

A



által kezelt,

TAKARÉK INVEST
KÖZÉP-KELET-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

e.nevezésű

nyíltvégű értékpapír befektetési alap

határozatlan időre történő, nyilvános létrehozása és befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatala érdekében készített,

RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

Hatályos¹: 2011. december 02.

Befektetési Alapkezelő:

Takarék Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

(1027 Budapest, Tölgyfa utca 1-3.)

Vezető Forgalmazó:

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

(1027 Budapest, Tölgyfa utca 1-3.)

Letétkezelő:

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

(1027 Budapest, Tölgyfa utca 1-3.)

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott legutóbbi engedély száma, kelte:

Takarék Invest Közép-Kelet-Európai Részvény Befektetési Alap (KE-III-50051/2011., 2011. november 14.)

Eredeti engedély száma és kelte:

Takarék Invest Magyar Vegyes Befektetési Alap (PSZÁF E-III./110.623/2008., 2008. február 21.)

¹ A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által meghozott, 2011. november 14. napján kelt KE-III-50051/2011. számú határozata alapján engedélyezte a Takarékalapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság a Takarékalapkezelő Zrt. a Felügyeleti határozat szerinti módosításáról szóló hirdetményét 2011. december 01-jén tette közzé, az engedélyezett módosítások 2011. december 02. napjától hatályosak.

A jelen Rövidített Tájékoztató a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tőkepiaci törvény vagy Tpt.), (a Tpt. valamint valamennyi, jelen Tájékoztatóban foglalt tevékenységet szabályozó jogszabály együttesen Tőkepiaci Jogsabályok) értelmében a Befektetők számára nyújt információt a **Takarék Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (1027 Budapest, Tölgyfa utca 1-3.) (a továbbiakban: **Alapkezelő**) által a **Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete** (a továbbiakban: **Felügyelet** vagy **PSZÁF**) alábbiakban megjelölt engedélye alapján, a Tőkepiaci Jogsabályok rendelkezései szerint létrehozott és kezelt

Takarék Invest Közép-Kelet-Európai Részvény Befektetési Alapról

(a PSZÁF által kiadott legutolsó engedély száma: KE-III-50051/2011.; 2011. november 14.)

(a továbbiakban: **Alap**), valamint az arra kibocsátott és forgalmazott Befektetési Jegyekről.

Az Alap lajstromszáma: 1111-262, az Alapra forgalmazott Befektetési Jegyek ISIN-azonosítója: HU0000706197.

Az Alappal kapcsolatban hozott korábbi felügyeleti határozat:

- Az eredeti felügyeleti engedély száma és kelte: **PSZÁF E-III/110.623/2008., 2008. február 21.** (Takarék Invest Magyar Vegyes Befektetési Alap)
- Az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának 1. számú módosítását a Felügyelet **2009. szeptember 25. napján kelt EN-III/ÉA-171/2009.** számú határozatával engedélyezte, valamint jóváhagyta az Alap elnevezésének változását, a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyek megváltozását, az Alapot terhelő költségek mértékére vonatkozó szabályozás módosítását, továbbá az Alap befektetési szabályainak megváltoztatására irányuló rendelkezéseit. Ennek eredményeképpen a TakaréK Invest Magyar Vegyes Befektetési Alap neve **2009. október hónap 26. napjától TakaréK Invest Közép-kelet-európai Részvény Befektetési Alapra változott.**

A jelen Rövidített Tájékoztató a befektetési döntés meghozatalához szükséges lényeges, naprakész információkat tartalmazza.

1. Az Alap célja, a befektetési politika által kitűzött befektetési cél bemutatása

Az Alap célja, hogy közép-, illetve hosszú távon felülteljesítse a referencia-indexet és egyúttal versenyképes hozamot biztosítson a befektetők részére.

Az Alap segítségével az Alapkezelő egy alapvetően közép-kelet-európai részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió teljesítményéből való részesedést kívánja elérhetővé tenni a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alapkezelő a közép-kelet-európai részvénypiac mozgásait kihasználva, az Alap referencia-indexét meghaladó hozam elérését tűzi ki célul a részvény-portfólióval együtt járó magasabb kockázatvállalási szint mellett.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megfelelően az Alap mindenkori tőkét diszkont-kincstárjegyekbe, továbbá a Budapesti, Prágai, Pozsonyi és Varsói Értéktőzsdére bevezetett társaságok részvényeibe kívánja fektetni. A portfólió lehetséges elemét alkothatják a Budapesti, Prágai, Pozsonyi és Varsói Értéktőzsdén kereskedett ETF-ek is.

Az Alap működésére vonatkozó részletes szabályokat a *Kezelési Szabályzat* tartalmazza.

Az Alap likviditásának, a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazásának és visszaváltásának biztosítása érdekében az Alap forrásainak meghatározott részét likvid eszközökben köteles tartani, amely lehet pénz, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repó, az átruházhatóságában nem korlátozott, bármikor pénzé tehető a Magyar Állam által forintban kibocsátott állampapír, az MNB által kibocsátott kötvény továbbá a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét.

Az Alap részletes befektetési politikáját, valamint lehetséges portfólió-elemeinek részletes meghatározását és bemutatását az Alap *Kezelési Szabályzatának 8. fejezete* tartalmazza.

A BAMOSZ által elfogadott és 2011. július 1-jétől érvényes a befektetési alapok kategorizálására vonatkozó ajánlás szerint az Alap besorolása az alábbi:

A 2011. július 1-jétől érvényes kategória: **Részvény alap**
 Alap Földrajzi kitétség: **Közép-Kelet-Európa**
 Deviza kitétség: **Egyéb (nincs hetven százalékot meghaladó kitétség)**
 Egyéb jellemző kitétség: **nincs**

2. Az Alapkezelő megnevezése, bemutatása

Neve: TakaréK Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Székhelye: 1027 Budapest, Tölgyfa utca 1-3.
Tel: +36 1 555-0-555
Alapítás időpontja: 2006. november 17.
Cégbejegyzés helye: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cégbejegyzés ideje: 2007. február 20.
Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045577
A működés időtartama: az Alapkezelő határozatlan időre alakult
Alaptőkéje: 100.000.000,- Ft, azaz egymillió forint
Üzleti éve: a naptári évvel egyezik meg
Tevékenységi kör:

TEÁOR 2008. 66.30	Alapkezelés (főtevékenység)
TEÁOR 2008. 64.30	Befektetési alapok és hasonló
TEÁOR 2008. 64.99	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
TEÁOR 2008. 66.19	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

Egyéb tevékenységek:

- a Bszt. 5. § (1) bekezdés d) pontjában meghatározott portfóliókezelés;
- a Bszt. 182. § (10) bekezdése alapján a fent hivatkozott portfóliókezelés keretében az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak részére történő vagyonekezelés;
- a Bszt. 182. § (10) bekezdése alapján a fent hivatkozott portfóliókezelés keretében a magánnyugdíjpénztárak részére végzett vagyonekezelés.

Alkalmazottak száma: 2011. október 15-én 6 (hat) fő főállású munkavállaló és 2 (kettő) fő részmunkaidős foglalkoztatott

A Felügyelet 2007. május 7-én kelt E-III/393/2007. számú határozatával engedélyezte az Alapkezelő számára a befektetési alapkezelési, a portfóliókezelési, az önkéntes- kölcsönös biztosító pénztár részére végzett vagyonekezelési, valamint a magánnyugdíjpénztár részére végzett vagyonekezelési tevékenységet.

Az Alapkezelő 2009. szeptember 1-jei hatállyal a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége (BAMOSZ) tagja.

Az Alapkezelő 100%-ban a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (1027 Budapest, Tölgyfa utca 1-3.) tulajdonában levő társaság.

3. A Vezető Forgalmazó megnevezése, bemutatása

3.1. A Vezető Forgalmazó

Neve: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Székhelye: 1027 Budapest, Tölgyfa utca 1-3.
Telefon: +36 1 202-3777, +36 1 457-8900
Alapításának időpontja: 1989. április 18.
Cégbejegyzés helye: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cégbejegyzés ideje: 1990. július 3.
Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041206
A működés időtartama: határozatlan idejű

Jelenlegi alaptőkéje:	2.563.954.000,- Ft, azaz Kettőmilliárd-ötszázhatvanhárommillió-kilencszázötvennégyezer forint (2011.10.12-ei cégkivonat alapján)
Üzleti éve:	A Vezető Forgalmazó üzleti éve minden naptári év január 1-jétől ugyanazon naptári év december 31-ig tart.
Alkalmazottak száma:	326 fő (2011.10.17-ei állapot alapján)
Tevékenységi kör:	6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés (Főtevékenység) 6630 '08 Alapkezelés 6491 '08 Pénzügyi lízing 6499 '08 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés 6612 '08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység 6619 '08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység 7022 '08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás 7490 '08 Máshova nem sorolt egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység

A Vezető Forgalmazó a Befektetési Jegyek értékesítésére megbízottakat (közvetítőket) vehet igénybe.

3.2. A Vezető Forgalmazó rövid bemutatása

A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. a magyarországi takarékszövetkezeti szektor központi bankja. Egyszerre végez kereskedelmi banki és befektetési banki tevékenységet, valamint ellátja a takarékszövetkezeti integráció csúcspank szerepét. Működésének stabilitását, piaci versenyelőnyét a magyar takarékszövetkezetekből álló stratégiai ügyfélkör adja. A takarékszövetkezetek az ország legrégebbi hitelintézetei, amelyek mintegy 1750 bankfiókot működtetve minden második településen jelen vannak. Ügyfélkörük a vonzáskörzetükben élő magánszemélyek, kis- és középvállalkozók, helyi intézmények. A takarékszövetkezetek a Takarékbankon keresztül kapcsolódnak be az országos elszámolás-forgalomba, illetve számos szolgáltatásukat- így a Befektetési Jegyek forgalmazását is- a bank révén biztosítják ügyfeleik számára.

A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. tulajdonosa 38,46 (harmincnégy egész negyvenhat század) %-ban a német szövetkezetek központi bankja, a DZ Bank AG, 56,57 (ötvenhat egész ötvenhét század) %-os tulajdonrész pedig a magyar takarékszövetkezeti szektor érdekeltségébe tartozik. Egyéb tulajdonosok részesedése 4,97 (négy egész kilencvenhét század) %.

A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. az elmúlt években megújította stratégiáját, ügyfélorientált szervezetet épített ki. A megcélzott ügyfélkör a középvállalatok és a közepméretű költségvetéssel dolgozó önkormányzatok és intézmények. A takarékszövetkezetekkel is tovább mélyítette üzleti kapcsolatait, részt vett az informatikai fejlesztési programokban és termékfejlesztései révén lehetővé tette számukra több korszerű termékcsalád piaci bevezetését.

3.3. A Forgalmazók

Az Alap Befektetési Jegyeinek forgalmazását a Vezető Forgalmazó és megbízottjai (közvetítők) mellett további Forgalmazók is végzik. A Forgalmazók hatályos listája az Alapkezelő www.takarekalapkezelo.hu (/ www.takarekalap.hu) internetes honlapján elérhető.

4. A Letétkezelő megnevezése, bemutatása

4.1. A Letétkezelő főbb adatai

Neve:	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Székhelye:	1027 Budapest, Tölgyfa utca 1-3.
Telefon:	+36 1 202-3777, +36 1 457-8900
Alapítás időpontja:	1989. április 18.
Cégbejegyzés száma:	Cg. 01-10-041206
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Cégbejegyzés időpontja:	1990. július 3.
Tevékenységi kör:	6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés (Főtevékenység) 6630 '08 Alapkezelés 6491 '08 Pénzügyi lízing 6499 '08 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés 6612 '08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

	6619 '08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
	7022 '08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
	7490 '08 Máshova nem sorolt egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység
Alkalmazottak száma:	326 fő (2011.10.17-ei állapot alapján)
Működés időtartama:	Határozatlan idejű
Üzleti év:	A Letétkezelő üzleti éve minden naptári év január 1-jétől ugyanazon naptári év december 31.-ig tart.
Alaptőke:	2.563.954.000,- Ft, azaz Kettőmilliárd-ötszázhatvan-hárommillió-kilencszázötvennégyezer forint (2011.10.12-ei cégkivonat alapján)
Statisztikai számjele:	10241662-6419-114-01
Adószáma:	10241662-2-44

A Letétkezelő a Befektető-védelmi Alap tagja.

4.2. A Letétkezelő feladatai

A Letétkezelő ellátja mindazokat a feladatokat, amelyeket a 2001. évi CXX. törvény (Tőkepiaci törvény, Tpt.) előír, így az Alap nevében a Letétkezelő egyebek között:

- letétbe veszi és őrzi az Alap portfóliójában lévő értékpapírokat vagy azok tulajdonjogát igazoló összes okmányt;
- beszed minden olyan összeget, amely az értékpapírokkal kapcsolatban az Alapnak jár;
- elvégzi a befektetések lebonyolításával kapcsolatos banki és technikai teendőket;
- összevont értékpapír-nyilvántartási számlát és pénzszámlát vezet a kezelésében lévő összes értékpapírról és az azok tulajdonjogát igazoló összes okmányról, illetve pénzeszközről;
- ellenőrzi, hogy az Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az Kezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből származó, valamint a Befektetési Jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerüljön;
- a Tőkepiaci törvény és a Kezelési Szabályzat előírásaival összhangban kiszámítja az Alap összesített és 1 (egy) jegyre jutó nettó eszközértékét;
- gondoskodik az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a Befektetők részére történő közléséről;
- értesíti a Felügyeletet és az Alapkezelőt a Kezelési Szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az Alap saját tőkéjének negatívvá válásáról;
- visszautasítja az Alapkezelő által adott olyan megbízásokat, amely ellentétesek a jogszabályokkal, illetve a Kezelési Szabályzattal, és felszólítja az Alapkezelőt a törvényes állapot helyrehozására.

Amennyiben a Letétkezelő bármely időben képtelenné válik arra, hogy továbbra is ellássa az Alap letétkezelését, az Alapkezelő a Felügyelet jóváhagyásával jogosult a Letétkezelő helyett új letétkezelőt megbízni.

4.3. A Letétkezelő rövid bemutatása

A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. bemutatása, tulajdonosi köre

A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. a magyarországi takarékszövetkezeti szektor központi bankja. Egyszerre végez kereskedelmi banki és befektetési banki tevékenységet, valamint ellátja a takarékszövetkezeti integráció csúcsbanki szerepkörét. Működésének stabilitását, piaci versenylőnyét a magyar takarékszövetkezetekből álló stratégiai ügyfélkör adja. A takarékszövetkezetek az ország legrégebbi hitelintézetei, amelyek mintegy 1750 bankfiókot működtetve minden második településen jelen vannak. Ügyfélkörük a vonzáskörzetükben élő magánszemélyek, kis- és középvállalkozók, helyi intézmények. A takarékszövetkezetek a Takarékbankon keresztül kapcsolódnak be az országos elszámolás-forgalomba, illetve számos szolgáltatásukat- így a Befektetési Jegyek forgalmazását is- a bank révén biztosítják ügyfeleik számára.

A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. tulajdonosa 38,46 (harmincnyolc egész negyvenhat század) %-ban a német szövetkezetek központi bankja, a DZ Bank AG, 56,57 (ötvenhat egész ötvenhét század) %-os tulajdonrész pedig a magyar takarékszövetkezeti szektor érdekeltségébe tartozik. Egyéb tulajdonosok részesedése 4,97 (négy egész kilencvenhét század) %.

A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. az elmúlt években megújította stratégiáját, ügyfélorientált szervezetet

épített ki. A megcélzott ügyfélkör a középvállalatok és a közepméretű költségvetéssel dolgozó önkormányzatok és intézmények. A takarékszövetkezetekkel is tovább mélyítette üzleti kapcsolatait, részt vett az informatikai fejlesztési programokban és termékfejlesztései révén lehetővé tette számukra több korszerű termékcsalád piaci bevezetését.

Főbb tevékenységi körök és pénzügyi szolgáltatások

A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletétől kapott engedélyei alapján főként vállalatoknak nyújtott pénzügyi szolgáltatások körében különösen kölcsönt és pénzforgalmi szolgáltatásokat nyújt, betétet gyűjt, pénzügyi lízingelést és valutával, devizával, váltóval, illetve csekkel saját számlára vagy bizományosként kereskedelmi tevékenységet végez, kezességet és bankgaranciát vállal, pénzügyi szolgáltatásokat közvetít, letéti és széfszolgáltatást, valamint hitel referencia szolgáltatást nyújt, továbbá kiegészítő pénzügyi szolgáltatásként pénzváltási tevékenységet végez.

Befektetési szolgáltatási tevékenységek körében kapott felügyeleti engedélyei alapján mind vállalati, mind lakossági ügyfelek megbízásait veszi fel és továbbítja, hajtja végre, saját számlás kereskedést folytat, portfóliókezelést, pénzügyi eszköz elhelyezését végzi az eszköz (értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz) vételére vonatkozó kötelezettségvállalással, illetve kötelezettségvállalás nélkül, befektetési tanácsadást végez, továbbá befektetési szolgáltatási tevékenységet kiegészítő szolgáltatásként ellátja pénzügyi eszköz letéti őrzését és nyilvántartását, valamint az ehhez kapcsolódó ügyfélszámla vezetését, letétet kezel, valamint ehhez kapcsolódóan értékpapírszámlát vezet, nyomdai úton előállított értékpapír esetében azt nyilvántartja, tőkeszerkezettel, üzleti stratégiával és az ezekkel összefüggő kérdésekkel, valamint az egyesüléssel és a vállalatfelvásárlással kapcsolatban tanácsadást végez és szolgáltatást nyújt, befektetési szolgáltatási tevékenységhez kapcsolódó valutával és devizával történő kereskedési tevékenységet végez, befektetési elemzést és pénzügyi elemzést végez, valamint jegyzési garanciaállaláshoz kapcsolódó szolgáltatást nyújt.

A Letétkezelő üzleti céljai

A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. stratégiai célja, hogy Magyarországon a pénzügyi és befektetési piacon versenyképes, korszerű pénzügyi és befektetési szolgáltatásokat nyújtson a takarékszövetkezeti integráció hitelintézeteivel való együttműködésen keresztül, továbbá annak elősegítése, hogy a takarékszövetkezeti integráció hitelintézetei további piaci pozíciót nyerjenek egységes, integrált piaci termékek kínálatával.

5. Az Alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartam

Az Alap a nyilvános, nyíltvégű, részvény befektetési alapok kategóriájába tartozik, mely a referenciahozamon felüli többleteljesítmény elérését egy alapvetően közép-kelet-európai részvényeket preferáló befektetési stratégiát folytató értékpapír-portfólió segítségével kívánja elérni.

Az Alap segítségével a befektetőknek lehetősége nyílik egy közép-kelet-európai (régión) részvénypiaci portfólió teljesítményéből való részesedésre.

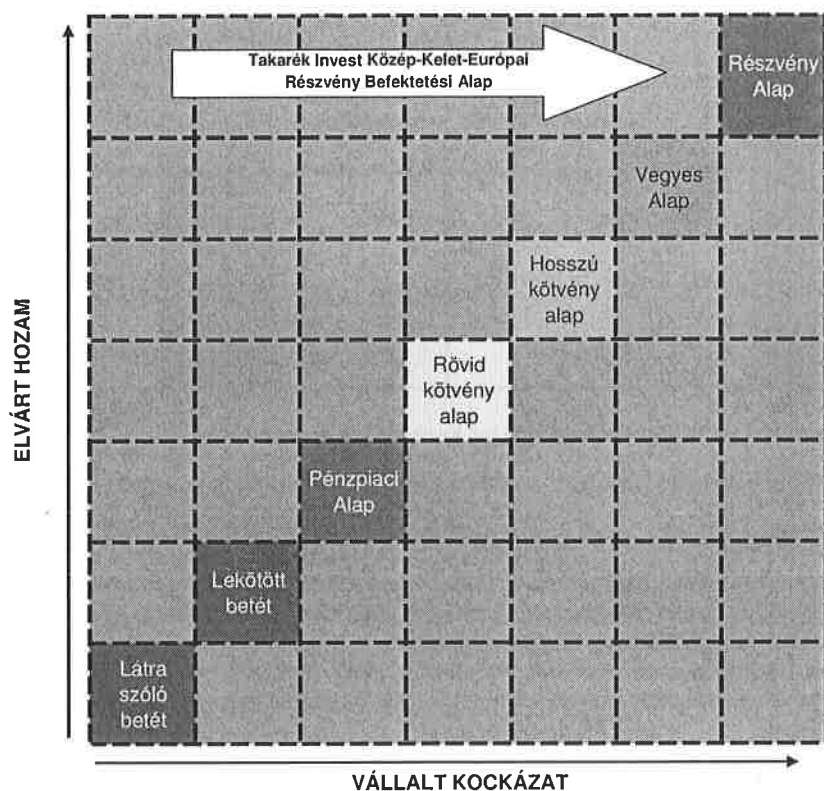
A fentiek alapján az Alap esetében az Alapkezelő a **minimális befektetési időtávot 1 évben határozza meg**, azonban a részvénypiaci befektetésekkel együtt járó magas árfolyam-ingadozás (volatilitás) miatt a részvénytípusú befektetési alapok vásárlása esetén az ajánlott befektetési időtáv ennél hosszabb (2-3 év) is lehet.

Javasolt minimális tartási idő	nincs	Minimum 3 hónap	Minimum 6 hónap	Minimum 1 év	Minimum 2 év
Takarék Invest Közép-Kelet-Európai Részvény Befektetési Alap				✓	

Az Alap vásárlásával a Befektetők által vállalt befektetési kockázati szintje: **MAGAS**.

Kockázat	Alacsony kockázat	Csekély kockázat	Mérsékelt kockázat	Magas kockázat	Igen magas kockázat
Takarék Invest Közép-Kelet-Európai Részvény Befektetési Alap				✓	

Az Alap (potenciálisan elvárt) HOZAM és a (vállalt) KOCKÁZAT-i grafikon belüli elhelyezkedése:



A leírtak szerint a Befektetőknek mindenképpen mérlegelniük szükséges jelen Rövidített Tájékoztató 7. számú fejezetében definiált és bemutatott kockázatokat, amelyeket kiegészítve az általuk tervezett befektetési időtávon elvárt potenciális hozammal dönthetnek csak felelősen az Alap befektetési jegyeinek vásárlásáról a kockázatok felvállalása mellett.

6. A Befektető által adott megbízás felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz bemutatása

A Befektetési Jegyekre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízásokat személyesen, illetve meghatalmazott útján lehet tenni valamely Forgalmazónál, a kiválasztott Forgalmazó Üzletszabályzatában meghatározott forgalmazási órák alatt.

A Befektető részéről érkező vételi megbízást a Forgalmazók a táblázat „Megbízás teljesítése” oszlopának megfelelő napon (a továbbiakban: Eladásteljesítési nap) teljesítik, ahol T a megbízás felvételének napját jelöli. Az Eladásteljesítési napon a Befektetési Jegyek ára a táblázat „Árfolyamszámításhoz szükséges eszköz záróárfolyamok napja” oszlopában szereplő napi egy jegyre jutó nettó eszközérték, amely a nettó eszközérték Közzétételi Helyen a táblázat „Közzétételi Helyen az árfolyam megjelenésének napja” oszlopában megjelölt napon jelenik meg. Amennyiben a megbízás a Forgalmazóhoz történő beérkezésének napja nem banki munkanap vagy a megbízás az aznapi forgalmazási órákat követően érkezik meg, akkor a Forgalmazók a megbízást az eredeti beérkezés napját követő első banki munkanapon veszik fel és a továbbiakban ezt tekintik a megbízás beérkezése napjának (T).

A visszaváltási megbízást a Forgalmazók a táblázat „Megbízás teljesítése” oszlopának megfelelő napon (a továbbiakban: Visszaváltás-teljesítési nap) teljesítik, ahol T a megbízás felvételének napját jelöli. A Visszaváltás-teljesítési napon a Befektetési Jegyek ára a táblázat „Árfolyamszámításhoz szükséges eszköz-záróárfolyamok napja” oszlopában szereplő napi 1 (egy) jegyre jutó nettó eszközérték, amely a nettó eszközérték Közzétételi Helyen a táblázat „Közzétételi Helyen az árfolyam megjelenésének napja” oszlopában megjelölt napon jelenik meg. Amennyiben a megbízás a Forgalmazókhoz történő beérkezésének napja nem banki munkanap vagy a megbízás az aznapi forgalmazási órákat követően érkezik meg, akkor a Forgalmazók a megbízást az eredeti beérkezés napját követő első banki munkanapon veszik fel és a továbbiakban ezt tekintik a megbízás beérkezése napjának (T).

Befektetési Alap	Megbízás felvételének napja	A hivatalos nettó eszközérték megállapításának napja	Árfolyam-számításhoz szükséges eszköz-záróárfolyamok napja	A T+1 napon megállapított hivatalos nettó eszközérték érvényességének napja	Megbízás teljesítése	Befektetési Jegy keletkezése vagy törlése	Közzétételi Helyen az árfolyam megjelenésének napja
Takarék Invest Közép-Kelet-Európai Részvény Befektetési Alap	T	T+1	T	T	T+3	T+3	T+1

7. Az Alap befektetési politikájával kapcsolatos kockázatok bemutatása

Az Alap Befektetési Jegyeibe történő befektetés az alábbi kockázatokat hordozza magában:

7.1. Politikai kockázat

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

7.2. Régiós makrogazdasági kockázat

A magyar állampapírpiac hozamszintjét, ezáltal a vállalatok finanszírozásának költségét, valamint a beruházási aktivitást döntően befolyásolják a hazai és régiós makrogazdasági folyamatok, ezen belül is különösen az infláció alakulása. Az infláció emelkedésével együtt járó hozamszint emelkedés kedvezőtlenül hat a fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamára és a beruházások visszafogásán keresztül ront(hat)ja a vállalatok profitabilitását. Szintén befolyásolja áttételesen a fenti tényezőket Magyarország és a közép-kelet-európai régió fizetési mérleg pozíciója, valamint az államháztartás egyenlege (külső és belső egyensúly). Mindezekből kifolyólag a Befektetési Jegyek kamatláb-kockázatnak vannak kitéve.

7.3. A befektetések közép-kelet-európai egyedi és részvénytársasági kockázata

A közép-kelet-európai részvények hozamait döntően befolyásolják a térség makrogazdasági folyamatai. A részvénytársasági hozamát alapvetően meghatározza, hogy a gazdaság a konjunktúraciklusnak éppen melyik szakaszában van. Ezért a Befektetési Jegyek árfolyam ingadozása a térség makrogazdasági helyzetétől is függ. Ezen túlmenően az egyes vállalatok gazdálkodási tevékenysége is hordoz magában kockázatokat (pl. veszteséges gazdálkodás, csőd, felszámolás stb.), ami a részvények áralakulásában tükröződik. Az egyes vállalatokhoz kapcsolódó egyedi kockázat kedvezőtlenül is érintheti a Befektetési Jegyek árfolyamát.

7.4. Nemzetközi tőkepiaci kockázat

Magyarország, Lengyelország, Csehország és Szlovákia nyitott, világviszonylatban kis gazdasági szereplők. Emiatt a belső makrogazdasági folyamatok mellett a külföldi tőkepiaci trendek is befolyásolják a közép-kelet-európai részvénytársasági hozamait. A külföldi Befektetők térségbeli befektetések iránti kereslete a Befektetők által elvárt hozamfelár mellett függ a külföldi tőkepiacok kamatszintjétől is. Ezáltal a külföldi kamatok is befolyásolják a Befektetési Jegyek árfolyamát. Hasonlóképpen a nemzetközi részvénytársasági hangulat alapvetően meghatározza a régiós részvények árfolyam-alakulását is.

7.5. Származtatott termékekből eredő kockázat

Az Alap befektetései között – korlátozott mértékben és szigorú szabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat rejtnek magukban. Ezen termékek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet, valamint jelentős tőkeáttétellel működnek. Ezért előfordulhat, hogy az adott Alap a nyereséget nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kénytelen elkönyvelni. A származtatott

ügyleteknél további kockázatot rejt magában az elszámolóár változása. Rövidtávon előfordulhat, hogy egy termék tőzsdei elszámolóára eltér a piaci viszonyok (az alaptermék ára és az állampapírok hozama) által indokolt szinttől. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében az ügyletnek nem része az elszámolóházi garancia, ezért ekkor az adott Alapnak a szerződő partner nemteljesítéséből eredő kockázatot is fel kell vállalnia.

7.6. Befektetési kockázat

Az Alapkezelő az Alap portfólióját a törvényi szabályozás betartásával és az Alap befektetési politikáját (Kezelési Szabályzat 8. fejezet) követve saját belátása szerint állítja össze. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetést részletes elemzést követően hajt végre, nincs garancia arra, hogy az Alap nem szenved el árfolyamvesztést. A Befektetési Jegy tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy valamennyi befektetés kockázattal jár és az Alapkezelőnek nem áll módjában garantálni az Alap teljesítményét, vagy jövőbeni hozamát.

7.7. Reálhozam kockázata

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

7.8. Társaságok kockázata

A hazai- illetve a külföldi részvénybefektetések esetében az egyes vállalatok kombinációjából kialakított értékpapír-portfóliók egyedi elemeinek kockázata az iparági, földrajzi kitettség következtében jelentős lehet, ami elsődlegesen az adott vállalatra jellemző gazdálkodási környezet változásaiból fakad.

7.9. Devizaárfolyam-kockázat

Az Alap nemzetközi részvénybefektetése esetén az Alapkezelő a kockázat minél tökéletesebb megosztása érdekében törekszik a devizaárfolyamok változékonyságának kivédésére, ami a befektetések forintban mért hozamát a forint devizakosarának összetétele következtében jelentősen befolyásolhatja.

7.10. Az Alap eszközeinek likviditási kockázata

Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt mérlegeli az eszközök likviditását. A portfólióban lévő eszközök likviditása változhat. Ez esetben elképzelhető, hogy ha jelentősen romlik egy eszköz likviditása, akkor azt a nyilvántartási értéke alatt tudja csak az Alapkezelő értékesíteni, ami kedvezőtlenül befolyásolja az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési Jegyek árfolyamát.

7.11. A Befektetési Jegyek forgalmazása felfüggesztésének kockázata

A Befektetési Jegyek eladását és visszaváltását a Tőkepiaci törvény alapján az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a Befektetők érdekében, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha

- a) a Befektetési Jegy nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap saját tőkéje több mint 10 (tíz) %-ára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- b) a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adottak.

A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb 10 (tíz) napra szintén felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó Befektetési Jegy forgalmazását, ha az Alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének.

Az Alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb 180 (száznolcvan) napra felfüggesztheti az Alap által forgalomba hozott Befektetési Jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:

- a) 10 (tíz) egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért Befektetési Jegyek összértéke eléri az Alap - adott időszak első napján érvényes - nettó eszközértékének 10 (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) 20 (húsz) egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma 10 (tíz) százalékkal csökkent, vagy
- c) a Befektetési Jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében az Alap saját tőkéjének 15 (tizenöt) százaléka alá csökkent.

Az Alapkezelő a befektetési jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmet a fenti a)-c) pontban

meghatározott valamelyik feltétel bekövetkezését követő 5 (öt) forgalmazási napon belül kezdeményezheti.

A Felügyelet a Befektetők érdekében az alábbiakban 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 alábbiakban meghatározott határidőn belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli. A Felügyelet a fentiek alapján előterjesztett kérelem elbírálásáról legkésőbb 2 (két) forgalmazási napon belül dönt. Ha a fenti a)-c) pontjában meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a 180 (százyolcvan) napot, a Felügyelet határozatban elrendeli az Alap megszüntetését.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéről szóló 2010. évi CLVIII. törvény (Psztv.) 117. § (2) bekezdése alapján felhatalmazást kapott a Felügyelet elnöke, hogy a pénzügyi közvetítőrendszer biztonságos működése érdekében az érintett tevékenység folytatására jogosult valamennyi, a Psztv. 4. §-ban meghatározott szervezetre és személyre kiterjedően határozott időre, de legfeljebb 90 napra egyes, a Psztv. 4. §-ban meghatározott törvények hatálya alá tartozó tevékenységek végzését, e tevékenységek körébe tartozó szolgáltatások nyújtását, ügyletek kötését, termékek forgalmazását rendeletben tiltsa meg, korlátozza vagy feltételekhez kösse. A Felügyelet elnöke a fent hivatkozott rendeletet abban az esetben hozza meg, ha az érintett tevékenység végzése a pénzügyi közvetítőrendszer egészének működése szempontjából a pénzügyi közvetítőrendszer stabilitását veszélyeztető jelentős kockázattal jár, azzal, hogy a tevékenység végzése megtiltásának további feltétele, hogy ez a kockázat más módon nem hárítható el. Jelentős kockázattal jár azon tevékenység végzése, amely alapján - az érintett tevékenységet végző személyek és szervezetek száma vagy az érintett tevékenységet végző szervezet vagy személy ügyfeleinek, hitelezőinek száma, illetve a tevékenységgel érintett ügyleti érték alapján - megalapozottan feltehető, hogy

- a) nagyszámú, a Psztv. 4. §-ában meghatározott szervezet és személy ügyfelének, hitelezőjének érdeke sérül, vagy
- b) a pénzügyi közvetítőrendszer működésének átláthatósága csökken.

Az egyes tevékenységek végzésének feltételeit a Felügyelet elnökének rendeletében úgy kell meghatározni, hogy az a jelentős kockázat elhárítására alkalmas legyen, és ne eredményezze a jelentős kockázat mérsékléséhez feltétlenül szükséges mértéknél jobban a szerződési szabadság korlátozását.

7.12. *Nettó eszközérték számításából eredő kockázat*

Az Alapkezelő célja az volt az eszközök értékelési szabályainak kialakításakor, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze a portfólió pillanatnyi értékét. Egyes kevésbé likvid értékpapíroknál azonban előfordulhat, hogy azok utolsó piaci ára, amely az értékelés alapját képezi, nem friss, ezért nem tükrözi helyesen az adott eszköz piaci értékét. Ekkor – miután a nettó eszközérték enyhe felül- vagy alulértékelttséget mutathat – a nettó eszközértéken való forgalmazás miatt a Befektetők által realizált hozam minimálisan eltérhet az adott Alap portfólióját alkotó piaci eszközök tényleges értékének változásától.

7.13. *Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata*

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

7.14. *Az Alap megszűnésének kockázata*

Az Alap megszűnik abban az esetben, ha az Alap saját tőkéje 3 (három) hónapon keresztül átlagosan nem éri el 20.000.000,- Ft-ot, azaz húszmillió forintot.

7.15. *A Letétkezelő kockázata*

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

7.16. *Partnerkockázat*

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

7.17. *Adószabályok változásának kockázata*

Az Alap ki van téve az adószabályok esetleges megváltozásának. A jogszabályi környezet kedvezőtlen változása hátrányos helyzetbe hozhatja a Befektetőket.

7.18. A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata

A Befektetési Jegyre adott vételi és visszaváltási megbízás megadásának időpontjában a Befektetők nem ismerik a Befektetési Jegyek pontos árfolyamát, amelyen a megbízás teljesülni fog. A teljesüléskori árfolyam csak 3 (három) munkanappal a megbízást követően válik ismertté. Bár az Alapkezelő nettó eszközérték meghatározására szolgáló - jelen Tájékoztatóban rögzített - értékelési elvek és módszerek rögzítésével törekedett arra, hogy a Befektetési Jegyek teljesüléskori árfolyama az Alap befektetéseinek megbízásnapjait tükrözze, a pontos árfolyam ismeretének hiánya kockázatot jelent.

Az Alap különböző kockázattípusoknak való kitétségét az alábbi táblázat mutatja:

Takarék Invest Közép-Kelet-Európai Részvény Befektetési Alap	
1. Politikai kockázat	***
2. Régiós makrogazdasági kockázat	***
3. A befektetések közép-kelet-európai egyedi és részvénytőkepiaci kockázata	****
4. Nemzetközi tőkepiaci kockázat	**
5. Származtatott termékekből eredő kockázat	*
6. Befektetési kockázat	**
7. Reálhozam kockázata	*
8. Társaságok kockázata	*
9. Devizaárfolyam-kockázat	**
10. Alap eszközeinek likviditási kockázata	*
11. Befektetési Jegyek forgalmazása felfüggesztésének kockázata	*
12. Nettó eszközérték számításából eredő kockázat	*
13. Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata	*
14. Az Alap megszűnésének kockázata	*
15. Letétkezelő kockázata	*
16. Partnerkockázat	*
17. Adójogszabályok változásának kockázata	*
18. A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata	*

Magyarázat: ****: jelentős

***: számottevő

** : nem elhanyagolható

*: nem jelentős, minimális

-: nincs

8. A Befektetőt terhelő közvetlen és közvetett költségek, valamint ezek változtatási lehetőségének bemutatása

A Befektetőt közvetlenül terheli a Befektetési Jegyek megvásárlása során felszámításra kerülő eladási díj (forgalmazási jutalék), amely a Forgalmazók hatályos üzletszabályzatai szerinti összeg, legfeljebb azonban az alábbi, tranzakciónként meghatározott fizetési kötelezettséggel jár. A Befektetőt terhelő költség továbbá a Befektetési Jegyek nyilvántartását szolgáló értékpapírszámla megnyitásának és kezelésének díja, amely a Forgalmazók mindenkor hatályos üzletszabályzatában kerül meghatározásra.

A Befektetési Jegyek (Forgalmazók által, az Ügyfeleknek történő értékesítés esetében) eladási díja (forgalmazási jutalék, vagy más néven „up-front fee”) eladási tranzakciónként legfeljebb a tranzakció árfolyamértékének 2,0% (kettő százaléka). A Forgalmazók a saját üzletszabályzatuknak megfelelően ennél alacsonyabb eladási díjat is meghatározhatnak.

Az Alap Befektetési Jegyeinek visszaváltási díja 0, - Ft (nulla forint). A Forgalmazók visszaváltási díjat nem számolhatnak fel visszaváltási tranzakció(k) esetében.

Közvetlenül az Alap Befektetési Jegyeinek eladásával, illetve visszaváltásával kapcsolatban a Befektetőket más költség nem terheli.

A Forgalmazók által az Alap Befektetési Jegyeinek folyamatos forgalmazása során érvényesített forgalmazási jutaléokra, az értékpapírszámla-vezetés és az esetleges kapcsolódó szolgáltatások díjára és egyéb költségekre - a fent írt kereteken belül – a Forgalmazók Üzletszabályzata és kondíciós listája irányadó.

A fenti költségek közül a Tájékoztatóban meghatározott eladási és visszaváltási díj (forgalmazási jutalék) maximumát az Alapkezelő a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat felügyeleti engedély alapján történő módosításával egyoldalúan megváltoztathatja. A forgalmazási jutalék Tájékoztatóban és Kezelési szabályzatban meghatározott mértékén belül a ténylegesen felszámításra kerülő díjat, valamint az értékpapírszámla nyitás és vezetés díjait a Forgalmazók egyoldalúan jogosultak megváltoztatni.

Az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának megváltoztatása (módosítása) során felmerült költségeket, úgymint a felügyeleti eljárási díjat, a KELER és jogi költségeket az Alapkezelő a változás hatálybalépését követő legfeljebb 2 (két) éven belül, az Alapkezelő döntése szerint, az Alapkezelő által meghatározott időszak alatt, és az Alapkezelő által meghatározásra kerülő arányban, törekedve az arányosságra, a napi elhatárolás elvét követve az Alapra terhelheti.

Az Alap működésével kapcsolatos költségek az alábbiak:

- Alapkezelési fix díj és Forgalmazási díj;
- Alapkezelési sikerdíj*
- Letétkezelési díj;
- Könyvvizsgálói díj;
- Könyvelési díj;
- Felügyeleti díj;
- Közzétételi díj;
- az Alap pénzforgalmi, értékpapír-forgalmi számlavezetési díjai és kapcsolódó tranzakciós díjak;
- a KELER által nyújtott szolgáltatások díjai;
- egyéb közzététellel, a Befektetési Jegyek tulajdonosainak tájékoztatásával kapcsolatos költségek (éves és féléves jelentések, havi portfólió-jelentések költségei, rendkívüli tájékoztatás költségei, közzétételi díjak, marketing költségek, stb.);
- egyéb működési költségek (postaköltség, jogi költségek, egyéb közigazgatási eljárások költségei, az Alap módosításával, átalakításával kapcsolatos költségek).

* A sikerdíj vetítési alapja - az Alap benchmarkon (referencia-hozamon) felüli pozitív teljesítménye esetén - az elért hozam és a referenciahozam különbsége. A sikerdíj vonatkozási időszaka az Alap mindenkori üzleti évével egyezik meg.

Az Alapkezelő a nettó eszközérték számításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó előre kalkulálható költséget, lehetőleg időben elhatárolva, fokozatosan és egyenletesen terhel az Alapra. Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy a fenti költségeket - amennyiben azok előre jól kalkulálhatók - a Befektetők érdekében naponta elhatárolja.

A költségek az Alap havi portfólió-jelentéseiben, valamint a féléves és éves jelentésben kerülnek tételesen felsorolásra.

Az Alapkezelő az Alapkezelési díjat nem terhelheti az Alapra, ha az Alap átlagos saját tőkéje legalább 3 (három) hónapon keresztül nem érte el az indulásakor érvényes törvényi minimum 50 (ötven) %-át, mindaddig, ameddig az utolsó 3 (három) hónapra számított átlagos saját tőke ismételen el nem éri az indulásakor érvényes törvényi minimum 50 (ötven) %-át. A mentes időszakban felmerülő Alapkezelési díj utólagosan sem terhelhető az Alapra.

Az Alapkezelő ezen közvetett költségeket és a közvetlen költségeket egyoldalúan módosíthatja, a Tpt. 236. § (5) bekezdésének a) pontja szerinti kivétellel a Felügyelet jóváhagyásával.

Az Alap működésével kapcsolatos költségek pontos meghatározását, a kifizetésükre vonatkozó információkat, illetve mértéküket a következő táblázat tartalmazza.

Az Alap működésével kapcsolatos költségek:

	Meghatározás	Kifizetése	Max.	Aktuális
Alapkezelési fix, és Forgalmazási díj	Az Alapkezelési fix díj az Alapkezelő szolgáltatásainak díja. A Forgalmazási díj a Vezető Forgalmazó, valamint annak megbízottjai (közvetítői) szolgáltatásának díja, mértéke az Alapkezelő és Vezető Forgalmazó között létrejött egyedi forgalmazási szerződésben kerül meghatározásra. A Forgalmazási díj az Alapkezelési fix díjjal együtt az adott havi időperiódusban az átlagos nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra.	<u>Havonta</u> , az adott hónapot követő 15 (tizenöt) napon belül esedékes.	2,50% / év	1,50% / év
Alapkezelési sikerdíj	Az Alapkezelési sikerdíj az Alap referencia-hozamán felüli többleteljesítményből az Alapkezelő részesedésének díja. A sikerdíj vetítési alapja az Alapkezelő által végrehajtott befektetési döntések eredőjeként az Alap, és az Alap referencia-index hozamteljesítménye közötti pozitív különbség az Alap üzleti évében (kivéve induláskor, amikor az elszámolási időszak az Alap első forgalmazási napjától 2009.12.31-ig tart).	<u>Évente</u> , az Alap mindenkorli üzleti évét követő 15 (tizenöt) napon belül esedékes.	20%	20%
Letétkezelési díj	Meghatározás A Letétkezelő szolgáltatásának általános díja, amely az adott havi időperiódusban az átlagos nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra.	Kifizetése <u>Havonta</u> , a Letétkezelő által kiállított számla alapján és az abban meghatározott határidővel az Alap folyószámlájáról történő átutalással.	Mértéke 0,1% / év	
Könyvvizsgálói díj	Az Alap könyvvizsgálójának fizetendő díj, amely minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően kerül meghatározásra. (Nem tartalmazza az egyéb, a könyvvizsgálaton felüli szolgáltatásokat és dologi költségeket.)	A <u>Könyvvizsgáló által</u> kiállított számla alapján és az abban <u>meghatározott határidővel</u> történik.	A 2011. évi könyvvizsgálat díja: 850.000,- Ft + ÁFA	
Könyvelési díj	Az Alap könyvelési díja az Alap könyvelőjének fizetendő szolgáltatási díj, amely minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően kerül meghatározásra.	<u>Havonta</u>	70.000,- Ft + ÁFA/hó	
Felügyeleti díj	Az Alap működésével kapcsolatos Felügyeleti díj, melynek mértéke a mindenkorli törvényi előírásoknak megfelelően alakul. A táblázat az Alap Kezelési Szabályzatának készítése időpontjában érvényes Felügyeleti díj éves mértékét tartalmazza.	<u>Negyedévente</u>	Az Alap éves átlagos nettó eszközértékének 0,25 százaléka.	
Közvetíteli díj	A naponta megállapított nettó eszközérték és 1 jegyre jutó nettó eszközérték közvetítelinek díja. A közvetíteli díj a szolgáltatást nyújtó médium döntése alapján változhat.		A Közvetíteli Hely(ke)n történő megjelenítés a Tájékoztató ezen változatának készítése időpontjában díjmentes.	
Egyéb díjak és költségek	Az Alap pénzforgalmi, értékpapír-forgalmi számlavezetési díjai és a kapcsolódó tranzakciós díjak	<u>Havonta</u> , a Letétkezelő díjszabályzatában és az Alappal megkötött letétkezelési szerződésben meghatározott díjakat a Letétkezelő által kiállított számla alapján és az abban meghatározott határidővel az Alap folyószámlájáról történő átutalással.	A Letétkezelő díjszabályzatában és az Alappal megkötött letétkezelési szerződésben meghatározott díj.	
	A Keler által nyújtott szolgáltatások díjai	<u>Havonta</u> , a Letétkezelő által kiállított számla alapján és az abban meghatározott határidővel az Alap folyószámlájáról történő átutalással.	A szolgáltatásnak a KELER Zrt. hatályos díjszabályzatában meghatározott mértékű díja.	
	Egyéb közvetítellel, a Befektetési Jegyek tulajdonosainak tájékoztatásával kapcsolatos költségek (éves és féléves jelentések, havi portfóliójelentések költségei, rendkívüli tájékoztatás költségei, közvetíteli díjak, marketing költségek és az ezekkel összefüggő jogi költségek, stb.)	A költség <u>felmerülését követő hónap 15. munkanapjáig, de legfeljebb 2 (kettő) éven belül.</u>	Változó	
	Egyéb működési költségek (postaköltség, esetleges jogi, illetve egyéb államigazgatási eljárások költségei)	A költség <u>felmerülését követő hónap 15. munkanapjáig, de legfeljebb 2 (kettő) éven belül.</u>	Változó	
	Az Alap átalakításával, módosításával kapcsolatos költségek, különös tekintettel az ezzel kapcsolatban felmerült felügyeleti díj és a jogi költségek.	Az Alap megváltoztatása (módosítása), átalakítása során felmerült költségek <u>legfeljebb a változás hatálybalépését követő 2 (két) éven belül.</u>	Változó	

9. A Befektetők érdekvédelme: garanciák és biztonsági elemek

A Befektetési Jegyek valamennyi tulajdonosa jogosult arra, hogy

- a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a Forgalmazók pénztári óráiban - visszaváltsa a Befektetési Jegyeket, vagy azok egy részét, a visszaváltási jutalékkal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértéken;
- az Alap megszűnése esetén az Alap felszámolását, végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő Befektetési Jegyek névértékének az összes kibocsátott Befektetési Jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen;
- az Alap legutolsó havi portfólió jelentését, auditálatlan féléves és auditált éves jelentését kérje az Alapkezelőtől az Alap teljesítményéről és működéséről, ingyenesen. A jelentések a Befektetési Jegy tulajdonosok rendelkezésére állnak az Alapkezelő, a Forgalmazók, valamint a Letétkezelő irodáiban;
- a Tőkepiaci törvényben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást kapjon;

- (e) az Alapkezelőtől az Alap Tájékoztatójának, valamint az annak részét képező Kezelési Szabályzatának, Rövidített Tájékoztatójának, illetve az Alapkezelő üzletszabályzatának mindenkor hatályos példányát ingyenesen átvegye;
- (f) a Tőkepiaci törvényben meghatározott egyéb jogait gyakorolja.

A Tpt. 245. §-ának (4) bekezdése alapján a Befektetési Jegyek adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor a befektető jogosult arra, hogy az adott, forgalmazásban résztvevő Forgalmazótól térítésmentesen megkapja az Alap Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát és Rövidített Tájékoztatóját, illetve az Alap legutóbbi éves és féléves jelentését. A Befektető külön nyilatkozatot tesz

- (a) a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
- (b) arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
- (c) arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikus úton kéri.

A jelen Rövidített Tájékoztatóban, illetve a Kezelési Szabályzatában nem szabályozott kérdések tekintetében az értékpapír-forgalmazásra vonatkozó hatályos magyar jogszabályok, így különösen a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és a polgári törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény rendelkezései, a Forgalmazók, valamint az Alapkezelő üzletszabályzatai az irányadók.

Az Alapkezelő és a Befektetők között felmerülő esetleges jogviták során az Alapkezelő mindent elkövet a vita peren kívüli rendezéséért. Minden, a Befektetési Jegyek jegyzésével és annak alapján létrejövő jogviszonnnyal, illetve az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdést a szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő, a Forgalmazók és a Letétkezelő békés úton, egyeztetés útján próbálnak meg rendezni.

10. Az Alap múltbeli hozama

A 2011. szeptember havi portfóliójelentés alapján
(A hónap utolsó forgalmazási napja: 2011. 09. 30.)

Időszak	Takarék Invest KKE Rv Befektetési Alap Nominális	Referencia Index hozam
	NETTÓ ¹ hozam	
2008 ²	-21.87%	-19.93%
2009	16.76%	44.01%
2010	9.42%	15.24%
2011 ²	-15.57%	-18.74%
Indulástól	-4.67%	0.49%
Az elmúlt egy évben	-14.56%	-15.57%

Megjegyzések:

¹ A nettó hozam nem tartalmazza a vételi, az átváltási és az eladási jutalékot, a kamatadót, valamint a számlavezetési és egyéb költségeket sem.

² Nem teljes év, éven belül a hozamértékek nem évesítettek.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

11. Az Alap által nyilvánosságra hozott információk közzétételi helye

Az Alap által nyilvánosságra hozott információk közzétételi helye a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu internetes honlap, valamint az Alapkezelő www.takarekalapkezelo.hu (/ www.takarekalap.hu) internetes honlapja.

12. A befektetési politikának az Alapkezelő által egyoldalúan módosítható elemei

Az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével, a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat módosításával jogosult az Alap befektetési politikájának bármely elemét a jogszabályi keretek között egyoldalúan módosítani harminc napos hatályba lépés mellett.

13. Figyelemfelhívás

A Befektetőknek tudomásul kell venniük, hogy valamennyi befektetés kockázattal jár, s nincs garancia az Alap befektetéseit terhelő veszteségek kiküszöbölésére, illetve arra, hogy az Alap befektetési célját pontosan sikerül megvalósítani. Az Alapkezelőnek nem áll módjában garantálni az Alap teljesítményét vagy jövőbeni hozamát.

Budapest, 2011. december 01.

TAKARÉK ALAPKEZELŐ ZRT.
1.

Takarék Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság:
(az Alap nevében eljáró Alapkezelő)

Aláírás:

Név: **Dézi Tamás**

Beosztás: vezérigazgató

Aláírás:

Név: **Várkonyi István**

Beosztás: befektetési igazgató

