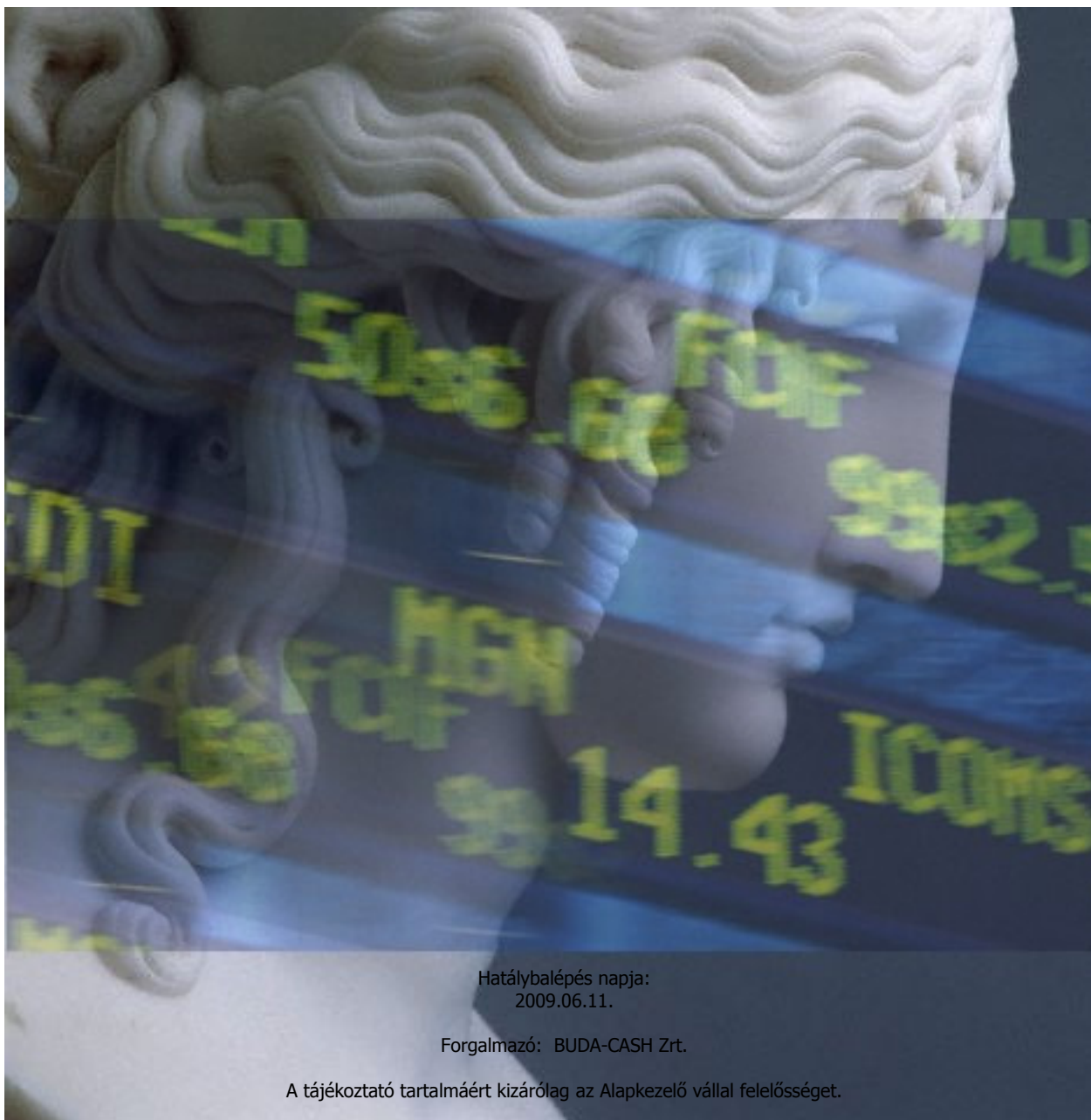


Az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt
által kezelt

ACCESS Global Dynamic Nyíltvégű Befektetési Alap
(BEFEKTETÉSI ALAPBA BEFEKTETŐ BEFEKTETÉSI ALAP)

Rövidített Tájékoztatója



Hatálybalépés napja:
2009.06.11.

Forgalmazó: BUDA-CASH Zrt.

A tájékoztató tartalmáért kizárólag az Alapkezelő vállal felelősséget.

Tartalom

ACCESS GLOBAL DYNAMIC Nyíltvégű Befektetési Alap Rövidített Tájékoztató

| | |
|---|----------|
| 1. Általános információk | 4 |
| 1.1 Az Alap rövid bemutatása | 4 |
| 1.2 Előzmények | 4 |
| 2. Az Alap befektetési politikája | 4 |
| 2.1 Az Alap stratégiája, célja | 4 |
| 3. A befektetések lehetséges piacának bemutatása | 5 |
| 4. Az Alapkezelő | 5 |
| 4.1 Az Alapkezelő feladatai | 5 |
| 4.2 Az Alapkezelő felelőssége | 5 |
| 5. Forgalmazó, Forgalmazási helyek | 6 |
| Forgalmazási helyek | 6 |
| 6. A Letétkezelő | 6 |
| 6.1 Az ACCESS Global Dynamic Nyíltvégű Befektetési Alap letétkezelője | 6 |
| 7. Letétkezelő feladata | 7 |
| 8. Az Alap könyvvizsgálója | 7 |
| 9. A Tanácsadó | 7 |
| 9.1 A Tanácsadó tevékenysége | 7 |
| 10. Kockázati tényezők | 7 |
| 10.1 Gazdasági, szabályozási és politikai kockázatok | 7 |
| 10.2 Értékelésből eredő kockázat | 7 |
| 10.3 Az Alap befektetési eszközeiből fakadó kockázatok | 8 |
| 10.4 Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat | 8 |
| 10.5 Likviditási kockázat | 8 |
| 10.6 A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése | 8 |
| 10.7 Az Alap megszüntetése, és határozott futamidejűvé alakítása | 8 |
| 10.8 Határidős ügyletek kockázata | 8 |
| 10.9 Befektetési jegyek forgalmazása | 9 |
| 10.10 Deviza kockázat | 9 |
| 10.11 Részvénytőzsi kockázat | 9 |
| 10.12 Infláció illetve kamatszint csökkenése miatti kockázat | 9 |
| 10.13 Származtatott ügyletekből adódó kockázatok | 9 |
| 11. A forgalmazáshoz kapcsolódó, a befektetőt közvetlenül terhelő költségek: | 9 |
| 11.1 Az Alap által fizetendő, a befektetőt közvetlenül terhelő díjak, költségek: | 9 |
| 11.2 Az Alap által fizetendő, a befektetőt közvetetten terhelő díjak, költségek: | 10 |
| 11.2.1 Az Alapkezelőnek fizetendő díj | 10 |
| 11.2.2 A Letétkezelőnek fizetendő díj | 10 |
| 11.2.3 A Forgalmazónak fizetendő díj | 10 |
| 11.2.4 Könyvvizsgálói díj | 10 |

| | | |
|------------|---|-----------|
| 11.2.5 | Az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak | 10 |
| 11.2.6 | Minden, az Alap vagyonának befektetésével, portfóliójának összeállításával, működésével és működtetésével kapcsolatos költség | 11 |
| 11.2.7 | Az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek..... | 11 |
| 11.2.8 | Az Alap napi nettó eszközértékének, valamint rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó egyéb hirdetőanyagok közzétételével kapcsolatos költségek..... | 11 |
| 12. | ADÓZÁS..... | 11 |
| 12.1 | <i>Az Alap adózása.....</i> | <i>11</i> |
| 12.2 | <i>A befektetők adózása</i> | <i>11</i> |
| 12.2.1 | Magánszemély befektetők adózása | 11 |
| 12.2.2 | Gazdálkodó szervezetek és más jogi személyek adózása..... | 11 |
| 13. | A nettó eszközérték kiszámításának és közzétételének szabályai | 11 |
| 14. | A befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatása | 11 |
| 15. | A Befektetők érdekvédelme, garanciák, biztonsági elemek..... | 12 |

1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

1.1 Az Alap rövid bemutatása

Az ACCESS Global Dynamic Nyíltvégű Befektetési Alap

| neve: | Access Global Dynamic Nyíltvégű Befektetési Alap | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|--|--------------|--|--------------|-------|------|--|---------------|---------------|-------|---------------|---------------|-------|---------------|---------------|--------|---------------|---------------|--------|---------------|---------------|------|---------------|---------------|--------|-------------|-------------|---------|
| ISIN kód: | HU0000702311 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű, értékpapíralap | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| nyilvántartásba vétele: | a Felügyelet, 200.020.000- Ft induló tőkével 110.183-1/2002. számú határozatával 2002. augusztus 22-én vette nyilvántartásba | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| első forgalmazási napja: | 2002. október 02. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| futamideje: | a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| befektetőinek köre: | devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Befektetési politika, az alap célja: | Az Alapkezelő az Access Global Dynamic Alap portfólióját dinamikusan allokálva elsősorban külföldi részvény, kötvény és alternatív befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze. Célja: olyan bármely forgalmazási napon visszaváltható befektetést kínálni, amely lehetőséget nyújt az ügyfeleknek arra, hogy a világ illetve az európai részvénypiacok teljesítményéből egy dinamikus, hatékonyan diverszifikált portfólión keresztül részesedjenek. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| jegyeinek típusa: | dematerializált, névre szóló | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| jegyeinek névértéke: | 1.- Ft | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| jegyeinek sorozata: | a befektetési jegyek egy sorozatot képeznek | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| jegyeinek mennyisége: | korlátlan mennyiségben kerülhetnek kibocsátásra | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| nettó eszközértéke : | 699 509 176.- Ft (2007. június 01.-én) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| múltbeli hozama: | <table border="1"><thead><tr><th colspan="2">Időszak</th><th>Elért Hozam*</th></tr><tr><th>Kezdő</th><th>Záró</th><th></th></tr></thead><tbody><tr><td>2002. 10. 02.</td><td>2002. 12. 31.</td><td>5,15%</td></tr><tr><td>2003. 01. 06.</td><td>2004. 01. 06.</td><td>6,73%</td></tr><tr><td>2004. 01. 06.</td><td>2005. 01. 06.</td><td>-0,64%</td></tr><tr><td>2005. 01. 06.</td><td>2006. 01. 06.</td><td>29,73%</td></tr><tr><td>2006. 01. 06.</td><td>2007. 01. 06.</td><td>9,2%</td></tr><tr><td>2007. 01. 06.</td><td>2008. 01. 06.</td><td>-0,04%</td></tr><tr><td>2008.01.01.</td><td>2009.01.01.</td><td>-31,89%</td></tr></tbody></table> | Időszak | | Elért Hozam* | Kezdő | Záró | | 2002. 10. 02. | 2002. 12. 31. | 5,15% | 2003. 01. 06. | 2004. 01. 06. | 6,73% | 2004. 01. 06. | 2005. 01. 06. | -0,64% | 2005. 01. 06. | 2006. 01. 06. | 29,73% | 2006. 01. 06. | 2007. 01. 06. | 9,2% | 2007. 01. 06. | 2008. 01. 06. | -0,04% | 2008.01.01. | 2009.01.01. | -31,89% |
| Időszak | | Elért Hozam* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kezdő | Záró | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2002. 10. 02. | 2002. 12. 31. | 5,15% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2003. 01. 06. | 2004. 01. 06. | 6,73% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2004. 01. 06. | 2005. 01. 06. | -0,64% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2005. 01. 06. | 2006. 01. 06. | 29,73% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2006. 01. 06. | 2007. 01. 06. | 9,2% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2007. 01. 06. | 2008. 01. 06. | -0,04% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2008.01.01. | 2009.01.01. | -31,89% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tanácsadó | Az ARIQON Asset Management AG. (Székhelye: Anzengrubergasse 6-8/5. OG, 80 Regisztrációs szám: 242935h) Ausztria egyik sikeres alapkezelője az alapokba fektető befektetési alapok vonatkozásában. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| * | "Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra." | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

1.2 Előzmények

Az Alap korábbi neve Access Dynamic Global Equity Nyíltvégű Befektetés Alap. Az alapkezelő 7/2009. (04.07.) számú vezérigazgatói határozata döntött az alap nevének, befektetési politikájának megváltoztatásáról, valamint a forgalmazáshoz kapcsolódó, a befektetőt közvetlenül terhelő költségek, az alap által fizetendő, a befektetőt közvetetten érintő díjak és költségek megváltoztatásáról.

2. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az Alapkezelő a törvényben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, az Alap meghirdetett befektetési politikájának megfelelően saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (azonnali, határidős, opciós és visszavásárlási ügyletek), amelyekkel megítélése szerint az adott befektetési politikával minél magasabb hozam érhető el. Ennek megfelelően az Alap egyes eszközcsoportjainak, az Alap saját tőkéjén belüli részarányát, továbbá az Alap portfóliójában szereplő eszközök lejárat szerkezetét, és az Alap hátralévő átlagos futamidejét, a Tpt.-ben és a Kezelési Szabályzatban foglalt befektetési korlátok figyelembe vételével, az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeli hozamok és kockázatok, valamint a piaci folyamatok függvényében, az adott kockázati szinten elérhető maximális hozam elérése érdekében aktívan alakítja ki.

2.1 Az Alap stratégiája, célja

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 alapokba fektető alapok nagy előnye a diverszifikáció egy igen magas szintjének elérése egy, a nemzetközi mezőnyben kisebb méretű portfólió esetében igen alacsony költségek mellett.

Az Alap által vásárolni kívánt kollektív befektetési eszközök piaci elsősorban az Egyesült Államok és Európa legjelentősebb piaci, így dollárban vagy euróban lettek kibocsátva. Ezen eszközök mögöttes termékei lehetnek más devizában is denomináltak (euró, jen, angol font, svájci frank stb.), a dollár és a másik deviza közötti keresztárfolyam változás a kollektív befektetési eszköz dollárban kifejezett árfolyamváltozásában tükröződik.

A likvid eszközök szerepüknek megfelelően elsősorban forintban denomináltak, ezek köre a rövid lejáratú állampapírokból, betétekből, készpénzből, azonnal visszaváltható befektetési alapok jegyeiből és egyéb pénzügyi eszközökből tevődik össze.

Az Alap a külföldi fizetőeszközben fennálló pozíciójának megfelelően a devizaárfolyamok változásából eredő kockázatának csökkentése érdekében fedezeti jelleggel határidős illetve opciós devizaügyleteket köthet. Az Alapkezelő, az Alap befektetési céljának elérése érdekében aktív befektetési politikát alkalmaz.

3. A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACÁNAK BEMUTATÁSA

Az Alap lehetséges piaci:

| | Hazai és külföldi állampapír- piac | Bankközi pénzpiac | Vállalati kötvény-, jelzáloglevél piac | Befektetési jegyek piaca | Magyar részvény-piac | Hazai és külföldi származékos piac | Külföldi részvénypiac | Bankközi deviza-piac |
|--|---|----------------------|---|--------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| ACCESS Global Dynamic Nyíltvégű Befektetési Alap | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ |

Az Alap módosított befektetési szabályai az átadásról és a kezelési szabályzat módosításáról szóló közzétételt követő 30.-ik naptól lépnek hatályba. Az Alap ezt megelőzően vállalati kötvényt és jelzáloglevelet nem vásárolhat.

4. AZ ALAPKEZELŐ

| | |
|--------------------------|---|
| Az Alapkezelő neve: | Access Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság |
| Az Alapkezelő székhelye: | 1054 Budapest, Akadémia u. 7-9. |
| Tevékenységi köre: | 66.12 Értékpapír-, árutőzsdei 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 információval való ellátása.
- Értékpapír forgalmazók ügyleti megbízása.
- Az Alap számviteli rendjének kialakítása.
- A Letétkezelővel, a Forgalmazóval, az Ingatlanértékelővel és a Könyvvizsgálóval a folyamatos együttműködés biztosítása.
- Az Alap befektetési jegyeinek a Forgalmazó útján a pénztári órákban visszaváltása, illetve új befektetési jegyek forgalomba hozatala.
- A törvény által előírt jelentések a PSZÁF-nak és a Magyar Nemzeti Banknak történő elküldése.
- Az Alap féléves és éves jelentéseinek elkészítése és nyilvánosságra hozatala.
- Az Alap adminisztrációjának ellátása.
- Az Alap megszűnésével és végelszámolásával kapcsolatos teendők ellátása.
- Az Alap tevékenységével kapcsolatban jogszerűen felmerülő, számlával igazolt díjak és költségek megfizetése az Alap nevében és terhére.
- Az Alapot jogszerűen megillető követelések érvényesítése.

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 elszennved, 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. |

Forgalmazási helyek

Buda-Cash Brókerház Zrt.

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

CODEX Értéktár Zrt.

1016 Budapest, Derék u. 2. 320-03-30

Ügynök

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

6. A LETÉTKEZELŐ

6.1 Az ACCESS Global Dynamic 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: 2729 fő

Cégbejegyzés száma, helye, ideje:

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

7. LETÉTKEZELŐ FELADATA

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

8. AZ ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓJA

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

9. A TANÁCSADÓ

9.1 A Tanácsadó tevékenysége

Az ARIQON Asset Management AG. (Székhelye: Anzengrubergergasse 6-8/5. OG, 80 Regisztrációs szám: 242935h) Ausztria egyik sikeres alapkezelője az alapokba fektető befektetési alapok vonatkozásában.

Az ARIQON elemzési tapasztalatának, szaktudásának, tőkepiaci adatbázisok feldolgozására alkalmas, hatékony informatikai rendszerének köszönhetően a legjobb alapokat válogatja össze a globális befektetési alap kínálatból. Folyamatosan figyeli és elemzi a befektetési alapokat, mindig a legkedvezőbb összetételű portfólió kialakítására törekszik.

Az Ariqon részportfólió felosztása dinamikusan, három jellegzetes eszközosztály között történik: Equity Funds (Részvényalapok), Managed Futures jellegű kollektív befektetési értékpapírok, Commodities (árupiaci) jellegű kollektív befektetési értékpapírok. A felosztás rugalmas, hogy fázisonként market timing (piaci időzítési) értéktöbblet jöjjön létre. A managed futures (Commodity Trading Advisors, CTAs) eszközök olyan kollektív befektetési értékpapírok, amelyek futures vagy forward ügyleteket tartalmaznak. A managed futures kitűnően tölti be a diverzifikátor funkciót minden más befektetési osztályhoz viszonyítva. Alapban ezért állandó szerepet kap. A Sharpe-mutató segítségével a szektor (CTA) top alapjaira összpontosít a tanácsadó. Az időzítési döntések extrém árfolyammozgások után születnek. A felosztás a potenciális részpiacok folyamatos trendelemzésére épül. Az potenciális részpiacokra vonatkozó trendelemzés napi gyakoriságú, Bloomberg Trender, DMI, MACD és az RSI modellekből áll (két trendkövető és két piaci hangulatot vizsgáló modell).

A tanácsadó alkalmazásának oka a speciális befektetési politika és az alapok alapja konstrukcióból fakadó rendkívül erőforrás igényes eszközallokációs eljárás egyes olyan háttérfeladatainak megvalósítása, amelynek során alkalmazott szoftverekkel, adatbázisokkal, számítógépes alkalmazásokkal az alapkezelő nem rendelkezik és azok meghonosítása a magyarországi alapkezelési központban nem valósítható meg költséghatékonyan a rendkívül magas licence és üzemeltetési díjak, továbbá az elemzésekhez szükséges idősorok és háttér adatok költségei miatt.

10. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

10.1 Gazdasági, szabályozási és politikai kockázatok

A cél-országok, - amelyekbe az Alap befektetési irányulnak - mindenkorai 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.

10.2 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 felülrértékeltiséget mutathatnak.

10.3 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.

10.4 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, árfolyamvesztés, vagy alacsony piaci érték formájában hátrányosan érintheti.

10.5 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 visszaváltás igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök és hitelkeret együttes legkisebb aránya 5%.

10.6 A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése

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

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

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

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

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

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

a) tíz egy 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.

10.7 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.

10.8 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.

10.9 Befektetési jegyek forgalmazása

Az Alapkezelő - a Forgalmazó útján - a nyilvános nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyekre a pénztári órák alatt azonnal köteles visszaváltási megbízást elfogadni. A befektetési jegy visszaváltásakor figyelembe vett nettó eszközérték legfeljebb a visszaváltási igény bejelentését követő harmadik forgalmazási napon érvényes nettó eszközérték lehet. A visszaváltásnál figyelembe vett nettó eszközérték megállapítását és a kifizetés napját az Alap kezelési szabályzata tartalmazza.

10.10 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.

10.11 Részvénypiaci kockázat

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

10.12 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.

10.13 Származtatott ügyletekből adódó kockázatok

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet befektetési cél elérése érdekében köthet, befektetési eszközre. Származtatott alap esetében, a derivatív eszközök kezelése és jelenléte kiemelt fontossággal bír. A származékos ügyletek jellegüknél 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.

11. A FORGALMAZÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ, A BEFEKTETŐT KÖZVETLENÜL TERHELŐ KÖLTSÉGEK:

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

| ACCESS Global Dynamic Alap | |
|-------------------------------|---|
| Befektetési jegy vásárlás | A befektetési jegyek vásárlásakor díjat (eladási jutalék) kell fizetni a vásárlónak (ügyfél). A befektetési jegyek vásárlásakor fizetendő jutalék mértéke legfeljebb az ügyfél által a Forgalmazónak a befektetési jegy vásárlás céljára megfizetett, illetve megfizetni vállalt összeg 6 százaléka, de minimum 1000 Ft. Az eladási jutalékot a Forgalmazó vonja le az ügyfél által a befektetési jegy vásárlásra megfizetett összeg(ek)ből. Az eladási jutalék a Forgalmazókat illeti meg. |
| Befektetési jegy visszaváltás | Visszavásárlási jutalék: éven belüli visszaváltás esetén 1% |

| | |
|-------------------|---|
| 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. |
|-------------------|---|

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

| | Access Global Dynamic Alap |
|--|-----------------------------------|
| Alapkezelési, és forgalmazási díj együttes aránya (egy évre) | 2,65 |
| Letétkezelési díj (egy évre) | 0,40 % |
| Könyvvizsgálói díj (egy évre) | 300.000,-HUF |
| Felügyelet felé fizetendő rendszeres díjak | 0,03% |
| 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 | √ |

11.2.1 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).

11.2.2 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).

11.2.3 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).

11.2.4 Könyvvizsgálói díj

Az Alapot terheli az Alap éves auditálásával kapcsolatban felmerülő költség, amely 2009 évre 300.000, - HUF.

11.2.5 Az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak

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

11.2.6 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.

11.2.7 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.

11.2.8 Az Alap napi nettó eszközértékének, valamint rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó egyéb hirdetései közzétételével kapcsolatos költségek

Az Alap napi nettó eszközértékét, valamint egyéb hirdetményeit a Közzétételi helyeken (az alapkezelő Access Befektetési Alapkezelő Zrt. (www.access.hu) honlapja, továbbá a BUDA-CASH Zrt. honlapja (www.budacash.hu)) teszi közzé. Az ezzel kapcsolatban felmerült költségek az Alapot terhelik.

12. 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.

12.1 Az Alap adózása

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

12.2 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.

12.2.1 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.

12.2.2 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.

13. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KISZÁMÍTÁSÁNAK ÉS KÖZZÉTÉTELÉNEK SZABÁLYAI

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

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

14. A BEFEKTETŐK RENDSZERES ÉS RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSA

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

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

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

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

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

15. 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 vitatott jogviszonyra vonatkozó szerződések rendelkezéseinek megfelelően járnak el.