

### 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 (2012.05.31.): ..... 1 813 283 558Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2012.05.31.): ..... 1,182713 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
				✓

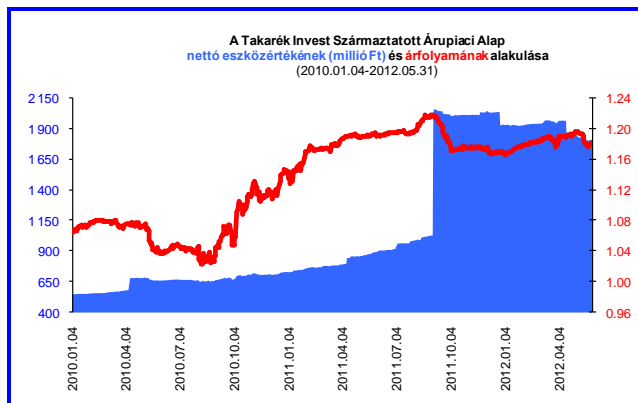
### Befektetési politika

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

Az év eleji jelentős emelkedés után kisebb korrekció történt márciusban és áprilisban, majd a nyersanyagárak esése májusban felgyorsult az európai adósságválság ismételt mélyülése és a romló nemzetközi konjunkturális kilátások miatt. A gyenge fundamentumok következtében a spekulatív tőke folyamatosan csökkentette árupiaci kitétségét, ami továbbra is nyomás alatt tarthatja az árakat a jövőben. A felmérések szerint az idei évben az elmúlt 50 év legnagyobb területén vetnek kukoricát, búzát és szóját az USA-ban, ami jelentős kínálati nyomást fejthet ki a piacon. Az elmúlt hónapok folyamán a decemberi búza és kukorica közötti 30%-os árfolyamkülönbség szűküléséből és a dollár erősödéséből profitáló pozíciókat vettünk fel. Az azonnali piacon a kukorica és a búza ára közel hasonló, azonban véleményünk szerint a piac túl optimistán ítéli meg az idei kukorica termés és a készlet szintek alakulását 2012 ősz 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>	6.47%	5.32%
2010	7.59%	5.53%
2011	2.12%	5.17%
2012 <sup>3</sup>	1.11%	3.39%
Elmúlt egy évben	-1.01%	6.06%
Indulástól	5.99%	6.78%

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

### A portfólió összetétele

2012. május 31.	Összeg / Érték (Ft)	A NEE százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2 752 393</b>	<b>0.15%</b>
Költségek	2 752 393	0.15%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
<b>Eszközök</b>	<b>1 816 035 951</b>	<b>100.15%</b>
Pénz	73 453 946	4.05%
Egyéb követelés		0.00%
Magyar Állampapírok	949 975 090	52.39%
MNB kötvények	9 646 209	0.53%
Lekötött bankbetétek	635 677 985	35.06%
Futures ügyletek eredménye	-23 078 879	-1.27%
ETF-ek	0	0.00%
Hitelintézeti certifikát	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Befektetési alapok	170 361 600	9.40%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>1 813 283 558</b>	<b>100.00%</b>
Futures ügyletek részletezése	449 095 946	24.77%
- Teljesen mezőgazdasági termék pozíció	388 288 446	21.41%
- Teljesen energiahordozó termék pozíció	0	0.00%
- Teljesen nemesfém termék pozíció	0	0.00%
- Teljesen ipari fém termék pozíció	0	0.00%
- Deviza pozíció	60 807 500	3.35%
- Deviza fedezeti határidős pozíció	0	0.00%
Származékos ügyletek aránya	24.77%	
Nettó korrekciós tőkeáttétel	43.79%	

10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: lekötött bankbetétek, D13220, D120627

