



által kezelt,

**TAKARÉK INVEST KÖZÉP-KELET-EURÓPAI RÉSZVÉNY
ALAPOK ALAPJA**

elnevezésű

nyíltvégű értékpapír befektetési alap

határozatlan időre történő, nyilvános létrehozása és forgalmazása érdekében készített,

RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

Befektetési Alapkezelő:

Takarék Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

(1122 Budapest, Pethényi köz 10.)

Kelt: 2008. február 22.

I. AZ ALAP BEMUTATÁSA

TAKARÉK INVEST KÖZÉP-KELET-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA

Az Alap célja, befektetési politikájának rövid összefoglalása:

A Takarékszövetkezeti Invest Közép-Kelet-Európai Részvény Alapok Alapja segítségével az Alapkezelő a közép-kelet-európai régió (elsősorban a lengyel, cseh, osztrák, magyar, orosz illetve egyéb közép-kelet-európai országok) részvénypiacait kívánja elérhetővé tenni a befektetési jegy tulajdonosok számára. Az Alap tőkét ennek megfelelően jellemzően a környező országok részvényeit vásárló befektetési alapok jegyeibe fekteti. Az Alapkezelő a nemzetközi tőkepiacoknak való magas fokú kitettséggel együtt járó magasabb kockázatvállalási szint felvállalása mellett hosszabb távon a lehetséges legmagasabb tőkenövekvényt kívánja elérni a közép-kelet-európai régió országainak részvénypiacára fektető befektetési alapok vásárlásával.

Az értékesítésre kerülő Befektetési Jegyek, típusa, névértéke, sorozata:

Értékesítésre kerül összesítve legalább 200.000.000, azaz kettőszázmillió darab, határozatlan futamidejű, névre szóló, visszaváltható, egyenként 1,- Ft, azaz egy forint névértékű és kibocsátási árú, dematerializált Befektetési Jegy.

Jegyzés helye:

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.-nél (1122 Budapest, Pethényi köz 10.), mint Vezető Forgalmazónál és megbízottjainál (közvetítőinél), amelyek listája a Vezető Forgalmazó www.takarekbank.hu című internetes oldalán található meg.

Nyitvatartás: munkanapokon 09.00 - 12.00 óra, 13.00 - 16.00 óra, pénteken 09.00-13.00 óra között

Jegyzési időszak:

2008. február 25. – 2008. február 27.

Jegyzési ár:

A jegyzési ár Befektetési Jegyenként a névérték 100%-a.

Az Alap típusa, fajtája, jellemzői:

Az Alap határozatlan futamidejű, nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje:

Az Alap határozatlan futamidejű.

Üzleti év:

Az Alap üzleti éve a naptári évvel egyezik meg. Az első üzleti év a Felügyeleti nyilvántartásba vételtől 2008 december 31-ig tart.

Az Alap befektetéseit kitevő befektetési alapok:

Az Alap mindenkor saját tőkét (a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazásához és visszaváltásához szükséges likvid eszközök biztosításán felül) az alábbi alapok befektetési jegyekbe szándékozik fektetni:

- ING Indexkövető Részvény Befektetési Alap
- ING (L) Invest Emerging Europe Fund
- ING (L) International Czech Equity Fund
- Union Eastern European Equities (Emerging Markets) Fund

Referenciaindex:

Az Alap referenciaindex (benchmark) összetétele:

- 60% MSCI EM (Emerging Markets) Eastern Europe Index
- 20% BUX Index
- 10% PX Index
- 7% WIG Index
- 3% ATX Index

A nettó eszközérték kalkulációjának főbb elvei:

Az Alap nettó eszközértéke az adott Alap tulajdonában lévő eszközök értékelési napon érvényes piaci értékének és az értékelési napon fennálló kötelezettségeinek különbsége, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is. Az 1 (egy) Befektetési Jegyre jutó nettó eszközérték az adott alap értékelési napra számított nettó eszközértékének és a forgalomban lévő Befektetési Jegyek darabszámának hányadosa. A Letétkezelő az Alap egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértékét 6 tizedesjegy pontossággal számítja ki, így az eladási és visszaváltási ár is 6 tizedesjegy pontosságú.

Az Alap 1 (egy) Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő adott (T) napra vonatkozóan a T+3. napon állapítja meg és T+3. napon teszi közzé az alábbi alapelvek figyelembevételével:

- T napi árfolyamadatokkal az alábbiakban részletezésre kerülő számítási eljárások alapján meghatározza az Alap T napi eszközeinek piaci értékét.
- A piaci értékhez hozzáadja a T napig az Alapnak járó követeléseket, és levonja a T napig az Alapot terhelő kötelezettségeket.
- Az Alap kötelezettségeit növelik az Alap működésével kapcsolatos költségek (pl. az alapkezelői díj, a letétkezelői díj, a felügyeleti díj, a könyvvizsgálói díj stb.) T napig kalkulált időarányos része.
- A Letétkezelő a portfólióba be/kikerülés napjának a kötés napját tekinti.
- Az Alap eszközértékét az egyes értékpapírok / portfólió elemek alábbiak szerint kiszámított árfolyama és darabszámuk szorzata adja.
- A Letétkezelő az 1 (egy) Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértékét úgy állapítja meg, hogy a fent leírt alapelvek és az alábbiakban részletezendő számítási eljárások alapján kiszámított T napi piaci értéket elosztja az adott alap T napon forgalomban lévő Befektetési Jegyeinek számával.

Hozamfizetés

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetéseinek hozamait (árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával juthatnak hozzá a tőkenövekményhez.

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

II. AZ ALAPKEZELŐ

Az Alapkezelő neve:

Takarék Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Székhelye:

1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Alapításának időpontja:

2006. november 17.

Cégbejegyzés helye, ideje, cégjegyzékszám:

Az Alapkezelőt a Fővárosi Bíróság Cégbírósága vette nyilvántartásba 2007. február 20-án Cg. 01-10-045577 cégjegyzékszám alatt.

PSZÁF engedélyszám:

E-III/393/2007.

Tevékenységi körei:

Főtevékenység: 6712 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
Egyéb tevékenység: 7414 Üzletviteli tanácsadás
6523 Múshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
6713 Múshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

Jegyzett tőkéje:

100.000.000,- Ft, azaz egyszázmillió forint.

Alkalmazottainak száma:

4 fő (2007. december 31.)

A működés időtartama:

Az Alapkezelő határozatlan időre alakult.

Üzleti éve:

Az Alapkezelő üzleti éve a naptári évvel egyezik meg.

Tulajdonosa:

Az Alapkezelő 100%-ban a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (1122 Budapest, Pethényi köz 10.) tulajdonában levő társaság.

Személyi és tárgyi feltételek:

Az Alapkezelő székhelyén rendelkezésre áll a tevékenység eredményes végzéséhez szükséges tárgyi infrastruktúra.

III. A VEZETŐ FORGALMAZÓ

A Vezető Forgalmazó a Befektetési Jegyek értékesítésére megbízottakat (közvetítőket) vehet igénybe, amelyek listája a Vezető Forgalmazó www.takarekbank.hu című internetes oldalán található meg.

A Vezető Forgalmazó neve:

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

Székhelye:

1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Alapításának időpontja:

1989. április 18.

Cégbejegyzés helye, ideje, cégjegyzékszám:

A Vezető Forgalmazót a Fővárosi Bíróság Cégbírósága vette nyilvántartásba 1990. július 3-án Cg. 01-10-041206 cégjegyzékszám alatt.

PSZÁF engedélyszám:

III/41.086-2/2002.

Tevékenységi körei:

TEÁOR 6512'03	Egyéb monetáris közvetítés
TEÁOR 6521'03	Pénzügyi lízing
TEÁOR 6523'03	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
TEÁOR 6713'03	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
TEÁOR 6720'03	Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység
TEÁOR 6712'03	Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
TEÁOR 7414'03	Üzletviteli tanácsadás

Jelenlegi alaptőkéje:

2.040.770.000,- Ft

Alkalmazottainak száma:

292 fő (2007. december 31.)

A működés időtartama:

Határozatlan időtartam

Üzleti éve:

A Vezető Forgalmazó üzleti éve a naptári évvel egyezik meg.

Tulajdonosa:

A Vezető Forgalmazó tulajdonosa 30,00%-ban a német szövetkezetek központi bankja, a DZ Bank AG, 6,644%-ban Magyarország vezető biztosítója az Allianz Hungária Biztosító Zrt, 63,184%-os tulajdonrész pedig a magyar takarékszövetkezeti szektor érdekeltségébe tartozik. Egyéb tulajdonosok részesedése 0,172%.

Személyi és tárgyi feltételek:

A Vezető Forgalmazó székhelyén rendelkezésre áll a tevékenység eredményes végzéséhez szükséges tárgyi infrastruktúra.

IV. A LETÉTKEZELŐ

A Letétkezelő neve:

ING Bank Zrt.

Székhelye:

1068 Budapest, Dózsa György út 84/B.

Alapításának időpontja:

1991. július 19.

Cégbejegyzés helye, ideje, cégjegyzékszám:

A Letétkezelőt a Fővárosi Bíróság Cégbírósága vette nyilvántartásba 1991. szeptember 3-án Cg. 01-10-041684 cégjegyzékszám alatt.

PSZÁF engedélyszám:

I-1220/2002.

Tevékenységi körei:

TEÁOR 6521 '03	Pénzügyi lízing
TEÁOR 6712 '03	Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
TEÁOR 6713 '03	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
TEÁOR 6720 '03	Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység
TEÁOR 6512 '03	Egyéb monetáris közvetítés
TEÁOR 6523 '03	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés.

Jelenlegi alaptőkéje:

18.588.600.000,- Ft

Alkalmazottainak száma:

226 fő (2007. december 31.)

A működés időtartama:

Határozatlan időtartam

Üzleti éve:

A Letétkezelő üzleti éve a naptári évvel egyezik meg.

Tulajdonosa:

A Letétkezelő 100%-ban az ING Bank N.V. (Amsterdam) tulajdonában levő társaság.

Személyi és tárgyi feltételek:

A Letétkezelő székhelyén rendelkezésre áll a tevékenység eredményes végzéséhez szükséges tárgyi infrastruktúra.

V. A KÖNYVVIZSGÁLÓ

Az Alapkezelő a Takarékszövetkezet Közép-Kelet-Európai Részvény Alapok Alapja éves beszámolójának ellenőrzésével a HUNAUDIT Könyvvizsgáló, Számítógépes Ellenőrző és Tanácsadó Kft.-t (1117 Budapest, Karinthy Frigyes u. 17. IV. em. 26-27., kamarai nyilvántartási száma: 001358) bízta meg. A könyvvizsgálói feladatokat Bordáné dr. Rabóczki Mária (1117 Budapest Karinthy Frigyes u. 17.; kamarai igazolvány száma: 003024) látja el.

VI. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A Befektetési Jegyek vásárlása számos kockázatot hordoz magában, amelyek döntő többsége arra vezethető vissza, hogy az Alap portfóliójában szereplő eszközök értéke ingadozik. Mivel az Alap más - jelen Tájékoztatóban részletesen meghatározott - alapok befektetési jegyeit vásárolja, ezen befektetési alapok teljesítménye közvetlenül megjelenik az Alap Befektetési Jegyeinek árfolyamában. A közép-kelet-európai makrogazdasági és részvénypiaci folyamatok, az Alap által érintett országok vállalatainak teljesítménye így befolyásolja a TakaréK Invest Közép-Kelet-Európai Részvény Alapok Alapja Befektetési Jegyeinek árfolyamát.

A Befektetési Jegybe történő befektetéshez kapcsolódó kockázatokat a Befektetőknek saját maguknak kell felmérniük. Az Alap Befektetési Jegyeibe történő befektetésből eredő kockázatokat, illetve az azokból eredő károkat kizárólag a Befektetők viselik.

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

Politikai kockázat

A külföldi monetáris és gazdaságpolitikai szervek (kormány, jegybank) által követett monetáris és költségvetési politika alapvetően befolyásolja a külföldi piacokat, különösen az állampapírpiacok hozamszintjét és a részvények értékelését. Ezért a Befektetési Jegyek hozamát is erősen befolyásolja a hatóságok által választott árfolyamrendszer és kamatpolitika. Mindemellett a befektetők kötvényektől és részvényektől elvárt hozamra (kockázati prémiumra) is számottevő hatással van a mindenkori kormány (és jegybank) gazdaságpolitikája. Tekintettel az Alap befektetési politikája által megcélzott országok széles körére, illetve arra, hogy az egyes országokban politikai instabilitást okozó tényezők léphetnek fel, az érintett országok politikai helyzete befolyásolja az Alap befektetési jegyeinek árfolyamát.

A befektetések belföldi egyedi és részvénypiaci kockázata

A magyar részvények hozamait döntően befolyásolják az adott országban zajló makrogazdasági folyamatok. A részvénypiac hozamát alapvetően meghatározza, hogy a gazdaság a konjunktúraciklusnak éppen melyik szakaszában van. Ezért a Befektetési Jegyek árfolyamingadozása is függ az Alap által érintett országok makrogazdasági helyzetétől. 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.

Nemzetközi tőkepiaci kockázat

A külföldi tőkepiaci trendek szintén befolyásolják az érintett országok részvénypiacainak hozamait. A külföldi befektetők kereslete, az általuk elvárt hozamfelár mellett függ a külföldi tőkepiacok kamatszintjétől is. Ezáltal a külföldi kamatok is befolyásolják a Befektetési Jegyek árfolyamát. Hasonlóképpen a nemzetközi részvénypiaci hangulat alapvetően meghatározza az Alap által érintett részvények árfolyam-alakulását is. A részvénypiaci tendenciák meghatározó eleme a nemzetközi tőzsdéken uralkodó befektetői hangulat. Ennek hatása időnként erőteljesebb lehet az egyes részvények árfolyamára – valamint ezáltal az érintett befektetési jegyek árfolyamára is -, mint az a részvények fundamentumaiból következne.

Származtatott termékekből eredő kockázat

Az Alap által vásárolt befektetési alapokban származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat rejtenek magukban. Ezen termékek likviditása rövid időn belül erősen visszaeshet. 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.

Befektetési kockázat

Az Alapkezelő az Alap portfólióját a törvényi szabályozás betartásával és az Alap befektetési politikáját 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.

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 részvénytőzsdén elért hozamoktól függ, az Alap nominális teljesítménye ezáltal egyes időszakokban az infláció alatt maradhat. Ez pedig a negatív reálhozam kockázatát hordozza magában.

Társaságok kockázata

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

Devizaárfolyam-kockázat

Az alkalmazott befektetési alapok befektetései egy részét külföldi devizákban denominált eszközökben is elhelyezhetik. Az Alap nemzetközi részvénybefektetései esetén az Alapkezelő a kockázat minél tökéletesebb megosztása érdekében nem törekszik a devizaárfolyamok változékonyságának kivédésére, ami a befektetések forintban mért hozamát a forint devizakosarának összetétele következtében jelentősen befolyásolhatja.

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.

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 PSZÁF haladéktalan tájékoztatása mellett

felfüggesztheti, ha (a) a Befektetési Jegy nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az adott 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 Befektetők érdekében a PSZÁF legfeljebb 10 (tíz) napra szintén felfüggesztheti a Befektetési Jegyek eladását és visszaváltását.

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 alulértékeltséget mutathat – a nettó eszközértéken való forgalmazás miatt a Befektetők által realizált hozam minimálisan eltérhet az adott Alap portfólióját alkotó piaci eszközök tényleges értékének változásától.

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.

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.

Aluljegyzés kockázata

Az Alap nem jön létre, ha a Befektetők 200.000.000,- Ft-ot, azaz kettőszázmillió forintot a jegyzési időszak során nem jegyeznek le.

A Letétkezelő kockázata

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

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.

Adószabályok változásának kockázata

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

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 2 (kettő) 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 kitettségét a következő táblázat mutatja:

	Takarék Invest Közép-Kelet-Európai Részvény Alapok Alapja
Politikai kockázat	***
A befektetések belföldi és egyedi részvénypiaci kockázata	****
Nemzetközi tőkepiaci kockázat	****
Származtatott termékekből eredő kockázat	*
Befektetési kockázat	*
Reálhozam kockázata	**
Társaságok kockázata	****
Devizaárfolyam-kockázat	***
Alap eszközeinek likviditási kockázata	*
Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztésének kockázata	*
Nettó eszközérték számításából eredő kockázat	*
Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata	*
Az Alap megszűnésének kockázata	*
Aluljegyzés kockázata	*
Letétkezelő kockázata	*
Partnerkockázat	*
Adójogszabályok változásának kockázata	*
A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata	*

Magyarázat:

****: jelentős

***: számottevő

** : nem elhanyagolható

*: nem jelentős, minimális

-: nincs

VII. BEFEKTETŐKET TERHELŐ KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEK

A Befektetési Jegyek eladási, visszaváltási jutaléka

A Befektetési Jegyek eladási jutaléka az eladási árfolyamérték maximum 5 százaléka. (A Vezető Forgalmazó és a Forgalmazók a saját üzletszabályzatuknak megfelelően ennél alacsonyabb eladási jutalékot is meghatározhatnak.)

A Befektetési Jegyek visszaváltási jutaléka a visszaváltási árfolyamérték maximum 5 százaléka. (A Vezető Forgalmazó és a Forgalmazók a saját üzletszabályzatuknak megfelelően ennél alacsonyabb visszaváltási jutalékot is meghatározhatnak.)

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

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket (az Alap létrehozatalával kapcsolatos felügyeleti díjat (500.000,- (ötszáz ezer) Ft), a nyilvános ajánlattétel költségeit, illetve az Alap Befektetési Jegyei keletkeztetésének költségeit) az Alapkezelő az indulást követő 1 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 Alapot folyamatos működése során a következő költségek terhelik:

- **Az Alapkezelési díj** az Alapkezelő szolgáltatásainak díja, mely az adott havi időperiódusban az átlagos nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra. Kifizetése havonta, az adott hónapot követő 15 (tizenöt) napon belül esedékes.
- **A Forgalmazási díj**, amely a Vezető Forgalmazó és a megbízottjai (közvetítői) szolgáltatásainak díja, mértéke az Alapkezelő és Vezető Forgalmazó között létrejött egyedi forgalmazási szerződésekben kerül meghatározásra. A Forgalmazási díj az Alapkezelési díjjal együtt az adott havi időperiódusban az átlagos nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra. Kifizetése havonta, az adott hónapot követő 15 (tizenöt) napon belül esedékes. Az Alapkezelési és Forgalmazási díj együttes mértéke az Alap indulásakor az Alapkezelő igazgatóságának jogkörében eljáró testület vagy személy (vezérigazgató) döntésétől függően maximum 2,5 (kettő és fél) % / év.
- **A Letétkezelési díj** a Letétkezelő szolgáltatásainak díja, amely az adott havi időperiódusban az átlagos nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra. Kifizetése havonta, a Letétkezelő által kiállított számla alapján és az abban meghatározott határidővel történik. A Letétkezelési díj mértéke évi 1,0 ezrelék.
- Az Alap **pénzforgalmi, értékpapír-forgalmi számlavezetési díjai és kapcsolódó tranzakciós díjak**.
- **A KELER által nyújtott szolgáltatások díjai**.
- Az Alap **könyvvizsgálójának fizetendő díj** minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően kerül meghatározásra. Az Alap könyvvizsgálatának díja a 2008. december 31-ével végződő üzleti évről vonatkozóan 1.000.000,- Ft, azaz egymillió forint + ÁFA.
- Az Alap könyvelési díja az Alap **könyvelőjének fizetendő szolgáltatási díj**, mely minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően kerül meghatározásra. Az Alap könyvelési díja a 2008. évről vonatkozóan havi 70.000,- Ft, azaz hetvenezer forint + ÁFA.

- Az Alap működésével kapcsolatos **Felügyeleti díj**, melynek mértéke a mindenkori törvényi előírásoknak megfelelően alakul. A Kezelési Szabályzat készítésének időpontjában érvényes Felügyeleti díj éves mértéke az Alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke.
- A közzététellel, a Befektetési Jegyek tulajdonosainak **tájékoztatásával kapcsolatos költségek** (éves és féléves jelentések, havi portfóliójelentések költségei, rendkívüli tájékoztatás költségei, közzétételi díjak, marketing költségek, stb.).
- Egyéb működési költségek (postaköltség, esetleges jogi, illetve egyéb államigazgatási eljárások költségei, az Alap átalakításával kapcsolatos költségek stb.).

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

A költségek a havi portfólió-jelentésben, a féléves és éves jelentésben kerülnek tételesen felsorolásra.

Az Alapkezelő az alapkezelési díjat nem terhelheti az adott Alapra, ha annak átlagos saját tőkéje legalább három hónapon keresztül nem érte el az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát, mindaddig, ameddig az utolsó három hónapra számított átlagos saját tőke ismételt el nem éri az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő alapkezelési díj utólagosan sem terhelhető az adott Alapra.

A hitelkeret költsége

Az Alapra vonatkozóan, annak létrejöttét követően 20 millió Ft (azaz húsz millió forint) összegű rulírozó hitelkeret áll rendelkezésre, maximum egyéves futamidővel, melynek terhére egyedi kölcsönök hívhatóak le maximum 30 napos futamidővel. Ezen túl 30 millió Ft (azaz harminc millió forint) összegű belső nyilvántartású limit áll rendelkezésre az Alapra (ennek terhére emelhető a rulírozó hitelkeret összege, amennyiben nő az Alap saját tőkéje későbbiekben).

A finanszírozó biztosíték nyújtása nélkül nyújt a fenti hitelkeret terhére egyedi kölcsönöket.

A hitel kamata jelenleg az egyhónapos BUBOR + 1,5 %/év. Rendelkezésre tartási díj 0,5%/év. A hitelkeret együttes költsége az Alapra terhelhető. A hitel kondíciói később változhatnak.

VIII. A BEFEKTETŐK JOGAI

A Befektetési Jegyekhez fűződő jogok:

A Befektetési Jegyek valamennyi tulajdonosa jogosult arra, hogy:

- a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a Vezető Forgalmazó, vagy valamely megbízottja (közvetítője) pénztári óráiban - visszaváltsa a Befektetési Jegyeket, vagy azok egy részét, a visszaváltási jutallékkal 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 Vezető Forgalmazó és megbízottjai (közvetítői), valamint a Letétkezelő irodáiban;
- a Tőkepiaci Jogszabályokban meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást kapjon;
- az Alapkezelőtől az Alap Tájékoztatójának, valamint az annak részét képező Kezelési Szabályzatának, Rövidített Tájékoztatójának, illetve az Alapkezelő üzletszabályzatának mindenkor hatályos példányát ingyenesen átvegye;
- a Tőkepiaci Jogszabályokban meghatározott egyéb jogait gyakorolja.

Joghatóság, háttérszabályok

A jelen Rövidített Tájékoztatóban nem szabályozott kérdések tekintetében az értékpapír-forgalmazásra vonatkozó hatályos magyar jogszabályok, így különösen a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Polgári Törvénykönyv rendelkezései, a Vezető Forgalmazó és megbízottjai (közvetítői), valamint az Alapkezelő üzletszabályzatai az irányadók.

Az Alapkezelő és a Befektetők között felmerülő esetleges jogviták során az Alapkezelő mindent elkövet a vita peren kívüli rendezésére. Minden, a Befektetési jegyek jegyzésével és annak alapján létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a befektetők, az Alapkezelő, a Vezető Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni. Ezek sikertelensége esetén a felek a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választott Bíróság kizárólagos illetékességét kötik ki.

IX. KÖZZÉTÉTELI HELYEK

Az Alapok hivatalos közzétételi helyei a Felügyelet www.kozzetetelek.hu internetes honlapja.

Az Alapok nettó eszközérték adatait a Letétkezelő a Magyar Tőkepiac című országos napilapban teszi közzé.

Budapest, 2008. február 22.

Takarék Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
(Alapkezelő)

Aláírás:

Név: **Dézi Tamás**

Beosztás: vezérigazgató