

Alapadatok

Alapkezelő: Takarék Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary 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 (2011.10.28.): 2.016.648.948 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2011.10.28.): 1,176555 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
				✓

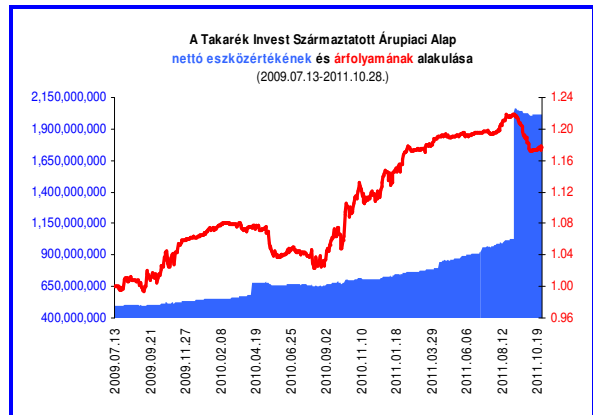
Befektetési politika

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 árupiacok szeptemberi látványos esését követően októberben sem tisztult a kép, így elmondható, hogy valamennyi termékcsoport esetén iránykeresés zajlik a piacon. A legintenzívebb esést átélt mezőgazdasági termékek esetében kisebb megnyugvás volt tapasztalható, a szeptemberi pozíciólikvidálások óta a partvonalon álló befektetők azonban továbbra sem merészkedtek vissza a porondra. Ugyanez elmondható a nemesfémek piacára is, az arany és az ezüst ugyan némileg korrigált, azonban a befektetők idegességének köszönhetően minden eddiginél nagyobb kockázatot jelent ez a termékcsoport. Stratégiai pozíciók felvételére az októberi időszak nem bizonyult alkalmasnak.

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
Indulástól	7.35%	6.88%
Elmúlt egy évben	5.70%	5.56%
2009 ³	6.47%	5.32%
2010	7.59%	5.53%
2011 ³	2.71%	4.80%

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

A portfólió összetétele

2011. október 28.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Kötelezettségek	-3,084,603	-0.15%
Költségek	-3,084,603	-0.15%
Alapkezelői díj	-2,316,840	-0.11%
Letétkezelői díj	-124,674	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-525,444	-0.03%
PSZÁF díj	-38,613	0.00%
Könyvelői díj	-79,032	0.00%
Sikerdíj	0	0.00%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Eszközök	2,019,733,551	100.15%
Pénz	52,119,327	2.58%
Egyéb követelés	0	0.00%
Magyar Állampapírok	1,150,035,152	57.03%
MNB kötvények	17,165,101	0.85%
Betétek	607,265,631	30.11%
Futures ügyletek eredménye	-2,949,591	-0.15%
ETF-ek	0	0.00%
Hitelintézetű certifikát	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Befektetési alapok	196,097,931	9.72%
Nettó eszközérték (saját tőke)	2,016,648,948	100.00%
Futures ügyletek részletezése	62,229,769	3.09%
- Teljesen mezőgazdasági termék pozíció	30,051,769	1.49%
- Teljesen energiahordozó termék pozíció	0	0.00%
- Teljesen nemesfém termék pozíció	0	0.00%
- Teljesen ipari fém termék pozíció	0	0.00%
- Deviza pozíció	0	0.00%
- Deviza fedezeti határidős pozíció	32,178,000	1.60%

¹ 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 döntésekről és annak következményeiről a Takarék Alapkezelő Zrt.-vel szemben igény nem érvényesíthető, azokért 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!

Tranzakció	Termék	POZÍCIÓNYITÁSOK				POZÍCIÓZÁRÁSOK				Eredmény (USD)
		Kötés dátuma	Kontraktus szám (db)	Kötési árfolyam (USD)	Költség (USD)	Kötés dátuma	Kontraktus szám (db)	Kötési árfolyam (USD)	Költség (USD)	
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	HGZ1-vörösréz	2011.10.04	10	307.6250	44.80	2011.10.06	10	322.7050	44.80	-37,744.80
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	CLZ1-olaj	2011.10.04	10	76.2600	44.80	2011.10.06	10	80.1220	44.80	-38,664.80
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	Arany_CFD	2011.10.04	20	1,647.9000	0.00	2011.10.04	20	1,599.5000	0.00	-9,680.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWZ1-búza	2011.10.17	10	632.0000	48.40					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZCZ1-kukorica	2011.10.17	10	646.7500	48.40					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZSF2-szójabab	2011.10.21	5	1,243.0000	24.20					

Realizált eredmény (USD): -86,090