

A



által kezelt,

TAKARÉK INVEST LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

elnevezésű

nyíltvégű értékpapír befektetési alap

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

RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

Hatályos¹: 2010. augusztus 18.

Befektetési Alapkezelő:

Takarék Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
(1122 Budapest, Pethényi köz 10.)

Vezető Forgalmazó:

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
(1122 Budapest, Pethényi köz 10.)

Letétkezelő:

ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe
(1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.)

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

Takarék Invest Likviditási Befektetési Alap (EN-III/TTE-324/2010.; **2010. augusztus 11.**)

Eredeti engedély száma és kelte:
(E-III/110.734/2008, 2008. december 3.)

¹ A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által 2010. augusztus hónap 11-én kelt EN-III/TTE-324/2010. számú határozata alapján engedélyezte a Takarékalapkezelő Zrt. tájékoztatójának, kezelési szabályzatának és a rövidített tájékoztatójának módosítását. A határozat értelmében a módosítások a közzétételt követő 5. munkanaptól léphetnek hatályba. **A Takarékalapkezelő Zrt. a Felügyeleti határozat szerinti módosításról szóló hirdetményét 2010. augusztus hónap 13-án tette közzé, ezért az engedélyezett módosítások 2010. augusztus hónap 18. 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 Jogszabályok) értelmében a Befektetők számára nyújt információt a **Takarék Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (1122 Budapest, Pethényi köz 10.) (a továbbiakban: **Alapkezelő**) által a **Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete** (a továbbiakban: **Felügyelet** vagy **PSZÁF**) alábbiakban megjelölt engedélye alapján, a Tőkepiaci Jogszabályok rendelkezései szerint létrehozott és kezelt

Takarék Invest Likviditási Befektetési Alapról

(a PSZÁF által kiadott legutolsó engedély száma: EN-III/TTE-324/2010., kelte: **2010. augusztus 11.**)

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

Az Alap lajstromszáma: 1111-308, az Alapra forgalmazott Befektetési Jegyek ISIN-azonosítója: HU0000707385.

Az Alappal kapcsolatban hozott korábbi felügyeleti határozatok:

- Az eredeti felügyeleti engedély száma és kelte: **E-III/110.734/2008, 2008. december 3.,**
- Az Alap Tájékoztatójának, Kezelési Szabályzatának és Rövidített Tájékoztatójának módosításait a Felügyelet **2010. március 2. napján kelt EN-III/TTE-48/2010.** számú határozatával engedélyezte. A Felügyeleti határozat értelmében a közzétételi helyeket érintő változás a közzétételt követő 2. naptól, míg az egyéb, határozatban nevesített módosítások a közzététel napjától léphetnek hatályba. Az Alapkezelő a Felügyeleti határozat szerinti módosításról szóló hirdetményét 2010. március 4-én tette közzé, ezért az engedélyezett módosítások 2010. március 4. napjától, míg a közzétételi helyeket érintő változás 2010. március 6. napjától voltak hatályosak.

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

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

Az Alap célja, hogy a befektetési politikájában rögzítettek szerint egy rendkívül alacsony kamatláb- és árfolyamkockázat vállalása mellett már rövidtávon is versenyképes hozamot biztosítson a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alap befektetési alternatíva lehet a betétekhez képest, a betéteknél lényegesen nem magasabb kockázatvállalása mellett, ugyanakkor a betéteket légyegesen meghaladó likviditás biztosítása által.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájában lévő legalább 70%-os (hetven százalékos) tőkerészt betétekbe köteles elhelyezni, amelyre előre meghatározott szigorú feltételek mentén részletes szabályok szerint *Betéti Tender kiírás (kamatlábra kiírt verseny)* keretein belül kerül sor. A Betéti Tender biztosítja, hogy az Alap tőkerésznének betét(ek)be elhelyezett része mindenkor versenyképes kamatokat/hozamokat adjon az Alapba befektető Befektetési Jegy tulajdonosoknak.

A *(betéti) Tenderen résztvevők köre* előre meghatározott, kizárólag a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt, a magyarországi takarékszövetkezeti szektor előre megnevezett csoportja, illetve az Alapkezelő által meghívott magyarországi, vagy magyarországi székhellyel rendelkező hitelintézet vehet részt, azaz adhat be ajánlatot a meghirdetett összegre és futamidőre. Amennyiben a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.-n kívüli partnerek közül senkitől sem érkezik érvényes ajánlat, akkor is biztosított a betétlekötés lehetősége: A (betéti) Tender érvényességének, ezáltal az Alap befektetési politikájának betarthatósága érdekében a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. vállalja, hogy mindig, minden körülmények között részt vesz a betéti Tendereken és a meghirdetett feltételek szerint érvényes betéti kamat-ajánlatot tesz az Alap számára.

Az Alap kizárólag a magyarországi pénz-, és tőkepiacon fektethet be forintban denominált eszközökbe, azaz direkt nemzetközi kitétsége nincs.

Az Alapkezelő a törvényi előírások mindenkor figyelembevétele mellett az Alap tőkájének legalább 70%-át (hetven százalékát) 3 (három) hónapot nem meghaladó betétekbe fekteti, míg a fennmaradó legfeljebb 30%-át (harminc

százalékát) 3 (három) hónapnál nem hosszabb hátralévő futamidejű magyar diszkont-kincstárjegyekbe vagy magyar államkötvényekbe (együttesen: **magyar állampapírokba**), továbbá MNB kötvényekbe, O/N (over-night, azaz egy napos) bankközi betétekbe vagy (szállításos) repóba helyezi el.

A BAMOSZ által használt és jelenleg érvényben lévő kategória-rendszer alapján az Alap a LIKVIDITÁSI ALAPOK közé tartozik.

Az Alap részletes befektetési politikáját a Tájékoztató részét képező Kezelési Szabályzat 8. fejezete tartalmazza.

2. Az Alapkezelő megnevezése, bemutatása

Neve: Takarékszövetkezeti Zártkörűen Működő Részvénytársaság
 Székhelye: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.
 Tel: 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 hasonlóak
 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 vagyongazdálkodás;
- a Bszt. 182. § (10) bekezdése alapján a fent hivatkozott portfóliókezelés keretében a magánnyugdíjpénztárak részére végzett vagyongazdálkodás.

Alkalmazottak száma: 2010. július 12-én 6 főállású munkavállaló és 2 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 vagyongazdálkodási, valamint a magánnyugdíjpénztár részére végzett vagyongazdálkodási 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. (1122 Budapest, Pethényi köz 10.) tulajdonában levő társaság.

3. A Vezető Forgalmazó megnevezése, bemutatása

Neve: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Székhelye: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.
 Telefon: 06 1 202-3777, 06 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: 2.366.770.000 Ft (2010.06.30.)*

*A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.-nek az átváltoztatható kötvények kibocsátása útján feltételes felemelt alaptőkéje 2.596.770.000,- Ft. Abban az esetben, ha az átváltoztatható kötvények tulajdonosai a kötvények futamidején belül

	valamennyi kibocsátott átváltoztatható kötvényt törzsrészcsevényre váltják át, akkor a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. jelenlegi 2.366.770.000,- Ft összegű alaptőkéje további 115.000 db névre szóló, egyenként 2.000,- Ft névértékű törzsrészcsevény kibocsátásával 230.000.000,- Ft-tal kerül megemelésre. A kötvények átváltására annak futamideje alatt egyszer van lehetősége a tulajdonosoknak.
Üzleti éve:	A Vezető Forgalmazó üzleti éve minden naptári év január 1-jétől ugyanazon naptári év december 31.-ig tart.
Alkalmazottak száma:	323 fő (2010.06.30.)
Tevékenységi kör:	TEÁOR 2008. 64.19 Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység) TEÁOR 2008. 64.91 Pénzügyi lízing TEÁOR 2008. 64.99 Más hova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés TEÁOR 2008. 66.12 Értékpapír-árutőzsdei ügynöki tevékenység TEÁOR 2008. 66.19 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység TEÁOR 2008. 66.30 Alapkezelés TEÁOR 2008. 70.22 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás TEÁOR 2008. 74.90 Más hova nem sorolt egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység

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

A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. a magyarországi takarékszövetkezeti szektor központi bankja. Egyszerre végez kereskedelmi banki és befektetési banki tevékenységet, valamint ellátja a takarékszövetkezeti integráció csúcspanki szerepkörét. Működésének stabilitását, piaci versenyelőnyét a magyar takarékszövetkezetekből álló stratégiai ügyfélkör adja. A takarékszövetkezetek az ország legrégebbi hitelintézetei, amelyek mintegy 1637 bankfiókot működtetve minden második településen jelen vannak. Ügyfélkörük a vonzáskörzetükben élő magánszemélyek, kis- és középvállalkozók, helyi intézmények. A takarékszövetkezetek a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.-n keresztül kapcsolódnak be az országos elszámolás-forgalomba, illetve számos szolgáltatásukat- így a Befektetési Jegyek forgalmazását is- a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. révén biztosítják ügyfeleik számára.

A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. tulajdonosa 37,03%-ban a német szövetkezetek központi bankja, a DZ Bank AG, 58,06%-os tulajdonrész pedig a magyar takarékszövetkezeti szektor érdekeltségébe tartozik. Egyéb tulajdonosok részesedése 4,91%. 2008. májusában a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 163000 darab 2.000 forint névértékű törzsrészcsevény 500%-on történő kibocsátásával tőkeemelészt hajtott végre 1.630 millió Ft értékben, melyből 22,15%-ot a takarékszövetkezetek, 35,58%-ot az Országos Takarékszövetkezeti Szövetség és 42,77%-ot a DZ Bank AG jegyzett. Ezáltal alakult ki a jelenlegi tulajdonosi struktúra. 2008. szeptemberében a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. átváltoztatható kötvénykibocsátással tovább növelte saját tőkéjét. Az 1.150 millió Ft-os csomagból 47,40%-ot a takarékszövetkezetek, 4,95%-ot az Országos Takarékszövetkezeti Szövetség, 47,65%-ot DZ Bank vásárolt.

A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. az elmúlt években megújította stratégiáját, ügyfélorientált szervezetet épített ki. A megcélzott ügyfélkör a középvállalatok és a középmezőnyű 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.

4. A Letétkezelő megnevezése, bemutatása

Neve:	ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe
Székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84./b.
Alapítás időpontja:	2008. augusztus 8.
Cégbejegyzés száma:	01-17-000547
Cégbejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Cégbejegyzés időpontja:	2008. szeptember 5.
Tevékenységi kör:	6419 '08 Egyéb monetáris közvetítés Főtevékenység 6430 '08 Befektetési alapok és hasonló 6491 '08 Pénzügyi lízing 6499 '08 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés 6612 '08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység 6619 '08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység 6629 '08 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége 7022 '08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

Tevékenységi engedély kibocsátója:	De Nederlandsche Bank; az engedélyezett tevékenységek felsorolását továbbá a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott 40468/4/2008. számú értesítés tartalmazza.
Alkalmazottak száma:	215 fő (2010.06.30-án)
Működés időtartama:	Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe határozatlan időtartamra jött létre.
Üzleti év:	Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepének üzleti éve megegyezik az alapító (ING Bank N.V.) üzleti évével.
Alaptőke:	A 2010. április 9-i cégkivonat szerint az ING Bank N.V. - engedélyezett (társasági) tőkéje: 1.808.000.000,00 EUR - kibocsátott tőkéje: 525.489.557,91 EUR - befizetett tőkéje: 525.489.557,91 EUR. Az ING Bank N.V Magyarországi Fióktelepe jegyzett tőkéje 2.000.000 Ft
Statisztikai számjele:	22567671-6419-226-01
Adószáma:	22567671-2-44

Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe története

Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe a holland ING Csoport tagja, amely második a holland pénzügyi szervezetek rangsorában és piaci értékét tekintve a 20 legnagyobb európai pénzügyi szervezet közé tartozik. Az 1991. szeptemberében alapított bank az első kizárólag külföldi tulajdonú pénzügyi intézményként kezdte meg működését Magyarországon.

Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe a vállalati és befektetési banki tevékenységet folytató pénzügyi intézetek között több termék és szolgáltatás, illetve piaci szegmens tekintetében vezető szerepet játszik; piacvezető a devizakonverzió területén és kiemelkedő érdemeket szerzett az állampapír-forgalmazásban. A bank részvény-befektetési részlege fontos szerepet tölt be a magyarországi befektetési piacon, és élen jár a külföldi részvény kereskedelemben.

Az ING Cash Management üzletága több egymást követő évben (1999-2007) is elnyerte a tekintélyes szakfolyóirat (TMI) által odaítélt a "Legjobb Cash Management Szolgáltatást Nyújtó Bank Kelet-Európában" címet.

Főbb tevékenységi körök és pénzügyi szolgáltatások

Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe vállalati és befektetési banki üzletágai elsősorban multinacionális cégek leányvállalatai, vezető magyar nagyvállalatok és dinamikusan fejlődő közép vállalatok számára kínálnak integrált pénzügyi termékeket és szolgáltatásokat. Ezek az alábbi területeket ölelik fel:

- cash management és pénzforgalmi szolgáltatások,
- kereskedelemfinanszírozás, forintban és devizában nyújtott hitelezés,
- treasury tranzakciók teljes köre, azonnali és határidős kereskedelem forintban és devizában, állampapírpiacon stb.,
- tőke- és kötvénypiaci eszközökön keresztül a hazai és nemzetközi tőkepiacokhoz való hozzáférés,
- részvény-befektetési szolgáltatások,
- tanácsadási szolgáltatások vállalati finanszírozás (corporate finance) területén,
- strukturált finanszírozás (szindikált hitelek és projektfinanszírozás),
- letétkezelés,
- bankkártya.

Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe üzleti céljai

Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe stratégiai célja, hogy Magyarországon a vállalati és a befektetési banki piacon továbbra is az egyik legjobb pénzügyi szolgáltatóként tartsák számon. A bank jelenleg arra törekszik, hogy vállalati ügyfeleinek új, korszerű termékeket kínáljon. A jövedelmezőségi elvárásokat messzemenően szem előtt tartva a bank elsődleges célja az, hogy ügyfelei bizalmának megfeleljen és a nemzetközi elvárásokkal összhangban levő, integrált pénzügyi szolgáltatásokat nyújtson számukra.

A Letétkezelő tulajdonosa (2010. június 30-i adat)

Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe alapítója az ING Bank N.V. (NL-1102 Amsterdam, MG Bilmerplein 888). Az ING Bank N.V. tulajdonosa az ING Groep N.V. (ING House, Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam, the Netherlands); az ING Groep N.V. tulajdoni hányada és szavazati aránya az ING Bank N.V.-ben 100 %.

A Letétkezelőre vonatkozó fenti adatok az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepétől származnak, ezeket az adatokért az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe vállal felelősséget.

5. Az Alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama

Az Alap azoknak a magán-, vagy intézményi ügyfeleknek jelenthet megoldást, akik nagyon alacsony kockázat vállalása mellett már rövidtávon is versenyképes hozamot kívánnak elérni a mindenkori saját tőkéjének minimum 70 (hetven) százalékát rövid futamidejű betétekbe, illetve 3 (három) hónapnál nem hosszabb hátralévő futamidejű hazai állampapírokba fektető értékpapír-portfólió segítségével.

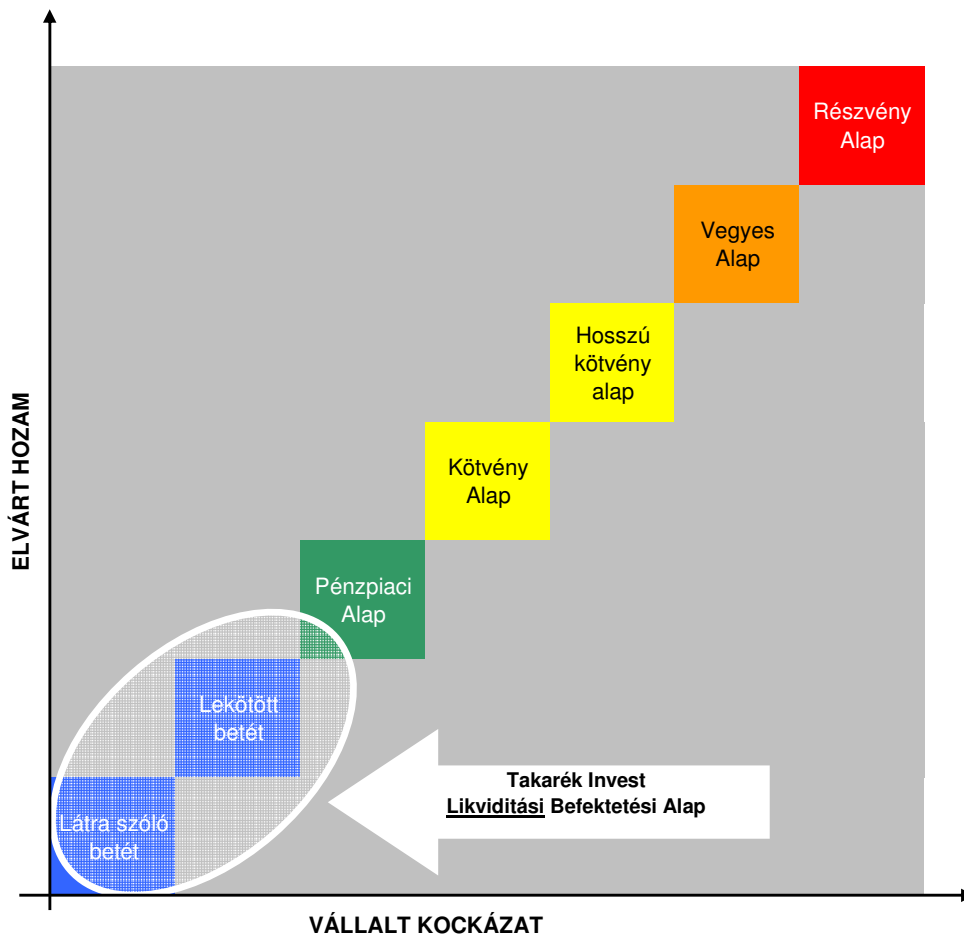
Az Alap nyilvános, nyíltvégű, likviditási alapok kategóriájába tartozik, amelynek megfelelően a portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje maximum 6 (hat) hónap lehet, emellett az Alapkezelő köteles az alap 100%-át (száz százalékát) likvid eszközökben tartani.

Az Alap esetében az Alapkezelő minimális befektetési időtávot nem határoz meg és nem javasol.

Az indoklás szerint az Alap befektetési politikája és így az Alapba vásárolható eszközök köre és a hozzájuk rendelt befektetési korlátok (limitek) szerint az Alap által felvehető (birtokolható) befektetési eszközök árfolyam-ingadozása (volatilitása) nagyon alacsony, amelynek befektetés-matematikai következménye az egyenletesen változó, nagy valószínűség szerint forgalmazási naponként emelkedő jegyérték (árfolyam). A hazai és a nemzetközi befektetési környezetben (pénz-, és tőkepiacok, monetáris-, és fiskális politika) esetlegesen bekövetkező sokkok, recessziós hatások, és turbulenciák (nagymértékben, azaz a szokásostól lényegesen magasabb mértékű árfolyamkilengések) közvetlen és indirekten is hathatnak az Alap jegyértékeire árfolyam-stagnálást, vagy potenciális árfolyam-csökkenést okozva. Minthogy azonban az Alap által birtokolt kamatozó eszközök átlagos hátralévő futamideje (durációja) nem haladhatja meg a 0,5 (fél) évet, ezért ezen lehetséges ársokkok az Alap árfolyamára kifejtett negatív hatása alacsonynak tekinthető.

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.

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



Az Alap elsődleges célja, hogy a befektetési jegyek tulajdonosainak már rövid-, vagy akár nagyon rövidtávon is *versenyképes hozamot biztosítson, egyúttal alternatívát jelentsen* a hasonló kockázattal rendelkező befektetési eszközcsoportokkal, döntően bankbetétekkel és kamatozó-típusú rövid lejáratú értékpapírokkal szemben.

Javasolt minimális befektetési idő				
nincs	Minimum 3 hónap	Minimum 6 hónap	Minimum 1 év	Minimum 2 év
✓				

Az Alap vásárlásával a Befektetők által vállalt befektetés kockázati szintje: **ALACSONY**.

Vállalt kockázat				
Alacsony kockázat	Csekély kockázat	Mérsékelt kockázat	Magas kockázat	Nagyon magas kockázat
✓				

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 Forgalmazó az alábbi táblázat „*Megebízás teljesítése*” oszlopának megfelelő napon (a továbbiakban: Eladás-teljesítési nap) teljesíti, ahol **T a megbízás felvételének napját jelöli**. Az Eladás-teljesítési napon a Befektetési Jegyek ára a táblázat „*A T-1 napon megállapított hivatalos nettó eszközérték érvényességének napja*” oszlopában szereplő T napra megállapított, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték,

amely a közzétételi helyeken a táblázat „*Közzétételi helyeken az árfolyam megjelenésének napja*” oszlopában megjelölt napon jelenik meg. Amennyiben a megbízás az aznapi forgalmazási órákat követően érkezik meg, akkor a Forgalmazó a megbízást az eredeti beérkezés napját követő első banki munkanapon veszi fel és a továbbiakban ezt tekinti a megbízás beérkezése napjának (T).

A visszaváltási megbízást a Forgalmazó a táblázat „*Megbízás teljesítése*” oszlopának megfelelő napon (a továbbiakban: Visszaváltás-teljesítési nap) teljesíti, ahol **T a megbízás felvételének napját jelöli**. A Visszaváltás-teljesítési napon a Befektetési Jegyek ára a táblázat „*A T-1 napon megállapított hivatalos nettó eszközérték érvényességének napja*” oszlopában szereplő T napra megállapított, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték, amely a közzétételi helyeken (a táblázat „*Közzétételi helyeken 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 Forgalmazó a megbízást az eredeti beérkezés napját követő első banki munkanapon veszi fel és a továbbiakban ezt tekinti a megbízás beérkezése napjának (T).

Megbízás felvételének napja	A hivatalos nettó eszközérték megállapítás napja	Árfolyam-számításhoz szükséges eszköz-záróárfolyamok napja	A T-1 napon megállapított hivatalos nettó eszközérték érvényességének napja	Megbízás teljesítése	Befektetési Jegy keletkezése vagy törlés	Közzétételi helyeken az árfolyam megjelenés napja
T	T-1	T-1	T	T	T	T

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 és külföldi monetáris és gazdaságpolitikai szervek (kormány, jegybank) által követett monetáris, jövedelmi és költségvetési politika alapvetően befolyásolja a piacokat, különösen az állampapírpiacok hozamszintjét és a részvények, vállalatok értékelését, operatív működését. Ezért a Befektetési Jegyek hozamát is erősen befolyásolja a hatóságok által választott árfolyamrendszer, jövedelem-, és kamatpolitika... stb. Mindemelllett a befektetők kötvényektől, részvényektől és egyéb befektetési eszközöktől elvárt hozamra (kockázati prémiumra) is számottevő hatással van a mindenkori kormány és jegybank gazdaságpolitikája. Közvetlenül a magyarországi, közvetetten pedig a külföldi országok politikai helyzete befolyásolhatja az Alap Befektetési Jegyeinek árfolyamát.

7.2. A befektetések egyedi kockázata

Az Alap befektetései hozamait döntően befolyásolják az országban zajló makrogazdasági folyamatok. Az elérhető hozamokat alapvetően meghatározza, hogy a gazdaság a konjunktúraciklusnak éppen melyik szakaszában van. Ezért a Befektetési Jegyek árfolyam-ingadozása is függ a magyarországi és a nemzetközi szuverének makrogazdasági helyzetétől. Ezen túlmenően az egyes vállalatok gazdálkodási tevékenysége is hordoz magában kockázatokat (pl. veszteséges gazdálkodás, csőd, felszámolás stb.), ami a részvények áralakulásában tükröződik és áttételesen hat az Alap eszközeinek árfolyamára, amely egyedi kockázatok közvetetten kedvezőtlenül is érinthetik a Befektetési Jegyek árfolyamát.

7.3. Nemzetközi tőkepiaci kockázat

A külföldi tőkepiaci trendek közvetetten szintén befolyásolják az Alap eszközeinek hozamait. A külföldi befektetők kereslete az általuk elvárt hozamfelár mellett függ a külföldi tőkepiacok kamatszintjétől is. Ezáltal a külföldi kamatok is befolyásolják közvetetten a Befektetési Jegyek árfolyamát. Hasonló hatás nevesíthető a nemzetközi részvénypiaci hangulat esetében is. A részvénypiaci tendenciák meghatározó eleme a nemzetközi tőzsdéken uralkodó befektetői hangulat. Ennek közvetett hatásai időnként erőteljesebbek lehetnek az egyes részvények árfolyamára - ezáltal a Befektetési Jegyek árfolyamára is -, mint az a fundamentumokból következne.

7.4. Származtatott termékekből eredő kockázat

Az Alap nem fektet származtatott termékekbe, ezáltal a származtatott termékekből eredő közvetlen kockázattal nem, mindösszesen, és kizárólag áttételesen, a hazai-, és nemzetközi származtatott piacok esetleges működési rendellenességeiből, vagy árfolyamváltozásai által lehet érintett.

7.5. 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, bár ennek mértéke az Alap befektetési politikája által meghatározott alacsony kockázat miatt csekélynek tekinthető. 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.

7.6. Reálhozam kockázata

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

7.7. Társaságok kockázata

Az Alap portfóliójában nem szerepelnek sem közvetlenül, sem pedig közvetlen vállalatok, társaságok, azok részvényei vagy egyéb formában tulajdonosi értékpapírok, ezért közvetlen kockázattal nem, kizárólag áttételes módon az azokat érintő események árhatásainak következményeiből eredő „szokásosnak” tekinthető kockázattal rendelkezik.

7.8. Devizaárfolyam-kockázat

Az Alap kizárólag forintban denominált eszközöket tarthat, ezért közvetlen devizaárfolyam-kockázata nincs, ugyanakkor a hazai deviza más devizákkal szembeni árfolyam-alakulása közvetlen érintheti az Alap eszközeinek beértékelési, eladási és beszerzési árait, a betéti kamatokat.

7.9. Az Alap eszközeinek likviditási kockázata

Az Alapkezelő a befektetési döntések meghozatala előtt mérlegeli az eszközök likviditását. A portfólióban lévő eszközök likviditása ugyanakkor – a befektetési időtáv alatt is – 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 Jegy árfolyamát.

7.10. 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 Alap saját tőkéje több mint 10%-ára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- b) a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adóttak.

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

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

- a) 10 egymás követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért Befektetési Jegyek összértéke eléri az Alap - adott időszak első napján érvényes - nettó eszközértékének 10 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 egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő Befektetési Jegyek darabszáma 10%-kal csökkent, vagy
- c) a Befektetési Jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében az Alap saját tőkéjének 15%-a alá csökkent.

Az Alapkezelő a Befektetési Jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmet az utóbbi felsorolás a)-c) pontjaiban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő 5 forgalmazási napon belül kezdeményezheti.

A Felügyelet a Befektetők érdekében a felfüggesztés 180 napos határidején belül bármikor, erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját. Ha az Alapkezelő a felfüggesztés megszüntetését a felfüggesztés 180 napos határidején belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli. A Felügyelet a felfüggesztésre irányuló kérelem elbírálásáról legkésőbb 2 forgalmazási napon belül dönt. Ha a legutóbbi felsorolás a)-c) pontjaiban meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a 180 napot, a Felügyelet elrendeli az Alap megszüntetését.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéről szóló 2007. évi CXCV. törvény (PSZÁF törvény) 44/C. §-a lehetővé teszi, hogy a Felügyelet a pénzügyi közvetítőrendszer biztonságos működése érdekében az érintett tevékenység folytatására jogosult valamennyi, a felügyelete alá tartozó szervezetre és személyre, így az Alapkezelőre, a Letétkezelőre és a Forgalmazókra is kiterjedően határozott időre, de legfeljebb 90 napra egyes, a PSZÁF törvény 4. §-ban meghatározott törvények hatálya alá tartozó tevékenységek végzését, e tevékenységek körébe tartozó szolgáltatások nyújtását, ügyletek kötését, termékek forgalmazását megtiltsa, korlátozza, vagy feltételekhez kösse. A Felügyelet az imént meghatározott határozatot 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. Az előbbieket alkalmazásában 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 PSZÁF törvény 4. §-ban meghatározott szervezet és személy ügyfelének, hitelezőjének érdeke sérül, vagy
- b) a pénzügyi közvetítőrendszer működésének átláthatósága csökken.

Az egyes tevékenységek végzésének feltételeit a fenti határozatban 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. A fentiek szerinti határozatot az ügyfelekkel a Felügyelet honlapján való közzététellel kell közölni. A határozat a közzététellel közöltnek tekintendő.

7.11. 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 Alap portfólióját alkotó piaci eszközök tényleges értékének változásától.

7.12. Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata

Az Alap határozatlan időre jött létre. Az Alapkezelő a PSZÁF engedélyével az Alapot határozott futamidejűvé alakíthatja, ebben az esetben a Befektetőknek esetleg az általuk szándékolt idő lejárta előtt megszűnik a befektetési lehetősége, mivel az Alap a határozott futamidő végén megszűnik.

7.13. Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alap megszűnik abban az esetben, ha saját tőkéje 3 hónapon keresztül átlagosan nem éri el 20.000.000,- Ft-ot.

7.14. A Letétkezelő kockázata

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

7.15. Partnerkockázat

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

7.16. Adószabályok változásának kockázata

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

7.17. A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata

A Befektetési Jegyre adott vételi és visszaváltási megbízás megadásának időpontjában a Befektetők már ismerik a Befektetési Jegy pontos árfolyamát, amelyen a megbízás teljesül, azaz az Alap árazása „előretétkintő” és nem „utólagos” megállapítású, vagyis a megbízáskori árfolyam ismeretének birtokában ilyen típusú kockázat nincs.

Az Alap különböző kockázattípusoknak való kitettségét a következő táblázat foglalja össze:

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

Magyarázat:

****: jelentős

***: számottevő

** : nem elhanyagolható

*: nem jelentős, minimális

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 a Befektetőknek történő értékesítés esetében) **eladási díja** (forgalmazási jutalék, vagy más néven „up-front fee”) **eladási tranzakciónként legfeljebb 500,- Ft lehet. A Forgalmazók a saját üzletszabályzatuknak megfelelően ennél alacsonyabb eladási díjat (forgalmazási jutalékot) is meghatározhatnak.**

Az Alap Befektetési Jegyeinek visszaváltási díja 0,- Ft. 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 fenti 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 létrehozásával kapcsolatos költségeket, különös tekintettel az Alap létrehozatalával kapcsolatos felügyeleti díjra (500.000,- Ft), a nyilvános ajánlattétel költségeire, illetve az Alap Befektetési Jegyei megkeletkeztesének költségeire (200.000,- Ft), az Alapkezelő az indulást követő legfeljebb 2 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 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 (kettő) 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 és Forgalmazási díj;
- 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, esetleges jogi, illetve egyéb közigazgatási eljárások költségei, az Alap átalakításával kapcsolatos költségek).

Az Alapkezelő a nettó eszközérték számításnál 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 hónapon keresztül nem érte el az indulásakor érvényes törvényi minimum 50%-át, mindaddig, ameddig az utolsó 3 hónapra számított átlagos saját tőke ismételten el nem éri az indulásakor érvényes törvényi minimum 50%-át. A mentes időszakban felmerülő Alapkezelési díj utólagosan sem terhelhető az Alapra.

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

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

Az Alap működésével és létrehozásával kapcsolatos költségeket az alábbi táblázat foglalja össze:

Meghatározás		Kifizetése	Max.	Aktuális
Alapkezelési és Forgalmazási díj	Az Alapkezelési 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 díjjal együtt az adott havi időperiódusban az átlagos nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra.	Havonta , az adott hónapot követő 15 (tizenöt) napon belül esedékes.	0,70% / év	0,70% / év
Letétkezelési díj	Meghatározás A Letétkezelő szolgáltatásának általános 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 az Alap folyószámlájának terhelésével történik.	Mértéke 0,05% / év; minimum 25.000,- Ft / hó	
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 Könyvvizsgáló által kiállított számla alapján és az abban meghatározott határidővel történik.	A 2010. 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.	Havonta	70.000,- Ft + ÁFA/hó	
Felügyeleti díj	Az Alap működésével kapcsolatos Felügyeleti díj , melynek mértéke a mindenkor törvényi előírásoknak megfelelően alakul. A táblázat az Alap Kezelési Szabályzatának készítése időpontjában érvényes Felügyeleti díj éves mértékét tartalmazza.	Negyedévente	Az Alap éves átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke.	
Közzétételi díj	A naponta megállapított nettó eszközérték és 1 jegyre jutó nettó eszközérték közzétételének díja. A közzétételi díja a szolgáltatást nyújtó médium döntése alapján változhat.	-	A Felügyelet által működtetett honlapon (www.kozzetetelek.hu) történő megjelenítés a Tájékoztató készítésének időpontjában díjmentes .	
Egyéb díjak	Az Alap pénzforgalmi, értékpapir-forgalmi számlavezetési díjai és kapcsolódó tranzakciós díjak	Havonta , a Letétkezelő díjszabályzatában és az Alappal megkötött letétkezelési szerződésben meghatározott díjakat a Letétkezelő az Alapkezelővel történő egyeztetés után az Alap számlájáról leemeli.	A Letétkezelő díjszabályzatában és az Alappal megkötött letétkezelési szerződésben meghatározott díj.	
	A Keler által nyújtott szolgáltatások díjai	Legkésőbb a költség felmerülését követő hónap 15. munkanapjáig .	A szolgáltatásnak a KELER Zrt. hatályos díjszabályzatában meghatározott mértékű díja.	
	Egyéb közzététellel, a Befektetési Jegyek tulajdonosainak tájékoztatásával kapcsolatos költségek (éves és féléves jelentések, havi portfóliójelentések költségei, rendkívüli tájékoztatás költségei, közzétételi díjak, marketing költségek, stb.)	Legkésőbb a költség felmerülését követő hónap 15. munkanapjáig .	Változó	
Egyéb működési költségek (postaköltség, esetleges jogi, illetve egyéb államigazgatási eljárások költségei)	Legkésőbb a költség felmerülését követő hónap 15. munkanapjáig .	Változó		
Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek	Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek, különös tekintettel az Alap létrehozatalával kapcsolatos felügyeleti díj, a nyilvános ajánlattételi költségei illetve az Alap Befektetési jegyei megkeletkeztetésének költségei .	Az Alapkezelő az indulást követő legfeljebb 2 (kettő) 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.	Különös tekintettel az Alap létrehozatalával kapcsolatos felügyeleti díj (500.000,-Ft), a nyilvános ajánlattételi költségei illetve az Alap Befektetési jegyei megkeletkeztetésének költségei (Keler 200.000,-Ft). / Hivatkozva a Társaság Alapító Okiratában megnevezett döntési jogkörökre és hatáskörökre, valamint az Alap Kezelési Szabályzatában és az Alap Rövidített Tájékoztatójában foglaltakra az alábbi, 4/2009. számú vezérigazgatói határozat született 2009. március 3.-án: „Hivatkozva a TakaréK Invest Likviditási Befektetési Alap Kezelési Szabályzatának 10.1. sz. pontjára arról határozok, hogy 2009. március 10.-től ezen határozat visszavonásáig, de legfeljebb 2010. december 19.-ig az Alapban kerüljön naponta, a napi vettési alap időarányosság elvének megfelelően elhatárolásra az Alapkezelő által az Alap létrehozásával megfizetett 1.326.018,- Ft költség.”	
Az Alap átalakításával, módosításával kapcsolatos költségek	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 legfeljebb a változás hatálybalépését követő 2 (két) éven belül .	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;
- 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 törvényben meghatározott egyéb jogait gyakorolja.

A Tpt. 245. §-ának (4) bekezdése alapján a Befektetési Jegyek adott befektető számára első alkalommal történő értékesítéskor 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 fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy
- arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy
- 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 jogviszonnyal, 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 2010. június havi portfólió-jelentés alapján
(A hónap utolsó forgalmazási napja: 2010.06.30.)

Időszak	Takarék Invest Likviditási Befektetési Alap Nominális NETTÓ ¹ hozam	Referencia Index hozam
Indulástól	8.00%	9.09%
Elmúlt egy évben	7.09%	8.83%
2008 ²	0.25%	0.15%
2009	8.99%	10.79%
2010 ²	2.88%	2.86%

Megjegyzések:

¹ A nettó hozam nem tartalmazza a vételi, az átváltási és az eladási jutalékokat, a kamat- és árfolyamnyereség adót, valamint a számlavezetési és egyéb költségeket.

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.

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.

Takarék Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság:

(az Alap nevében eljáró Alapkezelő)

.....
Dézi Tamás
vezérigazgató