

Alapadatok

Alapkezelő: TakaréK Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: Magyar Takarékszövetkezeti Bank 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 (2012.11.30.): 566 806 231 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2012.11.30.): 1,242450 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	Nagy on magas kockázat
				✓

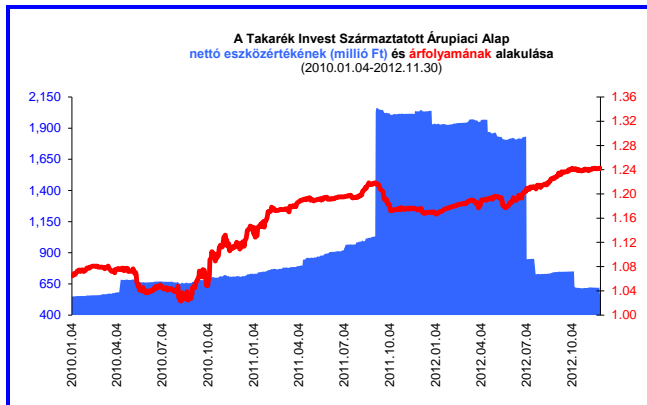
Befektetési politika

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

A központi bankok a 2012 első két negyedéves alacsony növekedési adatok és bizonytalanságok láttán a monetáris kondíciók lazításába kezdtek. Szeptemberben a FED bejelentette a várva-várt harmadik mennyiségi lazítást (QE3). A piacokba pumpált jegybanksi pénz hosszú távú gazdaság-élénkítő hatása azonban kétséges a harmadik negyedéves vállalati gyorsjelentéseket látva. A 2013-tól automatikusan életbe lépő amerikai költségvetési egyenleget javító intézkedéseket („fiscal cliff”) a piac komoly aggodalommal figyeli, mert a gazdasági növekedésre erőteljesen negatív hatást gyakorol. Az elmúlt hetekben ausztrál dollár eladási pozíciót nyitottunk dollárral szemben, mert a csökkenő nyersanyagárak és az ausztrál kamatvágási ciklus miatt fokozatosan túlértékeltté vált az ország devizája az elmúlt fél évben és jelentős korrekcióra számítnak a következő hónapokban.

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



Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest Származtatott Árupiaci Nyíltvégű Befektetési Alap Nominalis NETTÓ ² hozama	Referencia Index bruttó hozama
2009 ³	6.47%	5.32%
2010	7.59%	5.53%
2011	2.12%	5.17%
2012 ³	6.21%	7.73%
Elmúlt egy évben	5.72%	8.44%
Indulástól	6.62%	7.04%

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

A portfólió összetétele

2012. november 30.	Összeg / Érték (Ft)	A NEE ² százalékában (%)
Kötelezettségek	-1,368,224	-0.24%
Költségek	-1,368,224	-0.24%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Eszközök	568,174,455	100.24%
Pénz	53,957,780	9.52%
Egyéb követelés	0	0.00%
Magyar Állampapírok	469,377,665	82.81%
MNB kötvények	599,510	0.11%
Lekötött bankbetétek	0	0.00%
Futures ügyletek eredménye	-4,552,500	-0.80%
ETF-ek	0	0.00%
Hitelintézetni certifikát	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Befektetési alapok	48,792,000	8.61%
Nettó eszközérték (saját tőke)	566,806,231	100.00%
Futures ügyletek részletezése	32,481,000	5.73%
- 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	32,481,000	5.73%
Származékos ügyletek aránya	5.73%	
Nettó korrekciós tőkeáttétel	23.58%	

10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: D130918, D13220, D130724

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 visszaváltáskori 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 ajánlattételi felhívásnak, befektetésre ösztönzésnek, valamint befektetési tanácsadásnak. A jelen dokumentumban foglaltak alapján hozott befektetési döntésekért és annak következményeire 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 jutalékokat, a kamatadót, valamint a számlavezetési és egyéb költségeket sem. Éven belül a hozamértékek nem évesítettek.