

## 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 (2013.02.28.): ..... 284 225 056 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2013.02.28.): ..... 1,263445 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
				✓

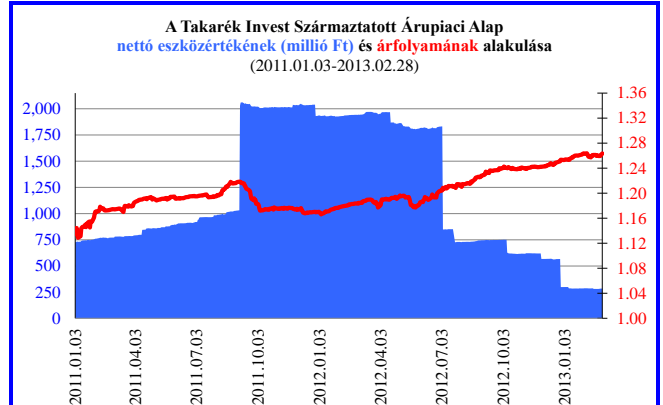
## Befektetési politika

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

A januári kedvező befektetői hangulat februárban kis mértékben romlott, ugyanis felerősödött az amerikai mennyiségi lazítás ellenzőinek a hangja a javuló gazdasági kilátások következtében. A részvényindexek kedvező gazdasági kilátások mellett új csúcspokra emelkedtek, a várhatóan kisebb monetáris lazítás ellenére is; ezzel párhuzamosan az arany és olaj piacán jelentős korrekció zajlott le, hiszen a hosszú távon horgonyzott inflációs kilátásokat a piaci szereplők biztosítottak látják. A januárban nyitott kukorica vételi pozíciót februárban tovább növeltük, mert idővel a kukorica árának emelkedésére számítunk. Az orosz részvénypiacon vételi pozíciót vettünk fel az alapban, mert a kedvező növekedési és olajpiaci kilátások, az ország WTO tagsága és a vállalati transzparencia fejlődése következtében a piac jelentősen alulértékelté vált.

## 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 bruttó hozama
2009 <sup>3</sup>	6.47%	5.32%
2010	7.59%	5.53%
2011	2.12%	5.17%
2012	7.16%	8.52%
2013 <sup>3</sup>	0.79%	1.15%
Elmúlt egy évben	6.75%	8.13%
Indulástól	6.65%	7.10%

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

## A portfólió összetétele

2013. február 28.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-1,157,518</b>	<b>-0.41%</b>
Költségek	-1,157,518	-0.41%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
<b>Eszközök</b>	<b>285,382,574</b>	<b>100.41%</b>
Pénz	23,220,628	8.17%
Egyéb követelés	0	0.00%
Magyar Állampapírok	242,936,957	85.47%
MNB kötvények	2,997,537	1.05%
Lekötött bankbetétek	0	0.00%
Futures ügyletek eredménye	-2,741,548	-0.96%
ETF-ek	0	0.00%
Hitelintézetési certifikát	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Befektetési alapok	18,969,000	6.67%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>284,225,056</b>	<b>100.00%</b>
Futures ügyletek részletezése	59,227,404	20.84%
- Teljesen mezőgazdasági termék pozíció	37,731,180	13.28%
- Teljesen energiahordozó termék pozíció	0	0.00%
- Teljesen nemesfém termék pozíció	0	0.00%
- Teljesen ipari fém termék pozíció	0	0.00%
- Egyéb futures pozíció	4,304,489	1.51%
- Deviza pozíció	17,191,735	6.05%
Származékos ügyletek aránya	20.84%	
Nettó korrekciós tőkeáttétel	44.83%	

10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: D130918, D130724

<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 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 döntéseikért és annak következményeikért a TakaréK Alapkezelő Zrt.-vel szemben igény nem érvényesíthető, azokért 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.