

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 (2012.09.28.): 748 233 389 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2012.09.28.): 1,238214 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
				✓

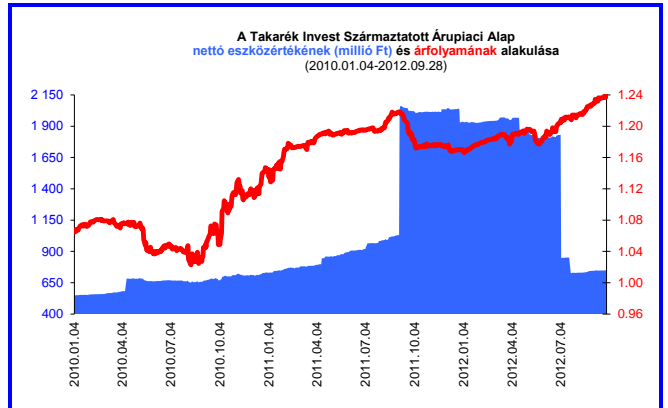
Befektetési politika

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 központi bankok a 2012 első két negyedéves alacsony növekedési adatok és bizonytalanságok láttán a monetáris kondíciók lazításába kezdtek. Szeptember 13-án a FED bejelentette a várva-várt harmadik mennyiségi lazítást (QE3). A FED havonta 40 milliárd dollárért fog jelzálog fedezetes eszközöket vásárolni, amíg a munkaerő piaci helyzet nem javul. 2015-ig az alapkamatot a mostani, kvázi nulla szinten fogja tartani. Ezen felül folytatja a birtokában lévő eszközök átlagos hátralévő futamidejének hosszabbítását is (Operation Twist), vagyis év végéig továbbra is havi 85 milliárd dollár értékben hosszú futamidejű instrumentumokat fog vásárolni. A piacokba pumpált jegybanki pénz egyrészt javítja a befektetői hangulatot és a kockázattvállalási hajlandóságot, így az árupiaci termékek iránti keresletet. Másrészt pedig a nominális pénzkínálat erőteljes bővítése felerősítheti az inflációs várakozásokat, ami erősíti a nemesfémek iránti keresletet, megemelve ezzel azok árfolyamát. Erre spekulálva, az alap arany vételi pozícióval rendelkezik.

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 ² hozama	Referencia Index hozama
2009 ³	6.47%	5.32%
2010	7.59%	5.53%
2011	2.12%	5.17%
2012 ³	5.85%	6.33%
Elmúlt egy évben	4.67%	7.09%
Indulástól	6.87%	7.00%

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

A portfólió összetétele

2012. szeptember 28.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Kötelezettségek	-1,494,525	-0.20%
Költségek	-1,494,525	-0.20%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Eszközök	749,727,914	100.20%
Pénz	52,184,864	6.97%
Egyéb követelés	0	0.00%
Magyar Állampapírok	648,827,956	86.71%
MNB kötvények	0	0.00%
Lekötött bankbetétek	0	0.00%
Futures ügyletek eredménye	827,094	0.11%
ETF-ek	0	0.00%
Hitelintézeti certifikát	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Befektetési alapok	47,888,000	6.40%
Nettó eszközérték (saját tőke)	748,233,389	100.00%
Futures ügyletek részletezése	111,039,133	14.84%
- Teljesen mezőgazdasági termék pozíció	0	0.00%
- Teljesen energiahordozó termék pozíció	0	0.00%
- Teljesen nemesfém termék pozíció	77,757,133	10.39%
- Teljesen ipari fém termék pozíció	0	0.00%
- Deviza pozíció	33,282,000	4.45%
- Deviza fedezeti határidős pozíció	0	0.00%
Származékos ügyletek aránya	14.84%	
Nettó korrekciós tőkeáttétel	30.55%	

10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: D13220, D130724, D121031, D121017

¹ A PSZÁF által kiadott, az Alap nyilvántartásba vételéről szóló határozat száma, kelle: 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. Tájékoztatójuk, 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.

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.