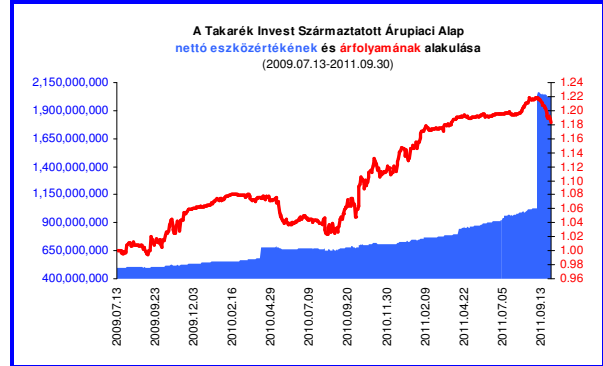


Alapadatok

Alapkezelő: Takarék Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.
 Vezető forgalmazó Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Kibocsátás időpontja: 2009.07.09
 Nyilvántartásba vételi szám¹: 1111-339
 ISIN kód: HU0000707997
 Benchmark: 100% RMAX Index
 BAMOSZ kategória: (árupiaci) abszolút hozamú alap
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2011.09.30.): 2.020.680.047 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2011.09.30.): 1,182926 Ft

Az alap nettó eszközértékének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása



Javasolt tartási idő, kockázati besorolás

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

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

Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest Származtatott Árupiaci Nyíltvégű Befektetési Alap Nominális NETTÓ ² hozama	Referencia Index hozama
Indulástól	7.87%	6.95%
Elmúlt egy évben	11.01%	5.64%
2009 ³	6.47%	5.32%
2010	7.59%	5.53%
2011 ³	3.27%	4.42%

³ Nem teljes év, éven belül a hozamértékek nem évesítettek!

Befektetési politika

Takarék Invest Származtatott Árupiaci Nyíltvégű Befektetési Alap azoknak a magán-, vagy intézményi ügyfeleknek jelenthet megoldást, akik az állampapír-piaci hozamoknál magasabb eredményt szeretnének elérni minimum 1 éves időtávon és vállalni tudják az árupiac jelentős árfolyam-ingadozásából eredő kockázatot, mely azonban hosszabb távon lényegesen magasabb potenciális megtérüléssel rendelkezik, mint a kötvénypiac. Az Alap hosszú és rövid pozíciókat is felvehet, de a teljes pozíció által képviselt érték nem haladhatja meg a teljes befektetési állomány kétszeresét. Ebből kifolyólag a tőkeáttétel mértéke nem lehet magasabb, mint 2.

Az elmúlt időszak eseményei

Az árupiacokon tapasztalt árfolyamesés az alap jegyértékét is alacsonyabb régióba parancsolta. Az alapban található mezőgazdasági termények közel 30%-ot veszítettek értékükből, mely alkalmat adhat az alapkezelőnek, hogy kedvező vásárlási szinteken feltöltse a portfóliót felkészülve egy szokásos őszi árfolyam-emelkedésre. Továbbra is nagyon jók a kilátások az egész árupiacban kapcsolatban, így jelentős áremelkedésre számítnak már az őszi időszakban is. Elsősorban a mezőgazdasági cikkekre kívánunk a portfólióépítés során koncentrálni.

A portfólió összetétele

2011. szeptember 30.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Kötelezettségek	-2,999,776	-0.15%
<i>Költségek</i>	-2,999,776	-0.15%
Alapkezelői díj	-2,267,740	-0.11%
Letétkezelői díj	-120,947	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-444,160	-0.02%
PSZÁF díj	-79,429	0.00%
Könyvelői díj	-87,500	0.00%
Alapítási költség	0	0.00%
Sikerdíj	0	0.00%
<i>Egyéb kötelezettség</i>	0	0.00%
Eszközök	2,023,679,823	100.15%
Pénz	50,704,020	2.51%
Egyéb követelés	0	0.00%
Magyar Állampapírok	1,145,829,244	56.71%
MNB kötvények	33,850,013	1.68%
Betétek	604,261,508	29.90%
Futures ügyletek eredménye	-4,842,000	-0.24%
ETF-ek	0	0.00%
Hitelintézeti certifikát	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Befektetési alapok	193,877,038	9.59%
Nettó eszközérték (saját tőke)	2,020,680,047	100.00%
Futures ügyletek részletezése	32,770,500	1.62%
- Teljesen mezőgazdasági termék pozíció	0	0.00%
- Teljesen energiahordozó termék pozíció	0	0.00%
- Teljesen nemesfém termék pozíció	0	0.00%
- Teljesen ipari fém termék pozíció	0	0.00%
- Deviza pozíció	0	0.00%
- Deviza fedezeti határidős pozíció	32,770,500	1.62%

¹ A PSZÁF által kiadott, az Alap nyilvántartásba vételéről szóló határozat száma, kelte: EN-III/EA-71/2009. (2009. július 8.)

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a befektetési alap hozama magasabb és alacsonyabb is lehet a referencia index hozamánál, továbbá a befektetési alap értéke ingadozik, aminek következtében a visszaváltáskor kapott ellenérték magasabb vagy alacsonyabb is lehet, mint a befektetett összeg. Tájékoztatjuk, hogy a korábbi időszakokban elért hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni hozamok nagyságára. Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A jelen dokumentumban foglaltak kizárólag tájékoztató jellegűek és nem minősülnek ajánlattétel felhívásnak, befektetésre ösztönzésnek, valamint befektetési tanácsadásnak. A jelen dokumentumban foglaltak alapján hozott befektetési döntésekről és annak következményeiről a Takarék Alapkezelő Zrt.-vel szemben igény nem érvényesíthető, azokért a Társaság felelősséget nem vállal.

² A nettó hozam nem tartalmazza a vételi, az átváltási és az eladási jutalékot, a kamatot, valamint a számlavezetési és egyéb költségeket sem. Éven belül a hozamértékek nem évesítettek!

Tranzakció	Termék	POZÍCIÓNYITÁSOK				POZÍCIÓZÁRÁSOK				Eredmény (USD)
		Kötés dátuma	Kontraktus szám (db)	Kötési árfolyam (USD)	Költség (USD)	Kötés dátuma	Kontraktus szám (db)	Kötési árfolyam (USD)	Költség (USD)	
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	AUD/JPY_CFD					2011.09.01	200,000	82.3460	0.00	4,105.54
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	Arany_CFD	2011.09.05	10	1,895.4000	0.00	2011.09.15	10	1,780.0000	0.00	-11,540.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	RRX1-rizs	2011.09.06	10	18.0675	48.40	2011.09.30	10	15.9365	48.40	-42,668.40
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZSX1-szója	2011.09.06	5	1,430.0000	24.20	2011.09.30	5	1,191.2500	24.20	-59,711.70
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWZ1-búza	2011.09.06	10	767.7000	48.40	2011.09.30	10	616.5000	48.40	-75,648.40
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZCZ1-kukorica	2011.09.06	10	752.0000	48.40	2011.09.30	10	596.2500	48.40	-77,923.40
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	RRX1-rizs	2011.09.23	10	16.7360	48.40	2011.09.26	10	16.3999	48.40	-6,788.40
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZSX1-szója	2011.09.23	5	1,280.1000	24.20	2011.09.26	5	1,240.0000	24.20	-10,049.20
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWZ1-búza	2011.09.23	10	648.2250	48.40	2011.09.26	10	625.0000	48.40	-11,660.90
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZCZ1-kukorica	2011.09.23	10	657.7000	48.40	2011.09.26	10	635.0000	48.40	-11,398.40

Realizált eredmény (USD): -303,283