



Az ACCESS Befektetési Alapkezelő Zrt.

által kezelt

XGA TOTAL RETURN NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP
(BEFEKTETÉSI ALAPBA BEFEKTETŐ BEFEKTETÉSI ALAP)

egységes szerkezetbe foglalt

Rövidített Tájékoztatója

2009.03.04

Forgalmazó: BUDA-CASH Brókerház Zrt.

A tájékoztató tartalmáért kizárólag az Alapkezelő vállal felelősséget.

Tartalom

XGA Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap Rövidített Tájékoztató

1. Az Alap befektetési politikája	4
1.1 Az XGA Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap stratégiája	4
2. A befektetések lehetséges piacának bemutatása	5
3. Az Alapkezelő	5
3.1 Az Alapkezelő feladatai	5
3.2 Az Alapkezelő felelőssége	6
4. Forgalmazó, Forgalmazási helyek	6
5. A Letétkezelő	7
5.1 Az XGA Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap letétkezelője	7
6. Letétkezelő feladata	7
7. Az Alap könyvvizsgálója	8
8. Kockázati tényezők	8
8.1 Gazdasági, szabályozási és politikai kockázatok	8
8.2 Értékelésből eredő kockázat	8
8.3 Az Alap befektetési eszközeiből fakadó kockázatok	8
8.4 Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat	9
8.5 Likviditási kockázat	9
8.6 A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése	9
8.7 Az Alap megszüntetése, és határozott futamidejűvé alakítása	10
8.8 Határidős ügyletek kockázata	10
8.9 Befektetési jegyek forgalmazása	10
8.10 Deviza kockázat	11
8.11 Részvénypiaci kockázat	11
8.12 Infláció illetve kamatszint csökkenése miatti kockázat	11
8.13 Származtatott ügyletekből adódó kockázatok	11
8.14 Aluljegyzés kockázata	11
9. A forgalmazáshoz kapcsolódó, a befektetőt közvetlenül terhelő költségek:	12
9.1 Az Alap által fizetendő, a befektetőt közvetlenül terhelő díjak, költségek:	12
9.2 Az Alap által fizetendő, a befektetőt közvetetten terhelő díjak, költségek:	12
9.2.1 Az Alapkezelőnek fizetendő díj	13
9.2.2 A Letétkezelőnek fizetendő díj	13
9.2.3 A Forgalmazónak fizetendő díj	13

9.2.4	Könyvvizsgálói díj	13
9.2.5	Az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak.....	13
9.2.6	Minden, az Alap vagyonának befektetésével, portfóliójának összeállításával, működéssel és működtetésével kapcsolatos költség.....	14
9.2.7	Az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek.....	14
9.2.8	Az Alap napi nettó eszközértékének, valamint rendszeres és rendkívüli tájékoztatást tartalmazó egyéb hirdetőanyagok közzétételével kapcsolatos költségek.....	14
9.2.9	Sikerdíj	14
10.	ADÓZÁS	14
10.1	<i>Az Alap adózása</i>	<i>14</i>
10.2	<i>A befektetők adózása</i>	<i>14</i>
10.2.1	Magánszemély befektetők adózása	15
10.2.2	Gazdálkodó szervezetek és más jogi személyek adózása	15
11.	A nettó eszközérték kiszámításának és közzétételének szabályai.....	16
12.	A befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatása.....	16
13.	A Befektetők érdekvédelme, garanciák, biztonsági elemek	17
14.	Az Alap múltbeli hozama	17

1. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

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

1.1 Az XGA Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap stratégiája

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

Az Alapkezelő az Alap portfoliójában minél magasabb arányban kíván kollektív befektetési értékpapírokat tartani, míg a fennmaradó hányadot döntő részben likvid eszközbe kívánja fektetni.

Az Alap nem kíván a saját tőke 25 %-át meghaladó mértékben, egyetlen kollektív befektetési értékpapírba fektetni.

Az Alap által vásárolni kívánt kollektív befektetési eszközök jellemzően dollárban és euróban lettek kibocsátva. Ezen eszközök mögöttes termékei lehetnek más devizában is denomináltak (jen, angol font, svájci frank stb.). Az alap a Total Return koncepciónak megfelelően dinamikusan súlyozza a portfolióban lévő kollektív befektetési eszközöket a jellemző befektetési eszközosztály (kötvényalapok, részvényalapok, hedge alapok), befektetési régió, iparági fókusz, valamint az adott eszközre jellemző befektetési stílus szerint. Az alap az egyes eszközosztályok, iparágak, befektetési régiók dinamikusan változó súlyozásával a piackonform hozamnál magasabb hozam elérését célozza meg. Az alap hedge alapokat is tarthat a portfóliójában. A likvid eszközök szerepüknek megfelelően elsősorban forintban denomináltak, ezek köre a rövid lejáratú állampapírokból, betétekből, készpénzből, azonnal visszaváltható befektetési alapok jegyeiből és egyéb pénzügyi eszközökből tevődik össze.

2. A BEFEKTETÉSEK LEHETSÉGES PIACÁNAK BEMUTATÁSA

Az Alap lehetséges piacai:

	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
XGA Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap	√	√		√				

3. AZ ALAPKEZELŐ

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

3.1 Az Alapkezelő feladatai

- Az Alap kialakítása és kezelése a befektetők érdekében, a jogszabályoknak és a jelen Szabályzatnak megfelelően.
- Az Alap befektetési politikájának kialakítása és gyakorlati megvalósítása.
- Az Alap befektetéseinek folyamatos figyelemmel kísérése, ellenőrzése és a befektetések szükség szerinti módosítása.
- Minden olyan szerződés megkötése, amelyet az Alapkezelő az Alap tevékenysége kapcsán céljainak eléréséhez szükségesnek tart.
- A befektetők információval való ellátása.
- Értékpapír forgalmazók 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.

3.2 Az Alapkezelő felelőssége

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

4. FORGALMAZÓ, FORGALMAZÁSI HELYEK

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

Vezető tisztségviselők Tölgyesi Péter vezérigazgató, Gyarmati János vezérigazgató

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

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

Forgalmazási helye: BUDA-CASH Zrt., 1118 Budapest, Ménesi u. 22.

Pénztári órák: Hétfőtől Csütörtökig: 9-12, 13-15, Pénteken: 9-12 óráig

Ügynök

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

5. A LETÉTKEZELŐ

5.1 Az XGA Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap letétkezelője

A Letétkezelő neve: ERSTE BANK HUNGARY NYRT.

A Letétkezelő székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.

Alapítás időpontja: 1986. december 17. (Mezőbank)

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 évekkkel

Alkalmazotti létszám: 2729 fő

Cégbejegyzés száma, helye, ideje:

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

6. LETÉTKEZELŐ FELADATA

- Meghatározza a Befektetési Alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- Gondoskodik a Befektetési Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a Befektetők részére történő közléséről;
- Ellenőrzi, hogy a Befektetési Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- Biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési Jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön;
- Értékpapír, értékpapír-letéti és folyószámlát vezet az Alapnak;

- Gondoskodik az Alap birtokában lévő értékpapírok letéti őrzéséről;
- Ellátja a letétkezeléssel kapcsolatos technikai feladatokat;
- Elvégez minden olyan egyéb feladatot, amelyet a Törvény a számára előír;
- Ellátja az Alap esetleges felszámolásával kapcsolatos technikai teendőket.

7. AZ ALAP KÖNYVVIZSGÁLÓJA

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

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

8. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

8.1 Gazdasági, szabályozási és politikai kockázatok

A cél-országok, - amelyekbe az Alap befektetései 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 befektetések értékét, és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló valuták forinttal szembeni árfolyamát. A magyar illetve a külföldi kormányok, valamint az egyes cél-országok nemzeti bankjainak politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alap eszközei hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről-időre az Alap portfóliójában szerepelhetnek. A cél-országok gazdasági növekedése, külgazdasági pozíciója, árfolyampolitikája, költségvetési hiányának mértéke és kamatszintje az Alap nettó eszközértékét befolyásolja, és így kedvezőtlenül is érintheti.

8.2 Értékelésből eredő kockázat

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

8.3 Az Alap befektetési eszközeiből fakadó kockázatok

Az Alap likvid eszközei között lehetnek bankbetétek, valamint állampapírok. A bankbetétek kockázata abban rejlik, hogy a betétet elfogadó bank fizetéseképtelenné válhat, amely esetben a betét megtérülése bizonytalan. Az Alap betéteire nem vonatkozik állami garancia. Az állampapírok esetében elhanyagolható a vissza nem fizetés kockázata. Az

állampapírok lejárat előtti eladásakor az Alap kockázata az eladási árfolyam bizonytalansága.

8.4 Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat

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

8.5 Likviditási kockázat

A nyíltvégű befektetési alap alapvető tulajdonsága, hogy a befektetési jegyek 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 portfolió egyes elemeinek értékesítése - főleg a hosszabb lejáratú kötvények esetében - nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges. A likviditási kockázat az Alap szabad pénzeszközeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet. Emellett az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alap nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára. A likviditás hiány az Alapra kedvezőtlen hatást gyakorolhat, amelynek mértéke mindig az aktuális tőkepiaci helyzet függvénye

8.6 A befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztése

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

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

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

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha a befektetési alap megszüntetését, illetve 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 mászt 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 mást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy

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

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

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

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

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

8.7 Az Alap megszüntetése, és határozott futamidejűvé alakítása

Az Alap működése során előfordulhat olyan kedvezőtlen szituáció, hogy a nagyarányú visszaváltások következtében az Alap tőkéje oly mértékben csökken, hogy szükségessé válik az Alap megszüntetése, illetve határozott futamidejűvé alakítása.

8.8 Határidős ügyletek kockázata

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

8.9 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.

8.10 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 szembenézniük.

8.11 Részvénypiaci 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.

8.12 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.

8.13 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 árák változása, vagyis rövidtávon előfordulhat, hogy az árák nem tükrözik a piaci viszonyokat. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetőek, azonban teljes mértékben ki nem zárhatók.

8.14 Aluljegyzés kockázata

Aluljegyzés esetén a jegyzés meghiúsul. Ebben az esetben a Forgalmazó a jegyzés céljából beérkezett pénzt, a jegyzés lezárását követő 5 napon belül, a befektetők számára levonásmentesen visszafizeti. Ezen összegekre az eltelt időtartamra kamat nem jár.

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

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

XGA Total Return Nyíltvégű Befektetési Alap	
Befektetési jegy vásárlás	A befektetési jegyek vásárlásakor max: 5 % díjat (eladási jutalék) kell fizetni a vásárlónak (ügyfél).
Befektetési jegy visszaváltás	A befektetési jegyek visszaváltását nem terheli díj.

Megjegyzés	Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjakat a Forgalmazó Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó Üzletszabályzatát a befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg. Az eladási és visszaváltási jutalék mértékét a Forgalmazó a Díj- és költségtáblázatában meghatározottak szerint, a Befektető számára kedvezőbben is megállapíthatja.
-------------------	---

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

XGA Total Return	
Alapkezelési díj	1%, min havi: 500.000 HUF
Letétkezelési díj (egy évre)	0,4 %
Forgalmazói díj (egy évre)	2,5 %
Könyvvizsgálói díj (egy évre)	400.000,-HUF
Felügyelet felé fizetendő rendszeres díjak	0,025%
KELER Rt. felé fizetendő díjak	√
Értékpapírok adásvétele	√

során a bizományos felé fizetendő jutalék	
Közzétételek költségei	√
Jogi költségek	√
Könyvelési költségek	√
Befektetők információval való ellátásának költségei	√
Marketing, reklám	√
Egyéb működési költségek	√
Sikerdíj	√

9.2.1 Az Alapkezelőnek fizetendő díj

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

9.2.2 A Letétkezelőnek fizetendő díj

A Letétkezelő szolgáltatásaiért éves díjat számít fel. A díj mértéke az utolsó közzétett nettó eszközérték $n * \text{Letétkezelési díj} / 365 \%$ -a mely a Letétkezelő által kiállított számla ellenében az Alapkezelő rendelkezésére kifizetésre kerül. A díj munkaszüneti napok után is felszámításra kerül (n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma).

9.2.3 A Forgalmazónak fizetendő díj

A Forgalmazó szolgáltatásaiért éves díjat számít fel. A díj mértéke a Forgalmazónál vezetett számlákon lévő Befektetési jegyek értékének maximum az (utolsó egy jegyre jutó, közzétett nettó eszközérték * a számlákon nyilvántartott befektetési jegyek darabszámával) $n * 1/365 \%$ -a, mely a Forgalmazó által kiállított számla ellenében az Alapkezelő rendelkezésére kifizetésre kerül. A díj munkaszüneti napok után is felszámításra kerül (n: az utolsó közzétett eszközérték megjelenése óta eltelt napok száma).

9.2.4 Könyvvizsgálói díj

Az Alapot terheli az Alap éves auditálásával kapcsolatban felmerülő költség.

9.2.5 Az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak

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

9.2.6 Minden, az Alap vagyonának befektetésével, portfóliójának összeállításával, működésével és működtetésével kapcsolatos költség

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

9.2.7 Az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek

Az Alapot terheli az Alap számláinak vezetésével kapcsolatban felmerülő költségek, melyek a Letétkezelő mindenkor hatályos díjjegyzéke alapján kerülnek elszámolásra.

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

Az Alap napi nettó eszközértékét, valamint egyéb hirdetményeit a Közzétételi helyeken teszi közzé. Az ezzel kapcsolatban felmerült költségek az Alapot terhelik.

9.2.9 Sikerdíj

Befektetési Alap sikerdíj: Az Alap sikerdíjat fizet az Alapkezelő cégnek, ha az Alap éves hozama meghaladja az RMAX index hozamát. A sikerdíj mértéke az alap RMAX index feletti hozamának 30 %-a, mely az alap indulásától számítva negyedévente kerül kifizetésre.

10. ADÓZÁS

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

10.1 Az Alap adózása

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

10.2 A befektetők adózása

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

10.2.1 Magánszemély befektetők adózása

A törvényi változások eredményeként a személyi jövedelemadóról szóló 1994. évi CXVII. törvény 65. §-a alapján 2006. szeptember 1. után a befektetési alapokban elhelyezett megtakarítások esetén a befektetési jegyek visszaváltáskor kifizetésre kerülő árfolyamnyereség (hozam) után a befektetőt 20%-os kamatadó terheli.

A kamatadót a befektetési jegyet forgalmazó társaság köteles levonni a kifizetés időpontjában. A levont adót a forgalmazó fizeti be az adóhatóságnak. Ön már az adóval csökkentett összeget kapja meg megtakarítása után, a kamatadót utólag sem befizetnie, sem bevallania nem kell.

10.2.2 Gazdálkodó szervezetek és más jogi személyek adózása

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

11. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KISZÁMÍTÁSÁNAK ÉS KÖZZÉTÉTELÉNEK SZABÁLYAI

Az Alap 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 tényt kell nyilvánosságra hozni, hogy miért nem került sor a nettó eszközérték meghatározására.

12. A BEFEKTETŐK RENDSZERES ÉS RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSA

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

Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélev 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.

13. A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME, GARANCIÁK, BIZTONSÁGI ELEMELK

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

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

14. AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMA

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