kincstárjegyek	0	15	100
Egyéb jegybankképes	0	0	100
Külföldi állampapírok	0	0	0
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír</i>	0	0	0
Tőzsdére bevezetett	0	0	0
Külföldi kötvények	0	0	0
Tőzsdén kívüli	0	0	0
<i>Részvény</i>	0	0	0
Tőzsdére bevezetett	0	0	0
Külföldi részvények	0	0	0
Tőzsdén kívüli	0	0	0
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0	0
Tőzsdére bevezetett	0	0	0
Tőzsdén kívüli	0	0	0
<i>Befektetési jegyek</i>	0	0	0
Tőzsdére bevezetett	0	0	0
Tőzsdén kívüli	0	0	0
Származékos ügyletek	-100	80	100
Fedezett részvények	0	75	90
Határidős	-100	75	100
Opció	-100	0	100

2.4. Kockázati tényezők

Politikai kockázat

A magyarországi állampapírok hozamszintjét és a részvények értékelési szintjét alapvetően befolyásolja a magyar monetáris és gazdaságpolitikai irányító szervek (kormány, jegybank) által követett költségvetési és monetáris politika. Így a Befektetési Jegyek hozamát is erősen befolyásolja a hatóságok által választott árfolyamrendszer és kamatpolitika. Emellett Magyarország külföldi befektetők általi megítélésére és a magyar kötvényektől és részvényektől elvárt hozamra (kockázati prémium) is számottevő hatással van a mindenkori kormány (és jegybank) gazdaságpolitikája.

Belföldi makrogazdasági kockázat

A magyar állampapírpiacon hozamszintjét, ezáltal a vállalatok finanszírozásának költségét, valamint a beruházási aktivitást döntően befolyásolják a hazai makrogazdasági folyamatok, ezen belül is különösen az infláció alakulása. Az infláció emelkedésével együtt járó hozamszint emelkedése kedvezőtlenül hat a fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamára és a beruházások visszafogásán keresztül a ront(hat)ja a vállalatok

profitabilitását. Szintén befolyásolja áttételesen a fenti tényezőket Magyarország fizetési mérleg pozíciója, valamint az államháztartás egyenlege (külső és belső egyensúly). Mindezekből kifolyólag a Befektetési Jegyek kamatlábckockázatnak vannak kitéve.

Származtatott termékekből eredő kockázat

Az Alap befektetései között -korlátozott mértékben és szigorú szabályok betartásával-származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat rejtenek magukban. Ezen termékek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet, valamint jelentős tőkeáttétellel működnek. Ezért előfordulhat, hogy az Alap a nyereséget nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelen elkönyvelni. A származtatott ügyleteknél további kockázatot rejt magában az elszámolóár változása. Rövid távon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdei elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az Alapnak az ügyfél nemteljesítéséből eredő kockázatot is fel kell vállalnia.

Fedezeti jelleggel kötött határidős ügyletek

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

Társasági kockázat

Társaságok tagsági jogviszonyt (pl.: részvény) és hitelviszonyt (pl.: kötvény) megtestesítő értékpapírjaiba történő befektetés annak a veszélynek tehetik ki az Alapot, hogy az ilyen értékpapírok kibocsátója veszteségesen gazdálkodik, csőd- vagy felszámolási eljárás alá kerül, amely anyagilag hátrányosan érintheti az Alapot.

Befektetési kockázat

Az Alapkezelő a törvényi szabályozás figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze az Alap portfólióját. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs garancia arra, hogy a piaci folyamatok az Alapkezelő várakozásainak megfelelően alakulnak, így arra sem, hogy az Alap nem szenved el árfolyamveszteséget.

Likviditási kockázat

Bizonyos értékpapírok, egyéb befektetési eszközök likviditása egy-egy piacon alacsony lehet, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy az eszközökből eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet. Szintén a fenti okokra vezethető vissza, hogy az átlagostól eltérő nagyságú befektetendő vagy kivonandó tőke is nagy árfolyam-ingadozásokat idézhet elő az értékpapírpiacra, amely az előző pontban leírtak szerint hatással lehet az Alap nettó eszközértékére.

Reálhozam kockázata

A fogyasztói árindex emelkedése mindig rejt magában némi bizonytalanságot, így előfordulhat, hogy az infláció - bizonyos múltbeli időszakot tekintve – meghaladja az állampapírok hozamát. Tekintettel arra, hogy a Befektetési jegyek nominális hozama alapvetően az állampapír – és részvénytőzsi hozamoktól függ, az Alap nominális teljesítménye ezáltal egyes időszakokban az infláció alatt maradhat. Ez pedig a negatív reálhozam kockázatát hordozza magában.

Nettó eszközértékből eredő kockázat

Az Alapkezelő úgy alakította ki az eszközök értékelésének szabályait, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze az Alap eszközeinek pillanatnyi értékét. A nyilvános értékpapíri piacok (pl. BÉT, OTC) esetlegesen alacsony likviditása miatt azonban előfordulhat, hogy az Alap tulajdonában lévő értékpapírok utolsó piaci ára - amely az értékelés alapját képezi – nem tükrözi objektíven az adott értékpapír pillanatnyi piaci értékét. Előbbiek miatt a nettó eszközérték időnként enyhe alulértékeltiséget vagy felülértékeltiséget mutathat. A nettó eszközértéken történő forgalmazás miatt a fentiek (felülértékelt nettó eszközértéken történő vásárlás, alulértékelt nettó eszközértéken történő eladás) a Befektető által realizált hozam csökkenését okozhatják. A hozamok ingadozásából eredő kockázat jelentősen mérséklődik hosszabb távú, illetve rendszeres befektetés esetén.

A letétkezelő kockázata

Az Alap portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A Letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel.

Adószabályok változásának kockázata

A Befektetési Jegyekre vonatkozó szabályok 2006. szeptember 1-vel változtak a magánszemélyekre nézve, melynek részletei a Tájékoztatóban megtalálhatók. Ezek és a befektetési alap adózására vonatkozó előírások kedvezőtlen irányban is változhatnak.

Befektetési Jegyek forgalmazásának kockázata

A Befektetési Jegyekre adott vételi és visszaváltási megbízás megadásának időpontjában a Befektetők nem ismerik a Befektetési Jegyek pontos árfolyamát, amelyen a megbízás teljesülni fog. A teljesüléskori árfolyam csak két munkanappal a megbízást követően válik ismertté. Bár az Alapkezelő Nettó Eszközérték meghatározására szolgáló - jelen Tájékoztatóban rögzített - értékelési elvek és módszerek rögzítésével törekedett arra, hogy a Befektetési Jegyek teljesüléskori árfolyama az Alap befektetéseinek megbízásnapjait tükrözze, a pontos árfolyam ismeretének hiánya kockázatot jelent.

Tőke lecsökkenésének kockázata

Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az alap saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

Befektetési Jegyek forgalmazásának kockázata

A Befektetési Jegyekre adott vételi és visszaváltási megbízás megadásának időpontjában a Befektetők nem ismerik a Befektetési Jegyek pontos árfolyamát, amelyen a megbízás teljesülni fog. A teljesüléskori árfolyam csak két munkanappal a megbízást követően válik ismertté. Bár az Alapkezelő Nettó Eszközérték meghatározására szolgáló - jelen Tájékoztatóban rögzített - értékelési elvek és módszerek rögzítésével törekedett arra, hogy a Befektetési Jegyek teljesüléskori árfolyama az Alap befektetéseinek megbízásnapjait tükrözze, a pontos árfolyam ismeretének hiánya kockázatot jelent.

Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata

Az Alap határozatlan időre jönnek létre. Az Alapkezelő a PSZÁF engedélyével az Alapot határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel az Alap a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnik, ezért a befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejáratára előtt kénytelenek Befektetési Jegyeiket visszaváltani.

Forgalmazás felfüggesztésének kockázata

Az Alap forgalmazását az Alapkezelő a Tpt.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti. Mely esetekben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseinek ellenértékéhez.

Partnerkockázat

Amennyiben az Alapkezelő által az Alap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek eleget maradéktalanul, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap Nettó Eszközértékét és a Befektetési jegyek árfolyamát.

3. A Nettó eszközérték

3.1. A nettó eszközérték számítás módja, gyakorisága, időpontja és közzététele

Az Alap nettó eszközértéke naponta kerül kiszámításra, a letétkezelő gondoskodik az Alapkezelő és a Forgalmazó internetes honlapján való közzétételről. A Letétkezelő az Alap T napra vonatkozó eszközértékeit T+2. napon jelenteti meg.

Az Alap T. napra vonatkozó nettó eszközértékét a Letétkezelő T+1. napon állapítja meg oly módon, hogy az Alap által T. napon birtokolt eszközök piaci értékét azok T. napi árfolyamadatainak segítségével meghatározzák, és ebből levonják az Alapot T napig terhelő kötelezettségeket. Az Alapot terhelő százalékosan meghatározott díjak (alapkezelői díj, felügyeleti díj, forgalmazói díj, letétkezelői díj) a T nap vonatkozásában a T-1 napi nettó eszközértékből kerülnek kiszámításra.

3.2. A befektetési jegyek eladási és visszaváltási árszámítás módszere

A T. napra vonatkozó egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket – ami megegyezik a Befektetési Jegyek eladási és visszaváltási árával – a T. napon birtokolt eszközökből és kötelezettségekből számított nettó eszközérték és a T. napon forgalomban lévő Befektetési Jegyek darabszámának hányadosaként kell számítani. A Letétkezelő az Alap egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéket 6 tizedesjegy pontossággal számítja ki, így az eladási és visszaváltási ár is 6 tizedesjegy pontosságú.

Amennyiben a nettó eszközérték bármely okból nem állapítható meg, azt a tényt kell nyilvánosságra hozni, hogy miért nem került sor a nettó eszközérték meghatározására. Az Alap nettó eszközértékét a lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján kell meghatározni.

3.3 A Befektetési jegyek forgalmazásának szabályai

Amennyiben a nettó eszközértéke számításában hiba keletkezik, a bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor 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.

Ha hibás nettó eszközértéken befektetési jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel legfeljebb harminc napon belül el kell számolni, kivéve ha

- a hibás nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egyezelékét

- a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot.

A Befektetési jegyek forgalmazásának szabályai

A befektetési jegyek forgalmazását az Alapkezelő a Forgalmazón keresztül végzi, a kijelölt forgalmazási helyeken a pénztári órákban. A forgalmazási ár az adott napra meghatározott nettó eszközértékből számolt egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján történik. A folyamatos forgalmazás során a Befektető terhére eladási és visszaváltási (vételi) jutalék kerül felszámításra a jelen Kezelési Szabályzat 6.2. pontjában írtak szerint, amit a Forgalmazó von le és ami a Forgalmazót illeti.

A Befektetési jegyek vásárlása esetén a Befektető a Befektetési jegyek forintellenértékét a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán a vásárlás napján (T. nap) köteles rendelkezésre bocsátani. A megvásárolt Befektetési jegyek a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán T+2. nap kerülnek jóváírásra.

A Befektetési jegyek visszaváltása (T nap) esetén a Befektető a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán a Befektetési jegyek forintellenértékével T+2. nap rendelkezhet. A visszaváltott Befektetési jegyek a Befektető Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján az Alap számláján történő terhelés napján, T+2. nap kerülnek terhelésre.

A teljesítési ár a T+1. napon megállapított T. napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték, így a Befektetési jegyek árfolyamának T+1. napon történő megállapítása miatt a T. napi forgalmazási árfolyam csak utólag válik a Befektető előtt ismertté.

A Befektetők a T+2. napon juthatnak hozzá a Forgalmazó Üzletszabályzata szerinti letéti igazoláshoz.

A Forgalmazó a megbízás adott napi teljesítésekor az üzletszabályzata alapján megterheli a visszaváltott befektetési jegyekkel a befektető értékpapírszámláját, és jóváírja a megvásárolt befektetési jegyeket a befektető értékpapírszámláján.

A Forgalmazó a visszaváltott befektetési jegyekkel T+2 napon megterheli a befektető értékpapírszámláját, illetve a megvásárolt befektetési jegyeket jóváírja a befektető értékpapírszámláján.

Az Alapkezelő fenntartja magának a jogot, hogy a Tpt. 247.§ (4) alapján a befektetési jegyekre elfogadott visszaváltási megbízást legfeljebb harmincegy forgalmazási napon belül teljesítse. Erre kizárólag az Alap hivatalos közzétételi helyein történő rendkívüli közzététel megjelentetése és a Forgalmazó egyidejű értesítése után kerülhet sor. Amennyiben az Alapkezelő adott időpontban elhalasztja az elfogadott visszaváltási megbízások teljesítését, akkor a Befektetési jegyek ellenértékének kifizetése a Befektetőnek az Alap hivatalos közzétételi helyein történő rendkívüli közzétételt és a Forgalmazó értesítését követően valósulhat meg, de a Befektető legkésőbb a visszaváltás kezdeményezését követő 31. forgalmazási napon jogosult a visszaváltani kívánt Befektetési jegyek ellenértékének felvételére. Az elszámolás a megbízás teljesítésének napját 2 forgalmazási nappal megelőző napra vonatkozó árfolyamon történik.

Az Alap saját tőkéje és a forgalomban lévő Befektetési jegyek darabszáma az Alap működése során a Befektetési jegyek folyamatos értékesítése és visszaváltása (forgalmazása) miatt folyamatosan változik.

Az Alap működés kori saját tőkéje az összesített nettó eszközértékével azonos, amely egyúttal megegyezik a forgalomban lévő Befektetési jegyek nettó eszközértékének és darabszámának szorzatával. A forgalomban lévő Befektetési jegy mennyiségnek nincs felső határa.

A Befektetési jegyek személyesen vagy meghatalmazott által vásárolhatók meg, válthatók vissza a forgalmazási helyeken adott megbízás útján. A meghatalmazotti eljárás szabályaira a Forgalmazó üzletszabályzatának rendelkezései irányadók.

4. Díjak és költségek

4.1. Alapot terhelő költségek

4.1.1. Az Alap működésével kapcsolatos költségek

- Alapkezelési díj

Alapkezelési díj, amelynek mértéke naponta az alap előző napi nettó eszközértéke alapján kerül levonásra, melynek értéke 1,25 százalék éves szinten (365 nap, a szökőévben 365 helyett 366 nappal számítva).

Az alapkezelési díj naponta kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az Alap által legkésőbb a tárgyhónapot követő hónap 10. napjáig számla ellenében történik meg az Alapkezelő részére.

- Letétkezelési díj

Letétkezelési díj, amelynek mértéke naponta az alap előző napi nettó eszközértéke alapján kerül levonásra, melynek értéke 0,15 százalék éves szinten (365 nap, a szökőévben 365 helyett 366 nappal számítva).

A letétkezelési díj naponta kerül kiszámításra és elhatárolásra. A Letétkezelési díjat havonta, legkésőbb a tárgyhónapot követő hónap 10. napjáig számla ellenében fizeti meg az Alap a Letétkezelő részére.

- Tranzakciós díj letétkezelőknek

Tranzakciós díj az értékpapírszámla jóváírása és terhelése esetén kerül felszámításra, melynek mértéke: 300 Ft/ tranzakció. A tranzakciós díj naponta kerül kiszámításra és elhatárolásra. A Tranzakciós díjat havonta, legkésőbb a tárgyhónapot követő hónap 10. napjáig számla ellenében fizeti meg az Alap a Letétkezelő részére.

- Forgalmazási díj

A Forgalmazó szolgáltatásának díja, mértéke az Alapkezelő és a Forgalmazó által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra (maximum 0,5/365 % [a szökőévben 365 helyett 366 nappal számítva]). A forgalmazási díj az Alapban naponta elhatárolásra kerül, az alap előző napi nettó eszközértéke alapján és a forgalmazási szerződésben rögzítettek szerint, de legkésőbb a tárgyhónapot követő hónap 10. napjáig számla ellenében kerül kifizetésre a Forgalmazó részére.

- Az Alap pénzforgalmi számlavezetési és kapcsolódó szolgáltatásainak díja
- Az Alapot terhelik az Alap nevében felvett hitelek után fizetendő hiteldíjak és bankköltségek.
- Az Alap által a könyvvizsgálónak fizetendő éves díj 2011-ben 200.000,-Ft +ÁFA.
- Az Alap ügyletei során felmerülő tranzakciós költségek.
- A közzététellel, a Befektetési jegyek tulajdonosainak tájékoztatásával kapcsolatos költségek.
- Az Alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (pl.: felügyeleti díj [Az Alap a Felügyelet részére a törvényben meghatározott díjat köteles fizetni, melynek nagysága a nettó eszközérték negyedéves számtani átlagának évi 0,075 ezreléke. A felügyeleti díjat a tárgynegyedévet követő hónap 20. napjáig kell megfizetni.], fenti díjak esetleges ÁFA vonzata, a befektetésekhez kapcsolódó esetleges adófizetési kötelezettség, stb.)

Az Alapkezelő a nettó eszközérték számításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó előre kalkulálható költséget lehetőleg időben elhatárolva, fokozatosan és egyenletesen terhel az Alapra. A költségek tételes megnevezése a havi portfólió-jelentésben, a féléves és éves jelentésben kerülnek felsorolásra.

4.2. A Befektetőt közvetlenül terhelő költségek

A Forgalmazó a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során az Üzletszabályzatában meghatározott forgalmazási jutalékokat számítja fel. Az Alap befektetési jegyeinek **vásárlásakor és visszaváltásakor** a Forgalmazó által felszámított jutalék mértéke **legfeljebb 1500 Ft.** A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a Befektetési jegy adás-vételi megbízások teljesítésével esedékes, amely a Forgalmazót illeti meg. A Forgalmazó a forgalmazási jutalék tekintetében jogosult az itt meghatározotknál - saját döntése alapján – egyoldalúan alacsonyabb díjakat érvényesíteni.

Amennyiben a Befektetési jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutoljára adott vételi megbízás időpontjától számított 14 munkanapon belül ad visszaválási megbízást, akkor a Forgalmazó a visszaváltási jutalékon felül jogosult további 1,5 százalékos büntető jutalékot is felszámítani, mely az Alapot illeti meg.

Amennyiben a Befektetési jegy(ek) vételi megbízásának időpontja és visszaváltási megbízás időpontja között eltelt idő 14-28 munkanap között van, akkor a Forgalmazó a visszaváltási jutalékon felül jogosult további 1 százalékos büntető jutalékot is felszámítani, mely az Alapot illeti meg.

Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez az adóigazoláshoz kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó Üzletszabályzatát a befektetők a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg.

5. A Forgalomba hozatal szereplői

5.1. Az Alapkezelő bemutatása

A Társaság neve:	Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhely:	korábbi székhely: 1138 Budapest Népfürdő utca 22. Duna Tower, B épület 15. emelet Cégjegyzékszám: 01-10-044114 Az Alapkezelő új székhelye 2011. február 14. napjától: 1052 Budapest, Türr István u. 9. V. emelet, ugyanakkor a bejegyzése jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat módosításakor még folyamatban.)
Alapítás dátuma:	1999. május 05.
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, Budapest
Cégbejegyzés ideje:	1999. július 28.
Tevékenységi kör:	6630 Alapkezelés 6420 Vagyonkezelés (holding) 6713 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység 6619 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
Működés időtartama:	a Társaság határozatlan időtartamra alakult
Üzleti éve:	megegyezik a naptári évvel
Alaptőke:	100.000.000,- Ft
Tulajdonos:	100 %-ban Cashline Értékpapír Zrt.(1138 Budapest Népfürdő utca 22. Duna Tower, B épület 15. emelet)
Alkalmazottak száma:	5 fő
Könyvvizsgáló:	Első Magyar Audit Holding Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. (2143 Kistarcsa, Deák Ferenc u. 10. Cg.: 13-09-095120, könyvvizsgálói ig. száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 002184, pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T-000844/06)
Felügyeleti engedélye:	Az Alapkezelő tevékenységét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet által 2006. augusztus 11-én kiadott E-III/733/2006. számú engedély alapján végzi.
Egyéb:	Az Adventum Zrt. („Alapkezelő” vagy „Társaság”) jogelődje 1999-ben alakult, alapkezelési tevékenységet 2001-ig folytatott, az általa kezelt alap az Adventum Arbitrázs Nyíltvégű Befektetési Alap a

PSZÁF nyilvántartásából 2001. júliusban a Társaság kérésére törésre került. Az Adventum Zrt. alapítója, a Cashline Értékpapír Zrt., az egyre növekvő ügyféligenyekre válaszolva, - elsősorban a meglévő ügyfélkörre támaszkodva – indította újra a Társaság alapkezelési tevékenységét. A Társaság a törvényi előírásoknak megfelelően biztosítja a tevékenység végzéséhez szükséges személyi-, tárgyi- és technikai feltételeket.

5.2. A Letétkezelő bemutatása

Neve: ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe
Székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.
Alapítás időpontja: 2008. augusztus 8.
Cégbejegyzés száma: 01-17-000547
Cégbejegyzés helye: Fővárosi Bíróság Cégbírósága
Cégbejegyzés időpontja: 2008. szeptember 5.

Tevékenységi kör: Egyéb monetáris közvetítés
Főtevékenység
Befektetési alapok és hasonlók
Pénzügyi lízing
M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés
Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége
Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

Tevékenységi engedély kibocsátója: De Nederlandsche Bank, az engedélyezett tevékenységek felsorolását továbbá a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott 40468/4/2008. számú értesítés tartalmazza.

Működés időtartama: A Letétkezelő határozatlan időtartamra jött létre.
Üzleti év: A Letétkezelő üzleti éve megegyezik az alapító (ING Bank N.V.) üzleti évével.
Alaptőke: 2009. július 14-i cégkivonat szerint az ING Bank N.V.
- engedélyezett (társasági) tőkéje: 1.808.000.000,00 EUR
- kibocsátott tőkéje: 525.489.557,91 EUR
- befizetett tőkéje: 525.489.557,91 EUR
Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe jegyzett tőkéje 2.000.000 Ft
Statisztikai számjele: 22567671-6419-226-01
Alkalmazottak száma: 215 fő (2009. június 30-i állapot szerint.)

Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe alapítója az ING Bank N.V. (székhelye: 1102 MG Amsterdam Zuidoost, Bijlmerplein 888, Netherlands). Az ING Bank N.V. tulajdonosa az ING Groep N.V. (ING House, Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam, the Netherlands); az ING Groep N.V. részesedése és szavazati aránya az ING Bank N.V.-ben 100 %.

5.3. *Forgalmazó bemutatása*

A Befektetési jegyek forgalmazása a Forgalmazó székhelyen a forgalmazó üzletszabályzatában meghatározott időpontokban lehetséges.

5.3.1. **A Forgalmazó főbb adatai**

Neve:	Buda-Cash Brókerház Zrt.
Székhelye:	1118 Budapest, Ménesi út 22.
Alapításának időpontja:	1997 január 1.
A működés időtartama:	határozatlan
Alaptőkéje:	1.300.000.000.,- Ft
A cégbejegyzés száma:	Cg: 01-10-043344
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Főtevékenység:	6612 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység,

5.3.2. **A Forgalmazó rövid bemutatása**

A Buda-Cash Brókerház 1995 májusában alakult. A brókerház alapítása óta a Budapesti Értéktőzsde tagja.

Megalakulásától fogva a Társaság alapvető célkitűzése, s egyben üzleti stratégiájának lényege, hogy a tőkepiac kínálta rövid-, közép- és hosszútávú befektetési lehetőségeket folyamatosan figyelemmel kísérve, azokról partnereit, ügyfeleit rendszeresen informálja, illetve a piaci lehetőségeket kihasználva fokozatosan, egyre szélesebb körű befektetési szolgáltatásokkal álljon üzleti partnerei rendelkezésére.

A stratégia megvalósításának kulcsa a Brókerház dinamikus, szakmailag magasan képzett csapata, naprakész piacismerete, közgazdasági elemzései és kiterjedt üzleti kapcsolatrendszere. A szakképzett munkatársak száma meghaladja a 200 főt.

A Társaság tulajdonosi szerkezete független hazai magánbefektetőkből áll.

A Brókerház tevékenységét és ügyfélkörét illetően kiemelkedő helyet foglal el a magyar pénz- és tőkepiacon. A Társaság elsősorban tőzsdei és tőzsdén kívüli ügyletek lebonyolítását végzi. Az ügyfélkör jelentős része magánszemélyekből áll, köszönhetően annak, hogy a társaság menedzsmentje kifejezetten ezen az úton kívánt haladni a múltban és így kíván tenni a jövőben is. Ennek az elgondolásnak az eredménye az is, hogy a cég fiókjai országosan 12 helyen állnak az ügyfelek rendelkezésére. Ügyfelei között a magán befektetőkön kívül természetesen megtalálhatók a kis- és középvállalkozások is.

5.4. *A Könyvvizsgáló bemutatása*

Az Alap könyvvizsgálója: Első Magyar Audit Holding Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. (2143 Kistarcsa, Deák Ferenc u. 10. Cg.: 13-09-095120, könyvvizsgálói ig. száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 002184, pénzügyi intézményi minősítés nyilvántartási szám: T-000844/06) A kijelölt könyvvizsgáló: dr. Bernula Pál (Könyvvizsgálói igazolvány száma: 00116, Befektetési minősítés száma: Ebv-001119/02)

5.5. *A Tanácsadó megnevezése, bemutatása*

Az Alapkezelő nem alkalmaz tanácsadót.

6. A Befektetők érdekvédelme

6.1. Felelősség

Az Alap működése során az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a Befektetők érdekeit mindenkor szem előtt tartva az Alapra vonatkozó jogszabályok, valamint a jelen tájékoztató és Kezelési szabályzat rendelkezéseinek eleget téve jár el. Az Alapkezelő az Alapba Befektetőket befektetett vagyonuk mértékére való tekintet nélkül az egyenlő elbánás elve alapján, azonos módon képviseli az Alap kezelése során.

Az Alapkezelő által a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához készített tájékoztató félrevezető tartalmával és az információk elhallgatásával okozott kár megtérítéséért az Alapkezelő és a Forgalmazó a Felelősségvállaló nyilatkozatban részletezett módon felel. Az Alapkezelő és a Forgalmazó egyetemleges felelősséget vállalnak az Alap tájékoztatójában foglaltakért, amelyet a Felelősségvállaló nyilatkozatban aláírásukkal erősítenek meg.

6.2. Befektető-védelmi Alap

A Befektető-védelmi Alap által nyújtott biztosítás azon a Befektetési jegyek letétkezelését végző Letétkezelővel illetve a Befektetési jegyek forgalmazását bizományosi minőségben végző Forgalmazóval szemben felmerült követelés kielégítésére terjed ki, amely tagja a Befektető-védelmi Alapnak. Az Alap Letétkezelője, Forgalmazója tagja a Befektető-védelmi Alapnak.

6.3. Illetékes bíróság

Az Alapkezelő illetve az Alap és a Befektetők között keletkező esetleges jogviták során az Alapkezelő minden esetben megkísérli a vita egyeztetés útján való rendezését, ennek sikertelensége esetén pedig amennyiben a felek együttes akarattal abban állapodnak meg, hogy alávetik magukat a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság (továbbiakban: Választottbíróság) kizárólagos döntésének, akkor a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság jár el, amennyiben a felek ebben közös akarattal nem állapodnak meg, úgy a polgári perrendtartásról szóló 1952. évi III. törvény rendelkezései az irányadók a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességével.

6.4. Egyéb garanciák

Az Alap tőkéjét és hozamát az Alap befektetési politikája vagy más harmadik személy nem garantálja.

7. Befektetők tájékoztatása

7.1. Közzétételi helyek

A Letétkezelő gondoskodik az Alap napi Nettó eszközértékének az Alapkezelő és a Forgalmazó internetes honlapján (www.budacash.hu) való közzétételéről. Az Alap hivatalos közleményei, éves-, féléves, valamint havi portfóliójelentései megtekinthetők a forgalmazási

helyeken, az Alapkezelő székhelyén, és az Alapkezelő internetes honlapján (www.adventum.hu).

A Befektetési jegyeknek a Befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Tájékoztatóját, Kezelési szabályzatát és Rövidített tájékoztatóját a Befektetőknek térítésmentesen át kell adni.

Az Alap Tájékoztatóját, Kezelési szabályzatát és Rövidített tájékoztatóját, legutóbbi éves és féléves jelentését, havi portfóliójelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.

Szóbeli és elektronikus értesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat. Az Alapkezelő Üzletszabályzata nyilvános, melyet a befektető kérésére az Alapkezelő és a Letétkezelő székhelyén, valamint a forgalmazási helyeken munkaidő alatt át kell adni.

7.2. Rendszeres tájékoztatási kötelezettség

Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélv (pénzügyi félv) lezárása után 45 napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén 120 napon belül köteles az Alapról a Tpt. 21. számú mellékletben foglaltak szerinti jelentést készíteni, és a Felügyeletnek megküldeni. Az Alapkezelő a jelentést a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg közzéteszi a 34. § (3) bekezdésében meghatározott módon.

Az Alapkezelő köteles havonta az Alap tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő 10. forgalmazási naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfólió befektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a saját tőkét és az egy egységre jutó nettó eszközértéket.

7.3. Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

Az Alapkezelő az Alap működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá a 34. § (4) bekezdésében meghatározott helyen köteles közzétenni, és a befektetési jegyek forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni:

- az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb 30 nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- a befektetési szabályok változását, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- a Befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos költség változását legkésőbb a hatálybalépés előtt 30 nappal;
- a kezelési szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
- az alapkezelő engedélyének visszavonását, 2 munkanapon belül;
- a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb 15 nappal a hatálybalépés előtt;

- a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- a Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, 2 munkanapon belül;
- az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását 2 munkanapon belül;
- az Alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén 3 értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (20 %-ot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő 2 munkanapon belül;
- a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet 2 munkanapon belül;
- A forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon;
- 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 2 munkanapon belül.
- A befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályok azon változásait, amelyek a Tpt. 247.§ (3) és (4) bekezdése szerinti időtartam növekedésével járnak, a változás hatálybalépését megelőzően legalább 30 nappal.
- a 247. § (5) bekezdése szerinti választás, illetőleg a választás megváltoztatása esetén a forgalmazási szabályok változásait, legkésőbb a hatálybalépés előtt harminc nappal.

8. Az Alap múltbeli hozama

Az Adventum Arbitrázs Származtatott Befektetési Alap indulás óta eltelt időszaki egy jegyre jutó nettó eszközértéke az alábbiak szerint alakult:

Időszak	Elért hozam
2006*	0,60%
2007	7.86%
2008	9.24%
2009	10,89%
2010	4,05%

* Az Alap 2006. decemberben indult.

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

Deim Balázs
vezérigazgató
Adventum Befektetési Alapkezelő Zrt.