

A



által kezelt,

TAKARÉK INVEST TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT NYILTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP

elnevezésű

nyiltvégű értékpapír befektetési alap

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

RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

Hatályos¹: 2011. október 28.

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 Tőkevédett Származtatott Nyiltvégű Befektetési Alap (KE-III-486/2011, 2011. október 17.)

Eredeti engedély száma és kelte:
(EN-III/ÉA-206/2009, 2009. október 29.)

A Takarékok Invest Tőkevédett Származtatott Nyiltvégű Befektetési Alap („Alap”) nevében eljáró Takarékok Alapkezelő Zrt. a tőke megóvására vonatkozóan ígéretet tesz (tőkevédelem). A tőkevédelmet a Takarékok Alapkezelő Zrt. befektetési politikával támasztja alá, amelyet részletesen az Alap Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata tartalmaz, a tőkére vonatkozó ígéret feltételeinek bemutatása mellett. Az Alap származtatott ügyletekbe is befektető befektetési alap és mint ilyen, a szokásostól eltérő kockázati szintű. Az Alap által a származtatott ügyletek révén felvehető nettó pozíciók összértéke és az Alap saját tőkéje hányadosának megengedett legnagyobb mértéke: 1 (egy).

¹ A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által meghozott, 2011. október 17. napján kelt KE-III-486/2011. számú határozata alapján engedélyezte a Takarékok Invest Tőkevédett Származtatott Nyiltvégű Befektetési Alap tájékoztatójának, kezelési szabályzatának és a rövidített tájékoztatójának módosítását. A Takarékok Alapkezelő Zrt. a Felügyeleti határozat szerinti módosításról szóló hirdetményét 2011. október 18. napján tette közzé, az engedélyezett módosítások 2011. október 28. 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** (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 Jogszabályok rendelkezései szerint létrehozott és kezelt

Takarék Invest Tőkevédett Származtatott Nyiltvégű Befektetési Alapról

(a PSZÁF által kiadott legutolsó engedély száma: **KE-III-486/2011; 2011. október 17.**)

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

Az Alap lajstromszáma: 1111-361, az Alapra forgalmazott Befektetési Jegyek ISIN-azonosítója: HU0000708235.

Az Alappal kapcsolatban hozott korábbi felügyeleti határozat:

Az eredeti felügyeleti engedély száma és kelte: **EN-III/ÉA-206/2009, 2009. október 29.**

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

1. Az Alap célja, befektetési politikájának rövid összefoglalása

Az Alapkezelő a befektetési portfólió kialakítása során több eszközcsoport elemből álló portfóliót alakít ki. A kincstárjegyek, bankbetétek és hitelintézeti kötvények mellett a portfólió kisebb százalékában a részvénypiac, devizapiac és árupiaci termékekbe is fektet. Az Alapkezelő fontosnak tartja a portfólió nem forintban kibocsátott termékekből származó devizakitettségek kezelését. Az Alap hosszú (long) és rövid (short) pozíciókat is felvehet, de a teljes pozíció által képviselt érték nem haladhatja meg a teljes befektetési állományra számított törvényi előírás alapján kalkulált egyszeres tőkeáttétel mértékét.

Alap portfólióját egy diszkont-kincstárjegy, hitelintézeti kötvény és banki betét bázis képezi, mely eszközcsoport hozzávetőlegesen 1 (egy) év futamidejű. Az Alap származtatott termékeket tartalmazó részében az Alapkezelő az abszolút hozam elérésére törekvő portfóliókezelés technikáját részesíti előnyben. Az alternatív termékekbe történő befektetést az Alapkezelő spot, futures, opciók, ETF-ek és hitelintézetek által kibocsátott certifikátok útján kívánja megvalósítani. Az Alap deviza-portfóliójának kezelését az Alapkezelő egyedi deviza futures ügyleten keresztül kívánja megvalósítani.

Az alapkezelés során amennyiben nem látunk kedvező megtérüléssel kecsegtető befektetési lehetőséget az alternatív befektetések piacán, úgy nem alakítunk ki ebben az időszakban alternatív portfóliót, azaz a portfóliót egy abszolút hozam szemléletben kívánjuk kezelni, ezzel biztosítva, hogy a Befektetők adott esetben a Befektetési Jegyeiken a hazai rövid futamidejű kamatokat meghaladó megtérülést érhessenek el.

A portfólió alapját döntően egy diszkont-kincstárjegy portfólió képezné, amely befektetési állomány mellé vásárolnánk egyéb, a 'nem likvid eszközcsoportban' (amely a 'likvid eszközök csoportjába' nem tartozó egyéb lehetséges portfólió elemeket jelenti) definiált termékeket, amennyiben érdemesnek ítélnék meg. [Az Alap forrásainak legalább 10 (tíz) %-át kitevő 'likvid eszközcsoportban' szereplő eszközök lehetséges köre: pénz, hitelintézettel magyar állampapírra vagy Magyar Állam által garantált forintban kibocsátott kötvényre kötött, felmondhatóságában nem korlátozott legfeljebb 12 (tizenkettő) hónapos futamidejű (szállítási) repó, az átruházhatóságában nem korlátozott, bármikor pénzzé tehető magyar állampapír vagy Magyar Állam által garantált forintban kibocsátott kötvény, MNB kötvény, továbbá a felmondhatóságában nem korlátozott legfeljebb 12 (tizenkettő) hónapos futamidejű bankbetét, vagy 1 (egy) napos (O/N) bankközi betét.] Ezen elvnek megfelelően a teljes portfólió referencia-indexének a hazai piacon ismert RMAX indexet kívánjuk használni.

Az Alapkezelő az Alap tőkevédelmét az alábbi feltételek mellett kívánja megvalósítani:

A tőkevédelem jelentése az Alap esetében:

Az Alapkezelő az Alap befektetési politika kialakításával és alkalmazásával arra törekszik, hogy az Alapra kibocsátott befektetési jegyek minden tárgyév első munkanapjára számított árfolyama (nettó eszközértéke) az adott tárgyévet megelőző év első munkanapján érvényes árfolyamnál (nettó eszközértéknél) ne legyen alacsonyabban.

Ez azt jelenti, hogy Alapkezelő célja szerint bármely, az Alapra kibocsátott befektetési jegyet megvásárló befektető, amennyiben kész és képes a meghatározott tárgyidőszakban (egy naptári év) tartani az Alapot, el nem adni az Alapra kibocsátott befektetési jegyeket, akkor a befektetési jegyek árfolyamán tőkevesztéséget ne szenvedjen el. Amennyiben az Alapra kibocsátott befektetési jegyek árfolyama az adott tárgyév január első munkanapján magasabban van, mint a tárgyévet megelőző év január első munkanapján volt, akkor a tárgyévet követő január elsején a tőkevédelem már erre a magasabb árfolyamértékre fog vonatkozni, azaz a tőkevédelem minden esetben a naptári év első munkanapjára irányadó, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékre vonatkozik („tőkésedik”), de érvényessége csak a mindenkori tárgyév első munkanapjára illetve a tárgyévet követő év első munkanapjára számolt árfolyam relációjában létezik.

A tőkevédelmi tárgyidőszak (periódus) tehát bármely év első munkanapjától a következő év első munkanapjáig tart, (kivéve az Alap indulásának évét, amikor is az Alap első forgalmazási napjától 2010 első munkanapja közötti időszak volt a tárgyév).

Az Alap az alábbi eszközök útján biztosítja az ügyfelek számára az adott évi tőkevédelmet:

1. Diszkont-kincstárjegy
 2. Banki betét
 3. Hitelviszonyt megtestesítő banki kötvény
1. A *diszkont-kincstárjegyek* esetében az adott tőkevédelmi időszak végéhez közel eső lejáratú értékpapírokat vásárolunk. Ezen sorozatok száma limitált, de néhány lejárat minden esetben elérhető.
 2. A *banki betétek* alkalmazása során a betétek lejárate egy napra esik a tőkevédelmi időszak végével. Ebben a formában teljes mértékben fedi a tőkevédelmi periódus szakaszát. [Amennyiben az Alapba a tőkevédelmi időszak alatt a befektető befizetést teljesít, úgy a befizetésének a tőkevédelmi része döntően banki betétbe kerül.]
 3. A *hitelviszonyt megtestesítő banki kötvény* esetében a kötvény lejárate a tőkevédelmi időszak végére (vagy a végéhez közel) esne, hasonlóan, ahogy a banki betétek esetében.

A tőkevédelem biztosítása érdekében az Alapkezelő az alábbiak szerint alakítja ki a likvid eszközök arányát a portfólióban:

$$L \geq \frac{P_0}{P_i(1 + (r - C + R)T)}$$

Ahol:

- L:** a likvid eszközök aránya a teljes portfólión belül a tárgynapon
r: a tárgynapon érvényes rövidlejáratú állampapírhozam, azaz a tárgyévet követő év első munkanapjáig hátralévő időintervallumhoz legközelebbi ÁKK állampapír-piaci referencia-hozam fixing
T: a tárgynapon a tárgyévet követő év első munkanapjáig hátralévő naptári napok száma osztva 360-nal
C: az Alapot terhelő teljes éves díj összege százalékban, kivéve az éves sikerdíj összegét
R: 1 (egy) % likviditási tartalék (jelentése: további biztosíték; puffert)
P₀: az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyév első munkanapján
P_i: az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyév t.-ik napján

Az Alap részletes befektetési politikáját a Tájékoztató részét képező Kezelési Szabályzat 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: **Tőkevédelem**
 Földrajzi kiterjedés: **Globális**
 Deviza kiterjedés: **HUF, USD**
 Egyéb jellemző kiterjedés: **Határozatlan futamidejű, tőkeáttétel határidős pozíciókon keresztül**

2. Az Alapkezelő megnevezése, bemutatása

Neve: Takarékszövetkezet 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 százmillió 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. augusztus 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 (2011.08.09)
Üzleti éve: A Vezető Forgalmazó üzleti éve minden naptári év január 1-jétől ugyanazon naptári év december 31-ig tart.
Alkalmazottak száma: 324 fő (2011.08.08-án)
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 csúcspanki 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 (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.

3.3. A Forgalmazók

Az Alap Befektetési Jegyeinek forgalmazását a Vezető Forgalmazó és megbízottjai (közvetítői) 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:	324 fő (2011.08.08-án)
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 (2011.08.09.)
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 pénzsámlát 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 ellentések 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 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 (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 garanciavállaláshoz 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, tőkevédett befektetési alapok kategóriájába tartozik. Portfóliójának alapját (bázisát) hazai kibocsátású forintban denominált, maximum egy éves futamidejű Magyar Állampapírok, betétek és hitelviszonyt megtestesítő banki kötvények képezik. Az Alap ezen hazai eszközök mellett a nemzetközi piacokon kereskedett spot és határidős termékekbe fektethet. A nemzetközi piacokon tőzsdére bevezetett, hitelintézetek által kibocsátott értékpapírok is bekerülhetnek a portfólióba.

Az Alap származtatott ügyletekbe is befektető befektetési alap. Az Alap által a származtatott ügyletek révén felvehető nettó pozíciók összértéke és az Alap saját tőkéje hányadosának megengedett legnagyobb mértéke: 1 (egy).

Az Alapkezelő az Alap tőkevédelmét a befektetési politika kialakításával és szigorú, következetes alkalmazásával kívánja elérni. **A tőkevédelem az Alap esetében azt jelenti, hogy az Alapkezelő arra törekszik, hogy az Alapra kibocsátott befektetési jegyek minden tárgyév első munkanapjára számított árfolyama (nettó eszközértéke) az adott tárgyévet megelőző év első munkanapján érvényes árfolyamnál (nettó eszközértéknél) ne legyen alacsonyabban.**

Ez azt jelenti, hogy Alapkezelő célja szerint bármely, az Alapra kibocsátott befektetési jegyet megvásárló befektető, amennyiben kész és képes a meghatározott tárgyidőszakban (egy naptári év) tartani az Alapot, el nem adni az Alapra kibocsátott befektetési jegyeket, akkor a befektetési jegyek árfolyamán tőkevesztést nem szenvedjen el.

Amennyiben az Alapra kibocsátott befektetési jegyek árfolyama az adott tárgyév január első munkanapján magasabban van, mint a tárgyévet megelőző év január első munkanapján volt, akkor a tárgyévet követő január elsején a tőkevédelem már erre a magasabb árfolyamértékre fog vonatkozni, azaz a tőkevédelem minden esetben a naptári év első munkanapjára irányadó, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékre vonatkozik („tőkésedik”), de érvényessége csak a mindenkor első munkanapjára illetve a tárgyévet követő év első munkanapjára számolt árfolyam relációjában létezik.

Az Alap segítségével a befektetőknek lehetősége nyílik a hazai befektetési piacon jelenleg található eszközök relatíve egyoldalú kockázati kitétségét csökkentésére. Az Alap célja emellett, hogy kockázatcsökkentő, természetesen a hozamok növelése is, hiszen a tőkevédett alapok a tőkevédelem biztosítása mellett (spot és határidős ügyletek alkalmazása révén) olyan eszközcsoportokba is fektet(het)nek, melyek növekedési potenciálja jelentősen meghaladhatja a likviditási alapok által elérhető hozamok nagyságát.

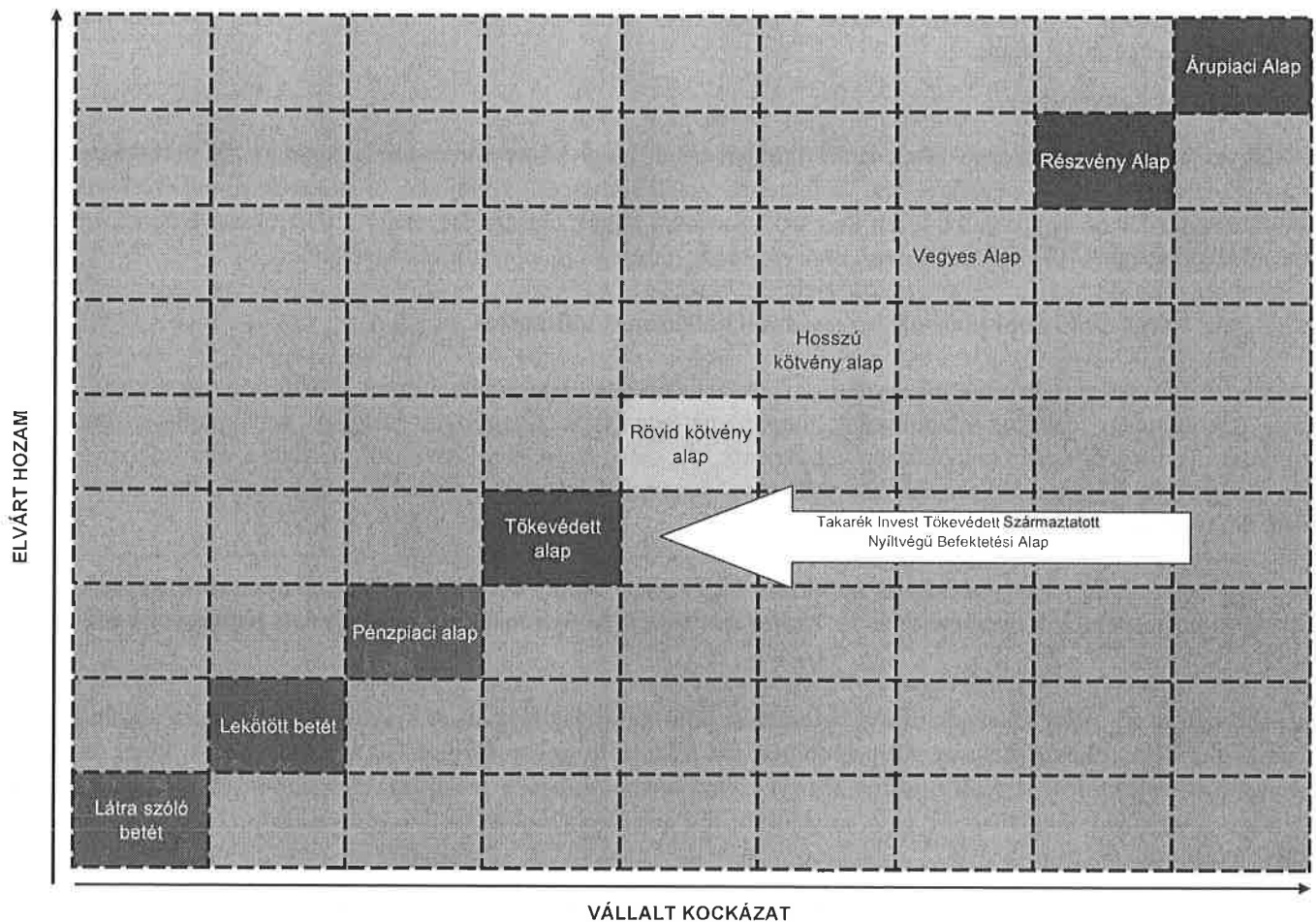
A fentiek alapján az Alap esetében az Alapkezelő a **minimális befektetési időtávot 1 évben határozza meg.**

Javasolt minimális tartási idő	nincs	Minimum 3 hónap	Minimum 6 hónap	Minimum 1 év	Minimum 2 év
Takarék Invest Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap				✓	

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

Kockázat	Alacsony kockázat	Csekély kockázat	Mérsékelt kockázat	Magas kockázat	Igen magas kockázat
Takarék Invest Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű 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 Forgalmazó az alábbi táblázat „Megbízás 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+2 napon megállapított hivatalos nettó eszközérték érvényességének napja” oszlopában szereplő T napra megállapított, 1 (egy) jegyre jutó nettó eszközérték, amely a 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 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+2 napon megállapított hivatalos nettó eszközérték érvényességének napja” oszlopában szereplő T napra megállapított, 1 (egy) jegyre jutó nettó eszközérték, amely a Közzétételi Helyen a táblázat „Közzétételi Helyen az árfolyam megjelenésének napja” oszlopában megjelölt napon jelenik meg. Amennyiben a megbízás 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 megállapításának napja	Árfolyam-számításhoz szükséges eszköz-záróárfolyamok napja	A T+2 napon megállapított hivatalos nettó eszközérték érvényességének napja	Megbízás teljesítése	Befektetési Jegy keletkezése vagy törlése	Közzétételi Helyen az árfolyam megjelenésének napja
T	T+2	T+1	T	T+2	T+2	T+2

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 állampapír-piacok hozamszintjét valamint a részvények, vállalatok értékelését, operatív működését. Ezért a Befektetési Jegyek hozamát is erősen befolyásolja a hatóságok által választott árfolyamrendszer, jövedelem-, és kamatpolitika stb. Mindemellett 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 befektetéseinek 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 szintén befolyásolhatják az Alap eszközeinek hozamait. A külföldi befektetők kereslete az általuk elvárt hozamfelár mellett függ a külföldi tőkepiacok kamatszintjétől is. Ezáltal a külföldi kamatok is közvetetten befolyásolják a Befektetési Jegyek árfolyamát. Hasonló hatás érvényesülhet 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 működése során származtatott termékekbe is fektet, így azok árfolyammozgásaiból eredő kockázat közvetlenül érinti az Alapot. Az Alap elsődlegesen (közvetlenül) és másodlagosan (közvetetten) is érintett a hazai-, és nemzetközi egyéb eszközosztály(ok)ba sorolt származtatott piacok árfolyam-ingadozásaitól.

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, viszont ennek bekövetkezési valószínűsége nagyon alacsony, éppen a tőkevédelem és az azt alátámasztó követendő befektetési politika miatt (*Tőkevédelemmel kapcsolatos kockázat*). 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 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 részvénypiaci hozamoktól, egységesen a kamatkörnyezettől 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 befektetési politikája lehetőséget nyújt gazdálkodó szervezetek által kibocsátott értékpapírokba történő befektetésre, így az ezen instrumentumokból eredő árfolyam-, és vállalati kockázatokat az Alap közvetlenül viseli.

7.8. Devizaárfolyam-kockázat

Az Alap forintban denominált eszközökön kívül egyéb devizában kibocsátott vagy elszámolt instrumentumokba is fektethet, ezért az Alap a nem forintban történő befektetések során árfolyam-kockázatot vállal fel, mely közvetlenül érinti az Alap eszközeinek forintban kifejezett értékét.

7.9. 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 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 (tíz) %-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 (tíz) 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 (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 bekövetkeztét 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 (száznolcvan) napot, a Felügyelet 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 üzleti 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.

7.11. *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 alulértékeltiséget 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 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.

7.13. *Az Alap megszűnésének kockázata*

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

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 eleget maradéktalanul, 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 még nem ismerik a Befektetési Jegy pontos árfolyamát, amelyen a megbízás teljesül, azaz a teljesítési árfolyam pontos ismeretének hiánya bizonyos fokú kockázatot jelenthet

7.18. *Tőkevédelességgel kapcsolatos kockázat*

Az Alap tőkevédelességét az Alapkezelő befektetési politikával biztosítja, amelyre harmadik személy garanciát nem vállal. A hozamra sem az Alapkezelő, sem harmadik személy védelmet vagy garanciát nem ígér és nem vállal.

A tőkevédelesség a jelen Rövidített Tájékoztató 1. pontjában, illetve az Alap Tájékoztatójának I. fejezetének 5. pontjában írt feltételek mellett áll fenn („*A tőkevédelesség jelentése az Alap esetében*”). Amennyiben e feltételek nem teljesülnek, úgy az Alaphoz illetve az arra kibocsátott befektetési jegyekhez nem kapcsolódik tőkevédelem.

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

Takarék Invest Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű 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	*
18. Tőkevédelességgel kapcsolatos kockázat	*

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 a Befektetőknek történő értékesítés esetében) eladási díja (Forgalmazási jutalék, vagy más néven „up-front fee”) eladási tranzakciónként a tranzakció értékének legfeljebb 1 (egy) %. A Forgalmazók saját üzletszabályzatuknak megfelelően ennél alacsonyabb eladási díjat (forgalmazási jutalékot) is meghatározhatnak.

Az Alap Befektetési Jegyeinek visszaváltási díja 0, - Ft (nulla), azaz 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 létrehozásával kapcsolatos költségeket, különös tekintettel az Alap létrehozatalával kapcsolatos felügyeleti díjra (500.000,- Ft), a nyilvános ajánlattétel költségeire, az Alap Befektetési Jegyei megkeletkeztetésének költségeire (200.000,- Ft), illetve az Alap létrehozásával, kibocsátási engedélyeztetési eljárásával összefüggésben felmerült jogi költségekre 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 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-, és egyéb közigazgatási eljárások költségei, az Alap átalakításával kapcsolatban felmerült 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 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 (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 és létrehozásával kapcsolatos költségek pontos meghatározását, a kifizetésükre vonatkozó információkat, illetve mértéküket a következő táblázat tartalmazza.

Az Alap működésével (és létrehozásával) 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.	0,50% / év	0,50% / 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 eredményeként az Alap, és az Alap referencia-index hozamteljesítménye közötti pozitív különbség az Alap üzleti évében (kivéve induláskor, amikor az elszámolási díjszak az Alap első forgalmazási napjától 2009.12.31-ig tart).	<u>Évente</u> , az Alap mindenkor üzleti évét követő 15 (tizenöt) napon belül esedékes.	18%	18%
Letétkezelési díj	A Letétkezelő szolgáltatásának általános díja, amely az adott havi időperiódusban az átlagos nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra.	<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 <u>Felügyeleti díj</u> , melynek mértéke a mindenkor 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.	
Közzétételi díj	A naponta megállapított nettó eszközérték és 1 jegyre jutó nettó eszközérték közzétételének díja. A közzététel díja a szolgáltatást nyújtó médium döntése alapján változhat.		A Közzétételi Helye(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 közzététellel, a Befektetési Jegyek tulajdonosainak tájékoztatásával kapcsolatos költségek (éves és féléves jelentések, havi portfóliójelentések költségei, rendkívüli tájékoztatás költségei, közzétételi 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	
Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek, különös tekintettel az Alap létrehozásával kapcsolatos Felügyeleti díj, a nyilvános ajánlattétel költségei, az Alap Befektetési jegyeinek keletkeztetési költségei, illetve az Alap létrehozásával, kibocsátási engedélyeztetési eljárásával összefüggésben felmerült jogi költségek	Az Alapkezelő <u>az indulást követő legfeljebb 2 (kettő) éven belül</u> , 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 létrehozatalával kapcsolatos Felügyeleti díj (500.000,- Ft), a nyilvános ajánlattétel költségei, az Alap Befektetési jegyeinek keletkeztetési költségei (200.000,- Ft), illetve az Alap létrehozásával, kibocsátási engedélyeztetési eljárásával összefüggésben felmerült jogi költségek (428.150,- Ft).		

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 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 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 2011. július havi portfóliójelentés alapján
(A hónap utolsó forgalmazási napja: 2011. 07. 29.)

Időszak	Takarék Invest Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap Nominális NETTÓ ¹ hozama	Referencia Index hozama
Indulástól	5.43%	5.94%
Elmúlt egy évben	5.36%	5.80%
2009 ²	0.74%	0.97%
2010	5.83%	5.53%
2011 ²	2.67%	3.56%

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. október 18.

TAKARÉK ALAPKEZELŐ ZRT.
1.

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

Aláírás: 

Név: **Dézsi Tamás**

Beosztás: vezérigazgató

Aláírás: 

Név: **Várkonyi István**

Beosztás: befektetési igazgató