

## **A TAKARÉK ALAPKEZELŐ ZRT.**

által kezelt,

### **TAKARÉK INVEST TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT NYÍLTVÉGŰ BEFEKTETÉSI ALAP**

elnevezésű

**nyíltvégű értékpapír befektetési alap**

## **RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA**

Kelt: 2009. október 5.



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:

**UniCredit Bank Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság**  
(1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

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

**Takarék Invest Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap (EN-III/ÉA-206/2009.; 2009. október 29.)**

A TakaréK Invest Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap („Alap”) nevében eljáró TakaréK Alapkezelő Zrt. a tőke megóvására vonatkozóan ígéretet tesz (tőkevédelem). A tőkevédelmet a TakaréK 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).

## TARTALOMJEGYZÉK

<b>1.</b>	<b>A jegyzési eljárás adatai</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>Folyamatos forgalmazás adatai</b>	<b>4</b>
<b>3.</b>	<b>Az Alap célja, befektetési politikájának rövid összefoglalása</b>	<b>5</b>
<b>4.</b>	<b>Az Alap Alapkezelője</b>	<b>7</b>
4.1.	Az Alapkezelő főbb adatai	7
4.1.	Az Alapkezelő főbb adatai:	7
4.2.	Az Alapkezelő feladatai	7
4.3.	Az Alapkezelő felelőssége	8
4.4.	Összeférhetetlenségi szabályok	8
4.5.	Az Alapkezelő tulajdonosa	8
4.6.	Az Alapkezelő szervezeti felépítése	8
4.7.	A Társaság vezérigazgatója	8
4.8.	Személyi és tárgyi feltételek	9
4.9.	Az Alapkezelő üzleti tevékenysége, piaci helyzetének bemutatása	9
4.10.	Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok adatai	9
<b>5.</b>	<b>Az Alap Vezető Forgalmazója</b>	<b>9</b>
5.1.	A Vezető Forgalmazó	9
5.2.	A Vezető Forgalmazó rövid bemutatása	10
5.3.	A Forgalmazók	10
<b>6.</b>	<b>Az Alap Letétkezelője</b>	<b>10</b>
6.1.	A Letétkezelő főbb adatai	10
6.2.	A Letétkezelő feladatai	11
6.3.	A Letétkezelő rövid bemutatása	11
6.4.	A Letétkezelő tulajdonosai, munkaszervezete	12
6.5.	A Letétkezelő könyvvizsgálója, könyvvizsgáló által hitelesített pénzügyi adatai	12
<b>7.</b>	<b>Az Alap könyvvizsgálója</b>	<b>13</b>
<b>8.</b>	<b>Az Alap befektetési politikájával kapcsolatos kockázatok bemutatása</b>	<b>13</b>
8.1.	Politikai kockázat	13
8.2.	A befektetések egyedi kockázata	13
8.3.	Nemzetközi tőkepiaci kockázat	13
8.4.	Származtatott termékekből eredő kockázat	13
8.5.	Befektetési kockázat	14
8.6.	Reálhozam kockázata	14
8.7.	Társaságok kockázata	14
8.8.	Devizaárfolyam-kockázat	14
8.9.	Az Alap eszközeinek likviditási kockázata	14
8.10.	A Befektetési Jegyek forgalmazása felfüggesztésének kockázata	14
8.11.	Nettó eszközérték számításából eredő kockázat	15
8.12.	Az Alap esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata	15
8.13.	Az Alap megszűnésének kockázata	15
8.14.	Aluljegyzés kockázata	15
8.15.	A Letétkezelő kockázata	15
8.16.	Partnerkockázat	15
8.17.	Adószabályok változásának kockázata	15
8.18.	A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata	15
8.19.	Tőkevédelességgel kapcsolatos kockázat	16
<b>9.</b>	<b>A Befektetőt terhelő közvetlen és közvetett költségek</b>	<b>16</b>
9.1.	Az Alap létrehozatalával kapcsolatos költségek	16
9.2.	Az Alap működésével kapcsolatos költségek	17
<b>10.</b>	<b>A Befektetők érdekvédelme: garanciák és biztonsági elemek</b>	<b>19</b>

## Összefoglaló

A **Takarék Alapkezelő Zrt.** (a továbbiakban: **Alapkezelő**) a **Takarék Invest TőkevédeTT Származtatott NyilTVégű Befektetési Alap** (a továbbiakban: **Alap**) nevében a Befektetők számára legalább 200.000.000 azaz kettőszázmillió darab névre szóló, dematerializált, visszaváltható, egyenként 1,- Ft, azaz egy forint névértékű Befektetési Jegyet bocsát ki, egy sorozatban, határozatlan időre, névértéken.

Az Alap tőkenövekményének terhére nem fizet hozamot. Az Alap a befektetések hozamát (kamat, árfolyamnyereség stb.) folyamatosan újra befekteti. Ennek eredményeképpen a Befektetők a befektetések hozamához kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásakor, illetve az Alap megszűnésekor juthatnak hozzá.

A Befektetési Jegyek jegyzésére - beleértve a folyamatos forgalomba hozatal során történő vásárlást is - bármely devizabelföldi, illetve devizakülföldi személy jogosult. Tekintettel arra, hogy a Befektetési Jegyek dematerializált formában kerülnek kibocsátásra, a Befektetési Jegyek jegyzésének illetve a Befektetési Jegyek folyamatos forgalomba hozatala során történő vásárlásának feltétele, hogy a Befektető a dematerializált Befektetési Jegyek nyilvántartására a Vezető Forgalmazónál vagy megbízottjánál (közvetítőjénél) vezetett értékpapírszámlával rendelkezzen.

### 1. A jegyzési eljárás adatai

Jegyzési hely(ek):	Forgalmazók
A jegyzési időszak kezdő napja:	2009. november 5.
A jegyzési időszak záró napja:	2009. november 9.
Jegyzési idő:	Szerda - csütörtök: 09.00 - 12.00, 13.00 - 16.00 óra; Péntek: 09.00-13.00 óra
A Befektetési Jegyek névértéke és jegyzési ára:	Darabonként 1,- (egy) Ft
A kibocsátási ár:	A Befektetési Jegy névértéke
Egy Befektető által minimálisan jegyezhető mennyiség:	1 darab

A Befektetők személyesen, illetve meghatalmazottjuk útján jegyezhetik a Befektetési Jegyeket a jegyzési helyen, a jegyzési időben, a jegyzési ív aláírásával, minden esetben a megfelelő kibocsátási ár megfizetésével. A Forgalmazók csak teljes bizonyító erejű magánokiratba vagy közokiratba foglalt meghatalmazást fogadnak el. A meghatalmazott útján történő jegyzés esetén a meghatalmazás érvényességéért a felelősség a jegyző személyt terheli.

A feltételhez kötött jegyzés semmis. A jegyzési nyilatkozat csak írásban érvényes, és csak olyan személytől fogadható el, aki értékpapírszámla-vezetésre szerződést kötött az értékpapírszámla-vezetővel és a jegyzési íven az értékpapírszámla-vezető azonosító adatait és értékpapírszámlája számát feltüntette. A Befektetők illetve a meghatalmazottak a Forgalmazók Üzletszabályzata szerint kötelesek magukat azonosítani.

Érvényesnek az a jegyzés tekinthető, amelynek esetében legkésőbb a jegyzési időszak zárónapján, az adott jegyzéshez tartozó jegyzési ár jóváírásra kerül az Alapnak a Letétkezelőnél vezetett elkülönített letéti számláján, valamint a jegyzési ív hiánytalanul kitöltésre kerül.

Letétkezelőjénél vezetett elkülönített letéti számla az alábbi:

Megnevezés	Letétkezelő	Jegyzésre elkülönített letéti számla száma
Takarék Invest TőkevédeTT Származtatott NyilTVégű Befektetési Alap	UniCredit Bank Hungary Zrt.	10918001-00000003-04570007

A jegyzési ár átutalással vagy a Forgalmazónál történő pénztári befizetéssel teljesíthető. Az e feltétel hiányában érvénytelennek tekintett jegyzések vagy a jegyzés megghiúsulása miatt visszautasított jegyzések ellenértékét a jegyzési hely a Tpt. 253. § (2) bekezdésének megfelelően, a jegyzés lezárását követő 5 (öt) napon belül levonás nélkül visszautalja arra a számlára, ahonnan az érkezett, illetve a Befektető rendelkezése szerinti számlára. Ezen összegekre az eltelt időtartamra nem jár kamat.

A befektetési jegyek kibocsátása a magyar jog szerinti nyilvános kibocsátás, és kizárólag Magyarország területére vonatkozik. A nyilvános ajánlattételre külföldi értékpapír-felügyeleti hatóság engedélyét nem kérték meg, így a kibocsátás sem közvetlenül, sem közvetve nem minősíthető külföldön történő nyilvános kibocsátásnak.

A kibocsátás meghiúsul 200.000.000, azaz kettőszázmillió darab Befektetési Jegy jegyzése alatt. A kibocsátás meghiúsulása esetén az Alapkezelő a jegyzés lezárását követő 5 (öt) napon belül köteles a Befektetők által befizetett összegeket kamat és levonás nélkül a Befektetők rendelkezésére bocsátani arra a számlára történő utalással, amelyről a befizetés történt.

Az Alapkezelő a jegyzés során összesen legfeljebb 4.000.000.000,- (négy milliárd) forintig fogad el jegyzéseket. Túljegyzés esetén a rendelkezésre álló Befektetési Jegy mennyiség a Befektetők részére a Befektetők neve (elnevezése) alapján alfabetikus sorrendben, kártyaleosztási elv szerint kerül allokációra. Ennek során a Befektetési Jegyek közül minden Befektető 1 (egy) darabot kap, majd névsor szerint a szétosztás mindaddig folytatódik, ameddig a rendelkezésre álló Befektetési Jegy mennyiség el nem fogy. Az allokációra a jegyzés záró napját követő munkanapon kerül sor. A Befektetők az allokáció eredményéről a jegyzési helyeken érdeklődhetnek.

Az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követő folyamatos Befektetési Jegy forgalmazás időtartamára nem kerül a forgalomba hozandó Befektetési Jegy mennyiségre nézve felső korlát meghatározásra.

Az Alapkezelő a jegyzés lezárását követően azonnal kéri az Alap nyilvántartásba-vételét a Felügyeletnél. Amennyiben a Felügyelet az Alap nyilvántartásba-vételét megtagadja, az Alap létrehozatala meghiúsul, az Alapkezelő az aluljegyzés szabályai szerint köteles a Befektetőknek a befektetett összeget visszafizetni a nyilvántartásba vételt megtagadó határozat Alapkezelő általi kézhezvételét követő 5 (öt) napon belül.

A Forgalmazók az Alap nyilvántartásba-vételét követő 2 (kettő) banki napon belül igazolást küldenek a Befektetőnek a jegyzés során teljesített mennyiségről.

## **2. Folyamatos forgalmazás adatai**

Az Alap nyilvántartásba vétele után történő értékpapír keletkeztetést követő banki napon az Alapkezelő megkezdi a Befektetési Jegyek folyamatos nyilvános forgalomba hozatalát, illetve visszaváltását azzal, hogy az Alapkezelő a Befektetési Jegyek Befektetők felé való értékesítésével és visszaváltásával (együttesen: forgalmazás) a Forgalmazókat bíz meg. A Forgalmazók a Befektetési Jegyek értékesítésére megbízottakat (közvetítőket) vehetnek igénybe. A Forgalmazók az általuk igénybe vett megbízottak (közvetítők) tevékenységéért a Befektetők felé, mint sajátjukért felelnek. A Befektetési Jegyek eladása és visszaváltása a Forgalmazók feladata. Az értékesítésért kizárólag a Forgalmazók felelnek.

A Befektetési Jegyek értékesítése során az Alapkezelőnek az ügylet értékének az Alap Forgalmazóknál vezetett számláján történő jóváírását követően keletkezik kötelezettsége. Az Alapkezelő folyamatos forgalmazással kapcsolatos felelőssége – kizárólag ezt követően – a Befektetési Jegyek keletkeztetésére és a Forgalmazóhoz történő transzferálásra terjed ki.

A Befektetési Jegyek visszaváltása során az Alapkezelőnek a Befektetési Jegyeknek az Alapkezelő (vagy megbízottja) KELER-nél vezetett számlájára történő megérkezését követően keletkezik kötelezettsége. Az Alapkezelő folyamatos forgalmazással kapcsolatos felelőssége – kizárólag ezt követően – a Befektetési Jegyek törlesztésére, valamint a visszaváltás ellenértékének az Alap számlájáról a Forgalmazóhoz történő átvezetésére terjed ki.

A Forgalmazók a forgalmazás rendjét – a Tájékoztató, valamint az annak részét képező Kezelési Szabályzat keretein belül – saját maguk határozzák meg. A forgalmazási rend, valamint a Forgalmazók által érvényesített forgalmazási jutalék és az esetleges kapcsolódó szolgáltatások díja eltérő lehet, és időről időre változhat, a Befektető kötelessége ezekről a Forgalmazóknál tájékozódni.

Az értékesítés és a visszaváltás szabályai (különösen a folyamatos forgalmazási árra, a forgalmazási jutalékokra és egyéb költségekre, illetve a forgalmazási limitekre vonatkozó rendelkezések) egyebekben a Tájékoztató részét képező Kezelési Szabályzatban kerülnek részletesen szabályozásra.

A Befektetőknek a folyamatos forgalmazáskor a vételi szerződés megkötésekor értékpapírszámlával kell rendelkezniük, tekintettel arra, hogy az Alap értékpapírszámla vezetésre jogosult Forgalmazói a Befektetési Jegyeket

az általuk kezelt értékpapírszámlán írják jóvá. A visszaváltási szerződés megkötésének előfeltétele, hogy a Befektető a visszaváltandó Befektetési Jegyeket a Forgalmazó által vezetett értékpapírszámlára helyezze.

A Forgalmazók által az Alap tekintetében végzett értékpapírszámla-vezetéssel kapcsolatos szolgáltatások Befektetőt érintő díjtételeit, amennyiben arról a Tájékoztató másképpen nem rendelkezik, a Forgalmazók tekintetében azok hatályos kondíciós listái tartalmazzák.

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).

Befektetési Alap	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
<b>Takarék Invest Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap</b>	<b>T</b>	<b>T+2</b>	<b>T+1</b>	<b>T</b>	<b>T+2</b>	<b>T+2</b>	<b>T+2</b>

### 3. 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 devizakitettségeinek 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 kamatokot 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 ítéljük 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 tőkevesztést 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 mindenkor 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 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:**

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

**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 tárgyévét 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; puffer)
- P<sub>0</sub>:** az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyév első munkanapján
- P<sub>t</sub>:** 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.**

#### 4. Az Alap Alapkezelője

Az Alap Alapkezelője a Takarékszövetkezet Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.).

##### 4.1. Az Alapkezelő főbb adatai

##### 4.1. Az Alapkezelő főbb adatai:

<b>Neve:</b>	Takarék Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
<b>Székhelye:</b>	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
<b>Tel:</b>	555-0-555
<b>Alapítás időpontja:</b>	2006. november 17.
<b>Cégbejegyzés helye:</b>	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
<b>Cégbejegyzés ideje:</b>	2007. február 20.
<b>Cégjegyzékszám:</b>	Cg. 01-10-045577
<b>A működés időtartama:</b>	az Alapkezelő határozatlan időre alakult
<b>Alaptőkéje:</b>	100.000.000,- Ft, azaz egymillió forint
<b>Üzleti éve:</b>	a naptári évvel egyezik meg

##### Tevékenységi kör:

Alapkezelés (főtevékenység)  
Befektetési alapok és hasonló  
Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés  
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 vagyonkezelés;
- a Bszt. 182. § (10) bekezdése alapján a fent hivatkozott portfóliókezelés keretében a magánnyugdíjpénztárak részére végzett vagyonkezelés.

**Alkalmazottak száma:** 2009. október 1-jén 6 (hat) főállású munkavállaló és 2 (kettő) fő részmunkaidős foglalkoztatott

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

A Tájékoztató 1. számú melléklete tartalmazza az Alapkezelő auditált mérlegét és eredmény-kimutatását a 2007. február 20. és 2007. december 31., illetve a 2008. január 1. és 2008. december 31. közötti időszakról, továbbá a független könyvvizsgálói jelentést.

##### 4.2. Az Alapkezelő feladatai

Az Alapkezelő:

- kezeli az Alapot, illetve az Alap tulajdonában lévő eszközöket azzal a céllal, hogy elérje az Alap befektetési célját;
- megvalósítja az Alap befektetési politikáját (Kezelési Szabályzat 8. fejezet);
- befekteti az Alap pénzeszközzeit;
- olyan kereskedési stratégiát valósít meg, amely összhangban van az Alap befektetési célkitűzéseivel és politikájával;

- elkészíti és kiadja a jogszabályok által megkívánt Tájékoztatót, Rövidített Tájékoztatót és Kezelési Szabályzatot;
- elkészíti és kiadja a jogszabályok és a Kezelési Szabályzat által megkívánt valamennyi beszámolót, az Alap havi portfólió jelentését, féléves és éves jelentését, teljesíti az Alap rendszeres és rendkívüli tájékoztatási és jelentési kötelezettségeit, elkészíti a napi és havi likviditási jelentéseket;
- intézi az Alap általános adminisztrációját; kialakítja az Alap számviteli rendjét;
- az Alap részére Letétkezelőt, Forgalmazókat és Könyvvizsgálót bíz meg, amelyekkel megkötö a szükséges megállapodásokat, továbbá folyamatosan fenntartja velük a kapcsolatokat, naponta megküldi a Letétkezelőnek az Alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges összes dokumentumot;
- gondoskodik az Alap megfelelő működéséről, beleértve a szükséges díjak és költségek kifizetését az Alap nevében;
- a Tőkepiaci Jogszabályoknak és a Kezelési Szabályzatnak megfelelően kezeli az Alap számláit;
- fenntartja a Felügyelettel a kapcsolatokat.

Az Alapkezelő tevékenységét a Felügyelet által 2007. május 7-én kelt, E-III/393/2007. számú engedélye alapján végzi.

#### 4.3. Az Alapkezelő felelőssége

Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal köteles a feladatait ellátni. Egyéb tekintetben lásd az Alapkezelő Üzletszabályzatában foglaltakat.

#### 4.4. Összeférhetetlenségi szabályok

Az Alapkezelő vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban részt vevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye:

- a) a Letétkezelőnek;
- b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen befektetési vállalkozásnak, hitelintézetnek, másik befektetési alapkezelőnek; valamint
- c) az Alapkezelő ügyfelének.

Az a személy, aki esetében az előzőekben meghatározott összeférhetetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetetlenséget haladéktalanul megszüntetni.

Az Alapkezelő egymástól elkülönítetten több alapot illetve portfóliót is kezelhet. Az Alapkezelő a befektetési alapok és az ügyfelek vagyontól a saját vagyontól elkülönítetten kezeli és tartja nyilván.

#### 4.5. Az Alapkezelő tulajdonosa

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

#### 4.6. Az Alapkezelő szervezeti felépítése

- Alapító (Tulajdonos)  
Tekintve, hogy az Alapkezelő egyszemélyes társaság, az Alapkezelőnél közgyűlés nem működik. A közgyűlés jogait az alapító (tulajdonos) gyakorolja.
- Vezérigazgató  
Az Alapkezelőnél igazgatóság választására nem került sor, az igazgatóságnak a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvényben meghatározott jogait és hatásköreit a vezérigazgató gyakorolja.

#### 4.7. A Társaság vezérigazgatója

Dézi Tamás (2518 Leányvár, Várdomb u. 29.) 1997-ben szerzett diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1997 Jogi szakokleveles kögazda. Az Államadósság Kezelő Központban, azt követően pedig az Erste Befektetési Rt.-ben makrogazdasági és kötvénypiaci elemző. 1999-től 2002-ig a Takaréék Bróker Rt.-nél vagyon-, és portfóliókezelési osztályvezető. 2002-től 2005-ig a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.-ben vagyon-, és portfóliókezelési igazgató. 2005-ben az Union Biztosító Rt.-nél befektetési igazgató. 2006-ban a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.-ben kötvénykereskedő. 2007. január 1-jétől az Alapkezelő vezérigazgatója.

#### 4.8. Személyi és tárgyi feltételek

Az Alapkezelőnek Tájékoztató elkészítésének időpontjában 6 (hat) fő főállású munkavállaló és 2 (kettő) fő részmunkaidős alkalmazottja volt. Az Alapkezelő székhelyén rendelkezésre áll a tevékenység eredményes végzéséhez szükséges tárgyi infrastruktúra. Az Alapkezelővel szemben az elmúlt 3 (három) évben csődeljárást nem rendeltek el.

#### 4.9. Az Alapkezelő üzleti tevékenysége, piaci helyzetének bemutatása

Az Alapkezelőt a Cégbíróság 2007. február 20-án vette nyilvántartásba. 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 vagyonkezelési, valamint a magánnyugdíjpénztár részére végzett vagyonkezelési tevékenységet.

#### 4.10. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok adatai

Az Alapkezelő a Tájékoztató készítésének időpontjában az Alapon kívül:

1. **a Takarékn Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alapot** (A Takarékn Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosítását a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2009. szeptember 25. napján kelt EN-III/ÉA-170/2009. számú határozatával jóváhagyta. A jóváhagyó határozatot az Alapkezelő 2009. szeptember 25-én közzétette. Ezen belefektetési alap új neve 2009. október 26.-tól **Takarék Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap**),
2. **a Takarékn Invest Magyar Vegyes Befektetési Alapot**, (A Takarékn Invest Magyar Vegyes Befektetési Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának módosítását a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2009. szeptember 25. napján kelt EN-III/ÉA-171/2009. számú határozatával jóváhagyta. A jóváhagyó határozatot az Alapkezelő 2009. szeptember 25-én közzétette. Ezen belefektetési alap új neve 2009. október 26.-tól **Takarék Invest Közép-kelet-európai Részvény Befektetési Alap**.)
3. **a Takarékn Invest Közép-Kelet-Európai Részvény Alapok Alapját**,
4. **a Takarékn Invest Likviditási Befektetési Alapot**, és
5. **a Takarékn Invest Származtatott Árupiaci Nyíltvégű Befektetési Alapot**

kezeli.

### 5. Az Alap Vezető Forgalmazója

#### 5.1. A Vezető Forgalmazó

<b>Neve:</b>	<b>Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.</b>
<b>Székhelye:</b>	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
<b>Telefon:</b>	06 1 202-3777, 06 1 457-8900
<b>Alapításának időpontja:</b>	1989. április 18.
<b>Cégbejegyzés helye:</b>	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
<b>Cégbejegyzés ideje:</b>	1990. július 3.
<b>Cégjegyzékszám:</b>	Cg. 01-10-041206
<b>A működés időtartama:</b>	határozatlan idejű
<b>Jelenlegi alaptőkéje:</b>	2.366.770.000 Ft (2009. június 30.) *

\*A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.-nek az átváltoztatható kötvények kibocsátása útján feltételesen felemelt alaptőkéje 2.596.770.000,- Ft. Abban az esetben, ha az átváltoztatható kötvények tulajdonosai a kötvények futamidején belül valamennyi kibocsátott átváltoztatható kötvényt törzsrészvényre 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 törzsrészvény kibocsátásával 230.000.000,- Ft-tal kerül megemelésre.

<b>Üzleti éve:</b>	A Vezető Forgalmazó üzleti éve minden naptári év január 1-jétől ugyanazon naptári év december 31.-ig tart.
<b>Alkalmazottak száma:</b>	312 fő (2009. július 31.)
<b>Tevékenységi kör:</b>	Egyéb monetáris közvetítés Főtevékenység Pénzügyi lízing Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés Értékpapír-árutőzsdei ügynöki tevékenység Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

Alapkezelés  
 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás  
 Máshova nem sorolt egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység

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

### 5.2. 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 csúcsbanki 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 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 37,03 (harminchét egész három század) %-ban a német szövetkezetek központi bankja, a DZ Bank AG, 58,06 (ötvennyolc egész hat század) %-os tulajdonrész pedig a magyar takarékszövetkezeti szektor érdekeltiségébe tartozik. Egyéb tulajdonosok részesedése 4,91 (négy egész kilencvenegy század) %.

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

### 5.3. A Forgalmazók

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

## 6. Az Alap Letétkezelője

### 6.1. A Letétkezelő főbb adatai

<b>Neve:</b>	<b>UniCredit Bank Hungary Zrt.</b>
<b>Székhelye:</b>	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Alapítás időpontja:</b>	1990. január 23.
<b>Cégbejegyzés száma:</b>	Cg. 01-10-041348,
<b>Cégbejegyzés helye:</b>	a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
<b>Cégbejegyzés időpontja:</b>	1990. március 26.
<b>Tevékenységi kör:</b>	Egyéb monetáris közvetítés (főtevékenység) Pénzügyi lízing M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége Egyéb hitelnújtás
<b>Tevékenységi engedély kibocsátója:</b>	PSZÁF
<b>Tevékenységi engedély száma:</b>	2003. december 1. napján kelt I-1523/2003. számú határozat
<b>Működés időtartama:</b>	Határozatlan idejű
<b>Üzleti év:</b>	A Letétkezelő üzleti éve megegyezik a naptári évvel
<b>Alaptőke:</b>	24.118.220.000,- Ft
<b>Alkalmazottak száma:</b>	1938,6 fő (2009. 08. 31.-i állapot szerint)
<b>Statisztikai számjele:</b>	10325737-6419-114-01
<b>Adószáma:</b>	10325737-2-44

A Letétkezelő tagja a Befektető-védelmi Alapnak.

### 6.2. A Letétkezelő feladatai

A Letétkezelő ellátja mindazokat a feladatokat, amelyeket a Tőkepiaci törvény előír, így az Alap nevében a Letétkezelő egyebek között:

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

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

### 6.3. A Letétkezelő rövid bemutatása

#### A Letétkezelő története:

A Letétkezelő a Bank Austria Creditanstalt Hungary Rt. és a HypoVereinsbank Hungária Rt. egyesülése révén 2001. szeptember 30-án jött létre HVB Bank Hungary Rt. néven, és az ausztriai Bank Austria Creditanstalt AG. (BA-CA) 100%-os magyarországi leánybankja.

2007. januárjában a HypoVereinsbank AG értékesítette 77,53%-os részesedését a BA-CA-ban, és jelenleg az UniCredit S.p.A. 99,99%-os tulajdonosa az UniCredit Bank Austria AG-nak.

2005. augusztusában Olaszország legjelentősebb bankcsoportja, az UniCredit csoport vételi ajánlatot tett a HVB csoport részvényeseinek. A 2005. novemberében lejáró vételi ajánlatot a részvényesek 93,93%-a fogadta el. A 2005. június végén közölt 770 milliárd euró mérlegfőösszeggel, és megközelítően 54 milliárd eurós piaci értékkel rendelkező UniCredit Bankcsoport a pénzügyi szolgáltatások piacán Európa egyik vezető szereplőjévé vált.

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. továbbra is a bécsi székhelyű BA-CA leányvállalata maradt, amely az újonnan alakult UniCredit Csoport tagja. Ezzel az akvizícióval létrejött Európa harmadik legnagyobb, valamint Közép-Kelet és Dél-Európa legjelentősebb bankcsoportja, az UniCredit Group, mely 960 milliárd eurós mérleg főösszeget, valamint 22 országban 10,200 bankfiókot, 174 ezer alkalmazottat és 40 millió ügyfelet tudhat magáénak.

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. a magyar hitelintézetek rangsorában az ország legnagyobb kereskedelmi bankjai között tartják számon. Mint univerzális bank, a több mint 133 egységből álló országos fiókhálózatán keresztül kínálja szolgáltatásait vállalati és lakossági ügyfeleinek.

A bank jegyzett tőkéje 2001. szeptemberében 9,077 milliárd forint volt, amely 2002-re 24,118 milliárd forintra nőtt, s azóta változatlan maradt. Tevékenysége az elmúlt esztendőkből igen látványos növekedést mutatott, amely a mérlegfőösszeg növekedésében is megnyilvánul. A Bank mérlegfőösszege elérte 2008-ra a 1762 milliárd forintot.

Az UniCredit Bank Hungary Zrt. egyik vezető üzletága – csakúgy, mint a teljes régió tekintetében a Bank Austria Creditanstalt Csoport esetében – az értékpapír letétkezelés.

A Bank letétkezelési üzletág iránti elkötelezettségét bizonyítja, hogy 1999-ben megvásárolta a Budapest Bank teljes értékpapír letétkezelői üzletágát, mely révén a Bank Austria Creditanstalt Hungary Rt. egyedülálló vezető szerephez jutott mind a hazai, mind pedig a nemzetközi ügyfelek kiszolgálása terén.

2007-ben a The Banker tekintélyes pénzügyi szaklap az UniCreditnek ítélte „Az év bankja” Közép- és Kelet-Európában, valamint Olaszországban elismerő kitüntetését, díjazva ezzel a csoport sikeres tevékenységét.

A Letétkezelővel szemben működése óta sohasem volt csődeljárás folyamatban.

#### 6.4. A Letétkezelő tulajdonosai, munkaszervezete

A Letétkezelő tulajdonosa (2009. augusztus 31-i adat): UniCredit Bank Austria AG (100%)

A Letétkezelő Igazgatóságának tagjai (2009. augusztus 31-i állapot):

*Dr. Patai Mihály*, közgazdász (Közgazdaságtudományi Egyetem, Budapest), egyetemi doktor. 2006-tól a Letétkezelő vezérigazgatója. Korábban a Magyar Nemzeti Banknál hitel-előadó, majd a Pénzügykutató Intézetnél tudományos kutató. 1982 és 1988 között a Pénzügyminisztérium Nemzetközi Pénzügyi Főosztályának vezető helyettesi pozícióját töltötte be, majd 1988-ban került a Világbankhoz, ahol 1993-ig az ügyvezető igazgató asszisztenseként dolgozott. Ezt követően 1995-ig a Kereskedelmi Bank Rt. ügyvezető igazgatója, majd 1996-tól 2006-ig az Allianz Hungária Biztosító Rt. elnök-vezérigazgatója.

*Mag. Franz Wolfger*, tanulmányait a grazi székhelyű Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. Már a gazdasági szakközépiskola éveitől banki tapasztalatra tett szert. Először a Raiffeisenbank fiókvezető-helyettese, majd belső ellenőre volt. Diplomája megszerzését követően, 1991-ben került a Letétkezelőhöz (akkori nevén: Creditanstalt Rt.). Jelenleg a Bank pénzügyi igazgatója és igazgatósági tagja.

*Kaliszky András*, 1991-ben a Budapesti Műszaki Egyetemen építőmérnöki, majd 1993-ban mérnök-tanári oklevelet szerzett. Ezt követően az Amerikai Egyesült Államokban vett részt MBA képzésen. Tanulmányai befejezése után először a Magyar Tudományos Akadémián dolgozott kutatóként, majd 1996-tól az Ernst & Young-nál üzleti tanácsadóként, 1997-től pedig a PricewaterhouseCoopers-nél vezető üzleti tanácsadóként. 2002-ben az IBM-hez került, majd 2004-től a Letétkezelő Szervezési Főosztályának vezetője. 2008 november 1-től a Bank Operatív Divíziójának vezetője és egyben igazgatósági tag.

*Tátrai Bernadett*, közgazdász. Diplomája megszerzése után először a MARECO Piackutató Intézetnél, majd a FUNDAMENTA Lakás-takarékpénztár Rt.-nél dolgozott. 1998-ban került az ERSTE Bank Hungary Zrt.-hez, ahol 2004-től a Lakossági Üzletfejlesztés és Értékesítés Irányítás terület igazgatója, majd 2005-től a Lakossági Üzletág vezetője, az igazgatóság tagja volt. 2007 áprilisától a Letétkezelő vezérigazgató-helyettese, igazgatósági tagja, a Lakossági Üzletág vezetője.

*Tóth Balázs*, közgazdász. A Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.-nél vállalati ügyfél-managerként szerzett néhány éves munkatapasztalat után 1995-ben került a budapesti Creditanstalt Rt.-hez, ahol 1997-től kezdve az Alkotmány utcai fiók vállalati osztályának vezetője. 2000-től a bécsi Nemzetközi Kockázatkezelési Főosztályon a magyarországi leányvállalatokért felelős részleg vezetője, majd 2006-tól a Letétkezelő kockázatkezelési igazgatója (CRO), 2008. július 10-től pedig egyúttal igazgatósági tagja is.

#### 6.5. A Letétkezelő könyvvizsgálója, könyvvizsgáló által hitelesített pénzügyi adatai

A Letétkezelő könyvvizsgálója a KPMG Hungária Kft. (székhely: 1139 Budapest, Váci u. 99. cégbejegyzési szám: 01-09-063183, kamarai nyilvántartási száma: 000202), a könyvvizsgálói feladatokat a Letétkezelőnél Dr. Eperjesi Ferenc (kamarai igazolvány száma: 003161) látja el.

Az UniCredit Bank Hungary alkalmazottainak száma: 1938,6 fő (2009. augusztus 31-i állapot szerint).

**A Letétkezelőre vonatkozó fenti adatok a Letétkezelőtől származnak, ezekért az adatokért az UniCredit Bank vállal felelősséget.**

A Tájékoztató **2. számú melléklete** tartalmazza a Letétkezelő pénzügyi adatait, így a 2006-2007-2008. évekre vonatkozó mérlegét, eredmény-kimutatását és a független könyvvizsgálói jelentést.

## 7. Az Alap könyvvizsgálója

Az Alapkezelő az Alap éves beszámolójának ellenőrzésével az Ernst&Young Könyvvizsgáló Kft.-t (1132 Budapest, Váci út 20., kamarai nyilvántartási száma: 001165) bízta meg. A könyvvizsgálói társaság rendelkezik pénzügyi intézményi minősítéssel.

A könyvvizsgálói feladatokat Sulyok Krisztina (1214 Budapest, Technikus u. 5.; kamarai tagsági szám: 006660) látja el. A Könyvvizsgáló rendelkezik a Tőkepiaci Jogszabályok által előírt szakértelemmel és felelősségbiztosítással, valamint megfelel a Tőkepiaci Jogszabályok összeférhetetlenségi szabályainak.

## 8. Az Alap befektetési politikájával kapcsolatos kockázatok bemutatása

A Befektetési Jegyek vásárlása számos kockázatot hordoz magában, amelyek döntő többsége arra vezethető vissza, hogy az Alap portfóliójában szereplő eszközök értéke ingadozik, továbbá a hazain kívül, nem közvetlenül, de a globális (nemzetközi) makrogazdasági és részvénypiaci folyamatok is befolyásolhatják az Alap Befektetési Jegyeinek árfolyamát.

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

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

#### 8.1. *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.

#### 8.2. *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.

#### 8.3. *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.

#### 8.4. *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.

### 8.5. *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.

### 8.6. *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.

### 8.7. *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.

### 8.8. *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.

### 8.9. *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.

### 8.10. *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 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
- a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adottak.

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 (száznyolcvan) napra felfüggesztheti az Alap által forgalomba hozott Befektetési Jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:

- 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,
- 20 (húsz) egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma 10 (tíz) százalékkal csökkent, vagy
- 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 nyújthatja be.

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.

#### *8.11. 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.

#### *8.12. 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.

#### *8.13. 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.

#### *8.14. Aluljegyzés kockázata*

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

#### *8.15. A Letétkezelő kockázata*

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

#### *8.16. Partnerkockázat*

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

#### *8.17. Adószabályok változásának kockázata*

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

#### *8.18. 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

## 8.19. 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 Tájékoztató 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:**

	<b>Takarék Invest TőkevédeTT SzármaZtatott NyíltvÉgű Befektetési Alap</b>
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. Aluljegyzés kockázata	*
15. Letétkezelő kockázata	*
16. Partnerkockázat	**
17. Adójogszabályok változásának kockázata	*
18. A tranzakciós ár ismeretének hiányában történő megbízás kockázata	*
19. Tőkevédelességgel kapcsolatos kockázat	*

Magyarázat:

\*\*\*\*: jelentős  
\*\*\*: számottevő  
\*\*: nem elhanyagolható  
\*: nem jelentős, minimális  
-: nincs

## 9. A Befektetőt terhelő közvetlen és közvetett költségek

### 9.1. Az Alap létrehozatalával kapcsolatos költségek

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket, különös tekintettel:

- az Alap létrehozatalával kapcsolatos felügyeleti díjra [500.000 (ötszáz ezer) Ft],
- a nyilvános ajánlattétel költségeire,
- az Alap Befektetési Jegyei megkeletkeztetésének költségeire [200.000 (kettőszáz ezer) Ft], illetve
- az Alap létrehozásával, kibocsátási engedélyeztetési eljárásával összefüggésben felmerült jogi költségekre

az Alapkezelő az indulást követő legfeljebb 2 (két) éven belül, az Alapkezelő döntése szerint, az Alapkezelő által meghatározott időszak alatt, és az Alapkezelő által meghatározásra kerülő arányban - törekedve az arányosságra, a napi elhatárolás elvét követve - az Alapra terhelheti.

## 9.2. Az Alap működésével kapcsolatos költségek

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, módosításával és esetleges megszűnésével/megszüntetésével kapcsolatban felmerült költségek, ideértve a jogi költségeket is).

\* 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 mindenkor üzleti évével egyezik meg (kivéve az Alap induló évében, amikor a vonatkozási időszak kezdő napja az Alap első forgalmazási napja, míg utolsó napja 2009. december 31.).

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

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

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

Az 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 <b>Alapkezelési fix díj</b> 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 <b>Forgalmazási díj az Alapkezelési fix díjjal együtt</b> az adott havi időperiódusban az átlagos nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra.	<b>Havonta</b> , az adott hónapot követő 15 (tizenöt) napon belül esedékes.	0,50% / év	<b>0,50% / év</b>
Alapkezelési sikerdíj	Az <b>Alapkezelési sikerdíj</b> az Alap referencia-hozamán felüli többlet-teljesítményből 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 időszak az Alap első forgalmazási napjától 2009.12.31-ig tart).	<b>Évente</b> , az Alap mindenkori üzleti évét követő 15 (tizenöt) napon belül esedékes.	18%	<b>18%</b>
Letétkezelési díj	A <b>Letétkezelő szolgáltatásának díja</b> , amely az adott havi időperiódusban az átlagos nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra.	<b>Havonta</b> , a Letétkezelő által kiállított számla alapján és az abban meghatározott határidővel az Alap folyószámlájának terhelésével történik.		<b>0,075% / év<sup>1</sup></b>
Könyvvizsgálói díj	Az <b>Alap könyvvizsgálójának fizetendő díj</b> , amely minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően kerül meghatározásra. (Nem tartalmazza az egyéb, a könyvvizsgálaton felüli szolgáltatásokat és dologi költségeket.)	A <b>Könyvvizsgáló által</b> kiállított számla alapján és az abban <b>meghatározott határidővel</b> történik.		A 2009. évi könyvvizsgálat díja: 500.000,-Ft + ÁFA
Könyvelési díj	Az Alap <b>könyvelési díja</b> az Alap könyvelőjének fizetendő szolgáltatási díj, amely minden évben a piaci viszonyoknak megfelelően kerül meghatározásra.	<b>Havonta</b>		<b>70.000,- Ft + ÁFA/hó</b>
Felügyeleti díj	Az Alap működésével kapcsolatos <b>Felügyeleti díj</b> , melynek mértéke a mindenkori törvényi előírásoknak megfelelően alakul. A táblázat az Alap Kezelési Szabályzatának készítése időpontjában érvényes Felügyeleti díj éves mértékét tartalmazza.	<b>Negyedévente</b>		Az Alap éves átlagos nettó eszközértékének <b>0,25</b> ezreléke.
Közzétételi díj	A naponta megállapított <b>nettó eszközérték és 1 jegyre jutó nettó eszközérték közzétételének</b> díja. A közzététel díja a szolgáltatást nyújtó médium döntése alapján változhat.	-		A Közzétételi Helye(ke)n történő megjelentetés a Tájékoztató ezen változatának készítése időpontjában <b>díjmentes</b> .
Egyéb díjak és költségek	Az Alap <b>pénzforgalmi, értékpapír-forgalmi számlavezetési díjai és kapcsolódó tranzakciós díjak</b>	<b>Havonta</b> , 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 <b>szolgáltatások díjai</b>	Legkésőbb a költség <b>felmerülését követő hónap 15. munkanapjáig</b> .		A szolgáltatásnak a KELER Zrt. hatályos díjszabályzatában meghatározott mértékű díja.
	Egyéb közzététellel, a Befektetési Jegyek tulajdonosainak <b>tájékoztatásával kapcsolatos költségek</b> (éves és féléves jelentések, havi portfóliójelentések költségei, rendkívüli tájékoztatás költségei, közzétételi díjak, marketing költségek, stb.)	Legkésőbb a költség <b>felmerülését követő hónap 15. munkanapjáig</b> .		Változó
	<b>Egyéb működési költségek</b> (postaköltség, esetleges jogi, illetve egyéb államigazgatási eljárások költségei, az Alap átalakításával kapcsolatos költségek), továbbá  Egyéb közzététellel, a Befektetési Jegyek tulajdonosainak <b>tájékoztatásával kapcsolatos költségek</b> (éves és féléves jelentések, havi portfóliójelentések költségei, rendkívüli tájékoztatás költségei, közzétételi díjak, marketing költségek, stb.)	Legkésőbb a költség <b>felmerülését követő hónap 15. munkanapjáig</b> , kivéve  az Alap megváltoztatása (módosítása), átalakítása során felmerült költségek <b>legfeljebb a változás hatálybalépését követő 2 (két) éven belül</b> .		Változó
Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek	Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek, különös tekintettel az <b>Alap létrehozatalával kapcsolatos Felügyeleti díj, a nyilvános ajánlattétel költségei, az Alap Befektetési jegyei megkeletkeztetésének költségei</b> , illetve az Alap létrehozásával, kibocsátási engedélyeztetési eljárásával összefüggésben felmerült <b>jogi költségek</b> .	Az Alapkezelő <b>az indulást követő legfeljebb 2 (kettő) éven belül</b> , 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 ( <b>500.000,- Ft</b> ), a nyilvános ajánlattétel költségei, az Alap Befektetési jegyei megkeletkeztetésének költségei ( <b>Keler 200.000,- Ft</b> ), illetve az Alap létrehozásával, kibocsátási engedélyeztetési eljárásával összefüggésben felmerült jogi költségek.

<sup>1</sup> A TakaréK Alapkezelő Zrt. által az Unicredit Bank Zrt.-nél letétkezelt befektetési alapjainak összesített állomány növekedésének függvényében az Alap letétkezelési díja a megfelelő díjsávhoz fog tartozni: 0 - 5 milliárd Ft: 7,5 bp / év; 5-10 milliárd Ft: 6,5 bp / év; 10 milliárd Ft felett 5,5 bp / év

## 10. A Befektetők érdekvédelme: garanciák és biztonsági elemek

A Befektetési Jegyek valamennyi tulajdonosa jogosult arra, hogy

- a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a Vezető Forgalmazó vagy megbízottjai (közvetítői) 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 Vezető Forgalmazó és megbízottjai (közvetítői), 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.

Joghatóság, háttérszabályok:

A Tájékoztatóban, 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, valamint a Forgalmazók, továbbá 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, forgalmazásával és az azok 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 békés úton, egyeztetés útján próbálnak meg rendezni.

## 11. Az Alap által nyilvánosságra hozott információk közzétételi helye

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

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

Budapest, 2009. október 5.

**Takarék Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság**  
(Alapkezelő)

Aláírás:.....

Név: **Dézi Tamás**

Beosztás: vezérigazgató