

## 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 (2012.07.31.): ..... 728 304 872 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2012.07.31.): ..... 1,212281 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
				✓

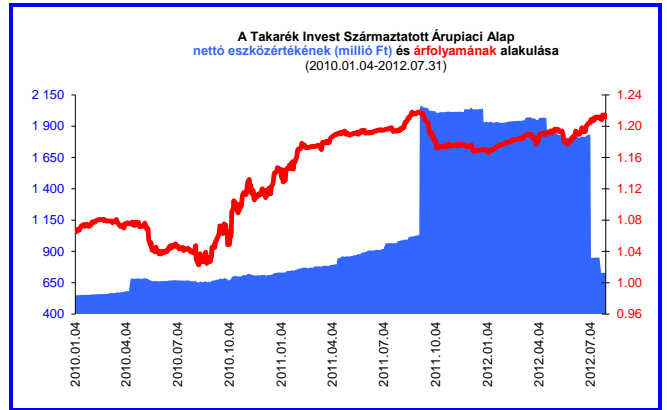
## Befektetési politika

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 nyár folyamán az alacsony inflációs és növekedési adatoknak kiemelt figyelmet szentelünk, mert jelentősen növelhetik a FED harmadik mennyiségi lazításának esélyét az ősz folyamán, ami a nemesfémek árának heves emelkedését idézheti elő. Az EKB 25 bázispontos kamatvágása, a kínai jegybank tartalékolási rátájának csökkentése és az angol jegybank 50 milliárd fontos pénzkinálat bővítése ennek a folyamatnak az előszele, amire a FED valószínűleg a második negyedéves kiábrándító GDP adatokat látva cselekedni fog az ősz folyamán. Az elmúlt időszakban ezért ezüst határidős vételi pozíció nyitása mellett arany- és egyéb bánya társaságok részvényeiben nyitottunk vételi pozíciókat. Nyár folyamán a szélsőségesen száraz időjárás jelentősen csökkentette a várható termésmennyiséget, ami komoly árfelhajtó tényezőnek bizonyult az elmúlt hónapban a romló fundamentumok ellenére.

## 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 <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>	3.63%	4.91%
Elmúlt egy évben	1.44%	6.53%
Indulástól	6.51%	6.91%

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

## A portfólió összetétele

2012. július 31.	Összeg / Érték (Ft)	A NEE <sup>2</sup> százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	1 710 274	0.23%
<b>Költségek</b>	1 710 274	0.23%
<b>Egyéb kötelezettség</b>	0	0.00%
<b>Eszközök</b>	730 015 146	100.23%
Pénz	75 079 293	10.31%
Egyéb követelés	7 739	0.00%
Magyar Állampapírok	484 854 483	66.57%
MNB kötvények	130 975 110	17.98%
Lekötött bankbetétek	0	0.00%
Futures ügyletek eredménye	-7 681 479	-1.05%
ETF-ek	0	0.00%
Hitelintézeti certifikát	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Befektetési alapok	46 780 000	6.42%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>728 304 872</b>	<b>100.00%</b>
Futures ügyletek részletezése	80 928 109	11.11%
- Teljesen mezőgazdasági termék pozíció	0	0.00%
- Teljesen energiahordozó termék pozíció	0	0.00%
- Teljesen nemesfém termék pozíció	31 731 240	4.36%
- Teljesen ipari fém termék pozíció	14 861 870	2.04%
- Deviza pozíció	34 335 000	4.71%
- Deviza fedezeti határidős pozíció	0	0.00%
Származékos ügyletek aránya	11.11%	
Nettó korrekciós tőkeáttétel	26.37%	
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: D13220, MNB120801		

<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 döntésekért és annak következményeire 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.