

## Alapadatok

Alapkezelő: ..... TakaréK Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: ..... Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.  
 Vezető forgalmazó ..... Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.  
 Kibocsátás időpontja: ..... 2009.07.09  
 Nyilvántartásba vételi szám<sup>1</sup>: ..... 1111-339  
 ISIN kód: ..... HU0000707997  
 Benchmark: ..... 100% RMAX Index  
 BAMOSZ kategória: ..... (árupiaci) abszolút hozamú alap  
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2012.02.29.): ..... 1.942.737.402 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2012.02.29.): ..... 1,183515 Ft

## 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
				✓

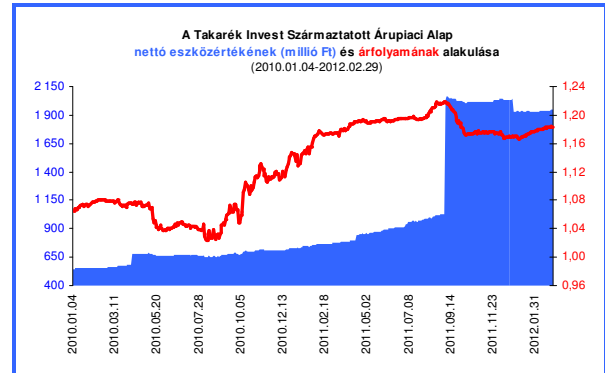
## Befektetési politika

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

Meglehetősen felemás 2011-es év után februárban jelentős emelkedésen van túl az árupiac a javuló kockázattal vállalási hajlandóság miatt. A kereslet a romló nemzetközi konjunkturális kilátásokkal összhangban, valamint az Eurózána válságának mélyülésével és a feltörekvő piacok lassulásával tovább csökkent. Az előzetes felmérések szerint az idei évben az elmúlt 25 év legnagyobb területén vetnek kukoricát, búzát és szóját az USA-ban, ami jelentős kínálati nyomást fejthet ki a piacon. A termelés felütése, a trendszerűen erősödő dollár és a borús világgazdasági kilátások jelentős kockázati tényezőt jelentenek az idei év folyamán. Az elmúlt hónap folyamán a decemberi búza és kukorica közötti 25%-os árfolyamkülönbség szűküléséből profitáló pozíciók felvételét kezdtük meg. Az azonnali piacon a kukorica és búza ára megegyezik, azonban véleményünk szerint a piac túl optimistán ítéli meg az idei kukorica termés és a készlet szintek alakulását az 2012 őszi folyamán.

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



## Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest Származtatott Árupiaci Nyíltvégű Befektetési Alap Nominális NETTÓ <sup>2</sup> hozama		Referencia Index hozama
	2009 <sup>3</sup>	2010	
2009 <sup>3</sup>	6,47%	5,32%	
2010	7,59%	5,53%	
2011	2,12%	5,17%	
2012 <sup>3</sup>	1,18%	1,51%	
Elmúlt egy évben	0,76%	6,65%	
Indulástól	6,61%	6,71%	

<sup>3</sup> Nem teljes év, éven belül a hozamértékek nem évesítettek!

## A portfólió összetétele

2012. február 29.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	-3 411 441	-0,18%
<b>Költségek</b>	-3 411 441	-0,18%
<b>Egyéb kötelezettség</b>	0	0,00%
<b>Eszközök</b>	1 946 148 843	100,18%
Pénz	74 116 874	3,82%
Egyéb követelés		0,00%
Magyar Állampapírok	1 060 015 471	54,56%
MNB kötvények	0	0,00%
Betétek	622 696 050	32,05%
Futures ügyletek eredménye	-5 490 822	-0,28%
ETF-ek	0	0,00%
Hitelintézetű certifikát	0	0,00%
Részvények	0	0,00%
Befektetési alapok	194 811 270	10,03%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>1 942 737 402</b>	<b>100,00%</b>
Futures ügyletek részletezése	238 241 602	12,26%
- Teljesen mezőgazdasági termék pozíció	183 994 102	9,47%
- Teljesen energiahordozó termék pozíció	0	0,00%
- Teljesen nemesfém termék pozíció	0	0,00%
- Teljesen ipari fém termék pozíció	0	0,00%
- Deviza pozíció	54 247 500	2,79%
- Deviza fedezeti határidős pozíció	0	0,00%
Származékos ügyletek aránya	12,26%	
Nettó korrekciós tőkeáttétel	28,42%	

10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: D120627, D120307 és 3 hónapos betét.

<sup>1</sup> 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, azokról a Társaság felelősséget nem vállal.

<sup>2</sup> A nettó hozam nem tartalmazza a vételi, az átváltási és az eladási jutalékokat, a kamatadót, valamint a számlavezetési és egyéb költségeket sem. Éven belül a hozamértékek nem évesítettek!

Tranzakció	Termék	Kötés dátuma	Kontraktus szám (db)	Kötési árfolyam (USD)	Költség (USD)	Kötés dátuma	Kontraktus szám (db)	Kötési árfolyam (USD)	Költség (USD)	Eredmény (USD)
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	ZWZ2-búza	2012.02.08	4	718,9380	19,32					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZCZ2-kukorica	2012.02.08	5	575,5000	24,15					
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	ZWZ2-búza	2012.02.28	8	692,6560	38,64					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZCZ2-kukorica	2012.02.28	10	557,0000	48,30					
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	USD/HUF_CFD	2012.02.29	100 000	215,2800	0,00					

Realizált eredmény (USD):

0