

## 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 (2013.05.31.): ..... 244 654 124 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2013.05.31.): ..... 1,270840 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
				✓

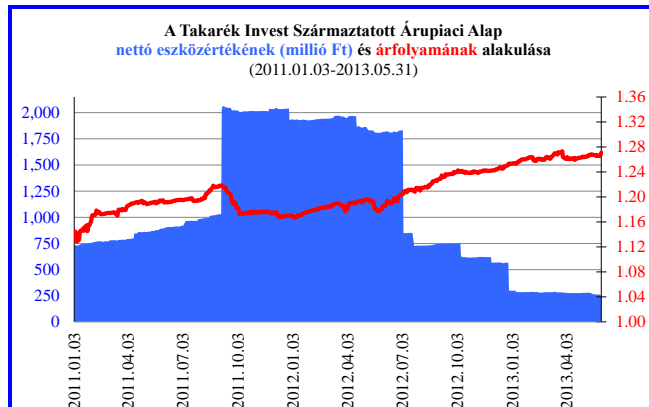
## Befektetési politika

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

Május végéig jó befektetői hangulat uralta a piacokat. A japán pénznymutatás gyorsult, az angol jegybanktól újabb eszközvásárlási program indítása várható és, ha az eurózána inflációja középtávon nyomott marad, az EKB is várhatóan monetáris lazításba kezd. A hónap végén azonban felerősödtek a félelmek a FED likviditásbővítő intézkedéseinek csökkentésével és a kínai lassulással kapcsolatban, aminek következtében csökkent a kockázatvállalási kedv. Május közepéig erősödött a forint a régiós devizákhoz képest, amit a hazai kamatvágások nem indokolnak, így határidős forint eladási pozíciót nyitottunk az alapban, a várakozásunk szerint ugyanis ez az erősödés nem lehetett tartós.

## 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>	1.38%	2.83%
Elmúlt egy évben	7.45%	7.93%
Indulástól	6.36%	7.08%

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

## A portfólió összetétele

2013. május 31.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	-602,100	-0.25%
<b>Költségek</b>	-602,100	-0.25%
<b>Egyéb kötelezettség</b>	0	0.00%
<b>Észközök</b>	245,256,224	100.25%
Pénz	19,617,960	8.02%
Egyéb követelés	1,001	0.00%
Magyar Állampapírok	198,658,368	81.20%
MNB kötvények	7,495,703	3.06%
Lekötött bankbetétek	0	0.00%
Futures ügyletek eredménye	-31,808	-0.01%
ETF-ek	0	0.00%
Hitelintézeti certifikát	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Befektetési alapok	19,515,000	7.98%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>244,654,124</b>	<b>100.00%</b>
Futures ügyletek részletezése	13,184,173	5.39%
- 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%
- Egyéb futures pozíció	0	0.00%
- Deviza pozíció	13,184,173	5.39%
Származékos ügyletek aránya		5.39%
Nettó korrekciós tőkeáttétel		24.26%

10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: D130724, D130918

<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 ajánlattétel 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.