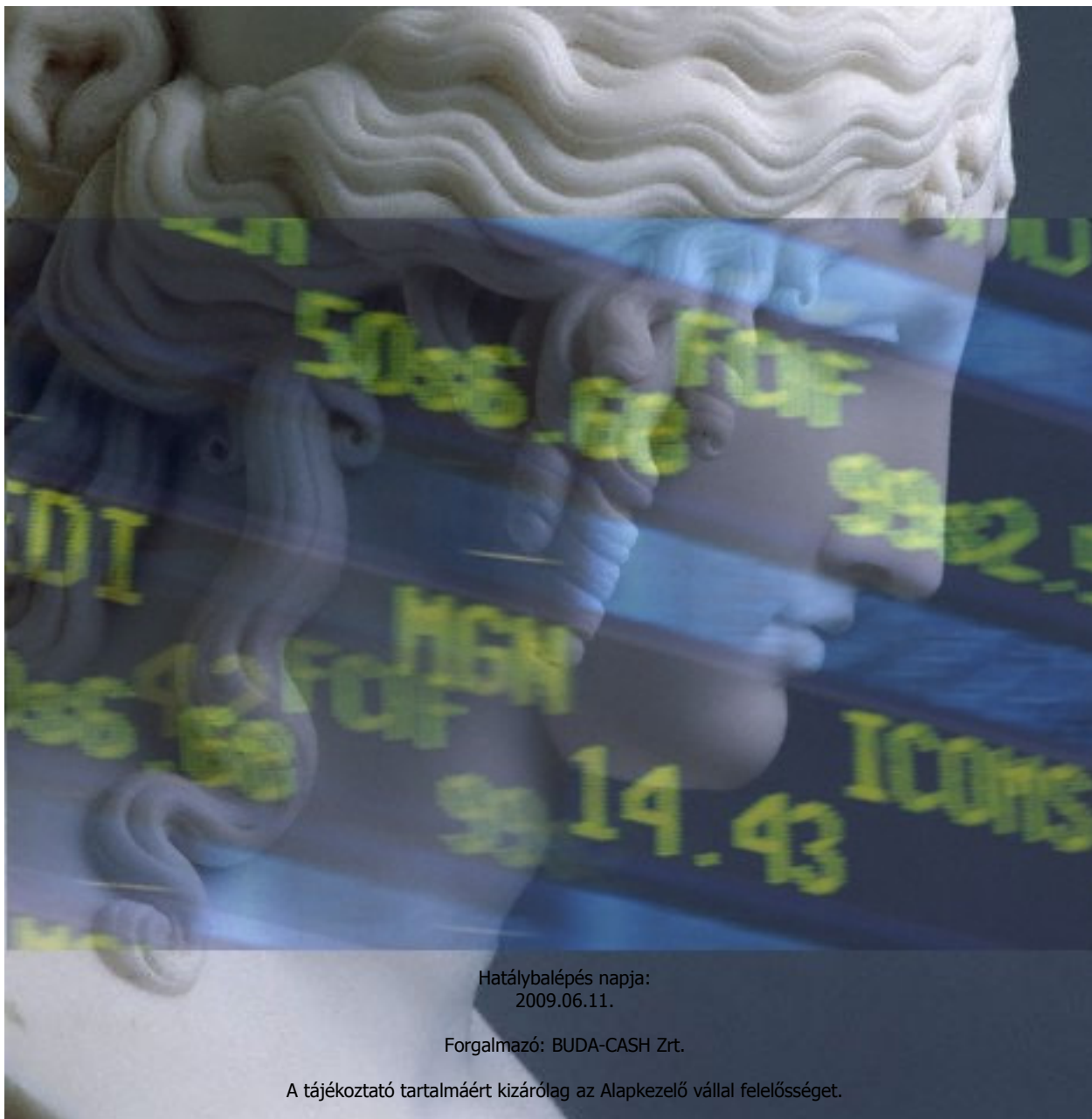


Az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt  
által kezelt

## **ACCESS Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap**

Rövidített Tájékoztatója



Hatálybalépés napja:  
2009.06.11.

Forgalmazó: BUDA-CASH Zrt.

A tájékoztató tartalmáért kizárólag az Alapkezelő vállal felelősséget.

# Tartalom

## Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap Tájékoztató és Kezelési Szabályzata

### Rövidített Tájékoztató

<b>1. Általános információk</b>	<b>4</b>
1.1 Az Alap rövid bemutatása	4
<b>2. Az Alap befektetési politikája</b>	<b>4</b>
2.1 Az Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap stratégiája, célja	4
<b>3. A befektetések lehetséges piacának bemutatása</b>	<b>5</b>
<b>4. Az Alapkezelő</b>	<b>5</b>
4.1 Az Alapkezelő feladatai	5
4.2 Az Alapkezelő felelőssége	5
<b>5. Forgalmazó, Forgalmazási helyek</b>	<b>6</b>
Forgalmazási helyek	6
<b>6. A Letétkezelő</b>	<b>6</b>
6.1 Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap letétkezelője	6
<b>7. Letétkezelő feladata</b>	<b>7</b>
<b>8. Az Alap könyvvizsgálója</b>	<b>7</b>
<b>9. Kockázati tényezők</b>	<b>7</b>
9.1 Gazdasági, szabályozási és politikai kockázatok	7
9.2 Értékelésből eredő kockázat	7
9.3 Az Alap befektetési eszközeiből fakadó kockázatok	7
9.4 Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat	7
9.5 Likviditási kockázat	7
9.6 A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése	7
9.7 Az Alap megszüntetése, és határozott futamidejűvé alakítása	8
9.8 Határidős ügyletek kockázata	8
9.9 Befektetési jegyek forgalmazása	8
9.10 Deviza kockázat	8
9.11 Részvénypiaci kockázat	8
9.12 Infláció illetve kamatszint csökkenése miatti kockázat	8
9.13 Származtatott ügyletekből adódó kockázatok	9
<b>10. A forgalmazáshoz kapcsolódó, a befektetőt közvetlenül terhelő költségek:</b>	<b>9</b>
10.1 Az Alap által fizetendő, a befektetőt közvetlenül terhelő díjak, költségek:	9
10.2 Az Alap által fizetendő, a befektetőt közvetetten terhelő díjak, költségek:	9
10.2.1 Az Alapkezelőnek fizetendő díj	10
10.2.2 A Letétkezelőnek fizetendő díj	10
10.2.3 A Forgalmazónak fizetendő díj	10
10.2.4 Könyvvizsgálói díj	10
10.2.5 Az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak	10
10.2.6 Minden, az Alap vagyonának befektetésével, portfóliójának összeállításával, működéssel és működtetésével kapcsolatos költség	10
10.2.7 Az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek	10

10.2.8	Az Alap napi nettó eszközértékének, valamint rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó egyéb hirdetményeinek közzétételével kapcsolatos költségek.....	11
<b>11.</b>	<b>ADÓZÁS.....</b>	<b>11</b>
11.1	<i>Az Alap adózása.....</i>	<i>11</i>
11.2	<i>A befektetők adózása.....</i>	<i>11</i>
11.2.1	Magánszemély befektetők adózása .....	11
11.2.2	Gazdálkodó szervezetek és más jogi személyek adózása.....	11
<b>12.</b>	<b>A nettó eszközérték kiszámításának és közzétételének szabályai .....</b>	<b>11</b>
<b>13.</b>	<b>A befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatása .....</b>	<b>11</b>
<b>14.</b>	<b>A Befektetők érdekvédelme, garanciák, biztonsági elemek.....</b>	<b>12</b>
<b>15.</b>	<b>Az Alap múltbeli hozama.....</b>	<b>12</b>

## 1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

### 1.1 Az Alap rövid bemutatása

#### Az ACCESS Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap

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

## 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.

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

### 2.1 Az Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap stratégiája, célja

Az alap célja olyan likvid befektetést kínálni, amely lehetőséget nyújt az ügyfeleknek arra, hogy a pénzpiacok teljesítményéből egy hatékonyan diverzifikált portfólión keresztül részesedjenek.

Az Alap befektetési stratégiája, hogy a befektetők időlegesen, rövid időre szabad pénzeszközei számára alacsony kockázatú, átmeneti megtakarítási formát kínáljon, úgy, hogy a kockázat minimalizálása érdekében a befektetési jegyek kibocsátásából származó vagyont, az

alap pénzügyi eszközökbe valamint fedezett részvény ügyletekbe – az előzőeknek megfelelően - fektesse be. Az alap azon befektetők számára kínálja a befektetési jegyeket akik, más egyéb, pl. tőzsdei ügyletek bonyolítása során a piaci mozgások következtében időlegesen más megtakarítási formát keresnek, ugyanakkor tranzakciós költségeiket csökkenteni kívánják. Az Alapkezelő, az Alap befektetési céljának elérése érdekében aktív befektetési politikát alkalmaz.

### 3. A BEFEKTÉSEK LEHETSÉGES PIACÁNAK BEMUTATÁSA

#### Az Alap lehetséges piacai:

	Hazai állampapír-piac	Bankközi pénzügyi piac	Vállalati kötvény-, jelzáloglevél piac	Befektetési jegyek piaca	Magyar részvény-piac	Hazai származékos piac	Külföldi részvénypiac	Bankközi deviza-piac
Access Pénzügyi Alap	√	√	√	√	√	√	√	√

### 4. AZ ALAPKEZELŐ

Az Alapkezelő neve:	<b>Access Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság</b>
Az Alapkezelő székhelye:	cégjegyzékszám: 01-10-044378 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 információival való ellátása.
- Értékpapír forgalmazók ügyleti megbízása.
- Az Alap számviteli rendjének kialakítása.
- A Letétkezelővel, a Forgalmazóval, az Ingatlanértékelővel és a Könyvvizsgálóval a folyamatos együttműködés biztosítása.
- Az Alap befektetési jegyeinek a Forgalmazó útján a pénztári órákban visszaváltása, illetve új befektetési jegyek forgalomba hozatala.
- A törvény által előírt jelentések a PSZÁF-nak és a Magyar Nemzeti Banknak történő elküldése.
- Az Alap féléves és éves jelentéseinek elkészítése és nyilvánosságra hozatala.
- Az Alap adminisztrációjának ellátása.
- Az Alap megszűnésével és végelszámolásával kapcsolatos teendők ellátása.
- Az Alap tevékenységével kapcsolatban jogszerűen felmerülő, számlával igazolt díjak és költségek megfizetése az Alap nevében és terhére.
- Az Alapot jogszerűen megillető követelések érvényesítése.

#### 4.2 Az Alapkezelő felelőssége

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

## 5. FORGALMAZÓ, FORGALMAZÁSI HELYEK

Vezető forgalmazó neve:	<b>Buda-Cash Brókerház Zrt.</b>
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

**Equilor Befektetési Zrt .** 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C. III. em. 430-39-80

**CODEX Értéktár Zrt.** 1016 Budapest, Derék u. 2. 320-03-30

#### Ügynök

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

## 6. A LETÉTKEZELŐ

### 6.1 Access Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap letétkezelője

Az Alap Letétkezelője:	<b>K&amp;H Bank Zrt.</b>
A Letétkezelő székhelye:	1051 Budapest, Vigadó tér 1.
Telefonszám:	(06 1) 3 289 000
A Letétkezelő alaptőkéje:	66.307.204.412,- Ft
A működés időtartama:	A Letétkezelő határozatlan időre alakult.
A Letétkezelő üzleti éve:	a naptári évvel azonos
Az alapítás időpontja:	1987. 02. 20.
A bejegyzés helye:	A Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság a Cg. 01-10-041043 számú cégjegyzékbe 1987. 02.20.napján jegyezte be.
Alkalmazotti létszám:	3.972 fő (2007. november 30.)

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

## 9. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

### 9.1 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.

### 9.2 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.

### 9.3 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.

### 9.4 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, árfolyamveszteség, vagy alacsony piaci érték formájában hátrányosan érintheti.

### 9.5 Likviditási kockázat

A nyíltvégű befektetési alap alapvető tulajdonsága, hogy a befektetési jegyek bármely napon visszaválthatók a forgalmazási helyeken. Ez megfelelő likviditást igényel. Előfordulhat olyan szélsőséges eset is, hogy a nagyarányú visszaváltások miatt az Alap eszközeinek esetlegesen kedvezőtlen időpontbéli kényszerértékesítése válhat szükségessé. A 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

### 9.6 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 adottak.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **9.7 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.

### **9.8 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.

### **9.9 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.

### **9.10 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.

### **9.11 Részvénytársi kockázat**

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

### **9.12 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.

### 9.13 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 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.

## 10. A FORGALMAZÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ, A BEFEKTETŐT KÖZVETLENÜL TERHELŐ KÖLTSÉGEK:

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

Access Pénzpiaci 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 1,5 százaléka. Az eladási jutalékot a Forgalmazó vonja le az ügyfél által a befektetési jegy vásárlásra megfizetett összeg(ek)ből.
Befektetési jegy visszaváltás	Visszavásárlási jutalék: max. 3 millió forint értékű befektetési jegy visszavásárlás esetén fix 500 forint, ezen érték felett, ha az Ügyfél visszavásárlását 3 munkanappal előtte bejelentette, akkor szintén fix 500 forint, ha nem, akkor a visszaváltani kívánt összeg 0,5 %-ka.

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. A visszaváltási jutalék mértékét a Forgalmazó a Díj- és költségábrázlatában meghatározottak szerint, a Befektető számára kedvezőbben is megállapíthatja.
------------	---

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

Access Pénzpiaci Alap	
Alapkezelési díj (egy évre)	max. 1,5 %
Letétkezelési díj (egy évre)	0,2 %
Forgalmazói díj* (egy évre)	1,00 %
Könyvvizsgálói	625 000,-Ft

<b>díj (egy évre)</b>	
<b>Felügyelet felé fizetendő rendszeres díjak</b>	0,03%
<b>KELER Rt. felé fizetendő díjak</b>	√
<b>Értékpapírok adásvétele során a bizományos felé fizetendő jutalék</b>	√
<b>Közzétételek költségei</b>	√
<b>Jogi költségek</b>	√
<b>Könyvelési költségek</b>	√
<b>A befektetők információival való ellátásának költségei</b>	√
<b>Marketing, reklám</b>	√
<b>Egyéb működési költségek</b>	√
<b>Sikerdíj</b>	-

#### 10.2.1 Az Alapkezelőnek fizetendő díj

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

#### 10.2.2 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 (napi díj %), mely a Letétkezelő által kiállított számla ellenében az Alapkezelő rendelkezésére kifizetésre kerül. A díj munkaszüneti napok után is felszámításra kerül (n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma).

#### 10.2.3 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 (napi 0,002739726 %), mely a Forgalmazó által kiállított számla ellenében az Alapkezelő rendelkezésére kifizetésre kerül. A díj munkaszüneti napok után is felszámításra kerül (n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma).

#### 10.2.4 Könyvvizsgálói díj

Az Alapot terheli az Alap éves auditálásával kapcsolatban felmerülő költség, amely 2009 évre 625.000, - HUF.

#### 10.2.5 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.

#### 10.2.6 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.

#### 10.2.7 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.

## **10.2.8 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 (az alapkezelő Access Befektetési Alapkezelő Zrt. ([www.access.hu](http://www.access.hu)) honlapja, továbbá a Buda-Cash Zrt. honlapja ([www.budacash.hu](http://www.budacash.hu)) teszi közzé. Az ezzel kapcsolatban felmerült költségek az Alapot terhelik.

## **11. ADÓZÁS**

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

### **11.1 Az Alap adózása**

Az Alap a Tájékoztató elkészítésének időpontjában érvényes jogszabály szerint Magyarországon nem fizet adót a keletkező nyeresége után. A külföldi befektetéseinek keletkező kamat-, osztalék-, árfolyamnyereség és esetleges egyéb jövedelmek esetén előfordulhat, hogy 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.

### **11.2 A befektetők adózása**

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

#### **11.2.1 Magánszemély befektetők adózása**

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

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

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

## **12. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KISZÁMÍTÁSÁNAK ÉS KÖZZÉTÉTELÉNEK SZABÁLYAI**

Az alap nettó eszközértékét, egy jegyre jutó nettó eszközértékét naponta kell megállapítani. Az egy jegyre jutó nettó eszközértéket a Letétkezelő 6 tizedesjegyre pontossággal úgy állapítja meg, hogy a tárgynapi összesített nettó eszközértéket elosztja a tárgynapon forgalomban lévő befektetési jegyek darabszámával.

Tekintettel arra, hogy az alap befektetéseivel a kiemelkedő forgalmú tőzsdei eszközöket célozza meg, így nagy biztonsággal várható, hogy bármely napra vonatkozó nettó eszközérték számításához az adott nap tőzsdei árfolyamai rendelkezésre állnak. Ennek megfelelően a Letétkezelő az árfolyam keletkezés T napjának árai alapján T+1 napon számítja ki az T napra vonatkozó nettó eszközértéket és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket, amelyeket T+2 napon jelentet meg a közzétételi helyeken

A Letétkezelő a nettó eszközérték megállapításánál a hosszabb időszakot érintő, előre ismert költségeket lehetőség szerint időben elhatárolja és fokozatosan, egyenletesen terheli az Alapra.

A nettó eszközérték számításánál bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a Letétkezelő a hiba időpontjára visszamenőleges hatállyal javítja a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor. A javítás során a hiba által érintett valamennyi nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani.

Ha hibás nettó eszközértéket forgalmazás is történt, akkor a forgalmazó a hibás és a helyes nettó eszközértékkel számolt forgalmazási árak közti különbséget legfeljebb harminc napon belül elszámolja a befektetővel, kivéve ha:

- a) a forgalmazási ár különbsége nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét,
- b) a forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot.

## **13. A BEFEKTETŐK RENDSZERES ÉS RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSA**

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

Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélvélezárása 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.

#### 14. A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME, GARANCIÁK, BIZTONSÁGI ELEMELK

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

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

#### 15. AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMA

Időszak		Elért Hozam*
Kezdő	Záró	
2000.11.09.	2000.12.31.	13,59%
2001.01.01.	2001.12.31.	10,54%
2002.01.01.	2002.12.31.	8,96%
2003.01.06.	2004.01.06.	4,53%
2004.01.06.	2005.01.06.	11,31%
2005.01.06.	2006.01.06.	7,19%
2006.01.06.	2007.01.06.	6,07%
2007.01.06.	2008.01.06.	6,90%
2008.01.01.	2009.01.01.	5,37%

\*"Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra."