

## Alapadatok

Alapkezelő: ..... TakaréK Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: ..... UniCredit Bank Hungary 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: ..... származtatott alap

Saját tőke / Nettó eszközérték (2010.08.31.): ..... 654.969.786 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2010.08.31.): ..... 1,026958 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
				✓

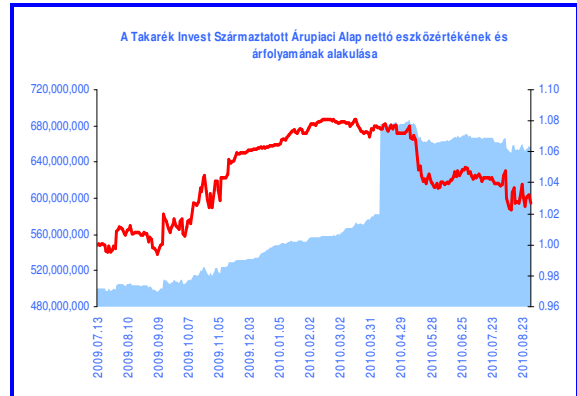
## Befektetési politika

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

Augusztusban ismét felerősödtek a gazdasági növekedés mértékével kapcsolatos aggodalmak, az ipari fémek piacán stratégiai long pozíció kiépítése ezért nem volt tanácsos. A hónap során mezőgazdasági long pozíciók kiépítésére koncentráltunk, azonban az orosz búzaexport beszüntetéséről szóló hírek hatására a búza piacán bekövetkezett áremelkedésre heves eladásokkal válaszoltak a piaci szereplők. A hónap közepétől az arany piacon építettünk ki vételi pozíciót, melyet véleményünk szerint mind a közelgő indiai „ékszerszezon”, mind a piacokon fokozódó bizonytalanság, mind a mezőgazdasági termékek piacán bekövetkezett áremelkedés miatt fokozódó inflációs nyomás támogat az év hátralévő részében.

## 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 hozama
Indulástól	2.37%	8.10%
Elmúlt egy évben	2.00%	7.20%
2009 <sup>3</sup>	6.47%	5.32%
2010 <sup>3</sup>	-3.55%	3.71%

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

## A portfólió összetétele

2010. augusztus 31.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	-1,413,332	-0.22%
<b>Költségek</b>	-1,413,332	-0.22%
Alapkezelői díj	-837,258	-0.13%
Letétkezelői díj	-44,654	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-358,048	-0.05%
PSZÁF díj	-28,110	0.00%
Könyvelői díj	-87,500	-0.01%
Alapítási költség	-57,762	-0.01%
Sikerdíj	0	0.00%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
<b>Eszközök</b>	656,383,118	100.22%
Pénz	44,220,498	6.75%
Egyéb követelés	2,310	0.00%
Magyar Állampapírok	562,681,918	85.91%
MNB kötvények	0	0.00%
Futures ügyletek eredménye	-4,687,058	-0.72%
ETF-ek	0	0.00%
Hitelintézeti certifikát	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Befektetési alapok	54,165,450	8.27%
Futures ügyletek	314,113,432	47.96%
Teljesen mezőgazdasági termék pozíció	258,602,520	39.48%
Teljesen energiahordozó termék pozíció	0	0.00%
Teljesen nemesfém termék pozíció	55,510,912	8.48%
Teljesen ipari fém termék pozíció	0	0.00%
Deviza pozíció	0	0.00%
Deviza fedezeti határidős pozíció	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>654,969,786</b>	<b>100.00%</b>

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 Vétel	XAUUSD - ARANY/USD	2010.08.02	250	1,178.6500	0.00	2010.08.03	250	1,183.0500	0.00	1,091.95
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZCZ0-kukorica	2010.08.02	10	412.0000	48.30	2010.08.05	10	425.0000	48.30	6,403.40
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZSX0-szójabab	2010.08.02	5	1,016.9500	24.15	2010.08.04	5	1,028.2500	24.15	2,776.70
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWU0-búza	2010.08.02	5	675.0000	24.15	2010.08.03	5	687.5000	24.15	3,076.70
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWU0-búza	2010.08.02	5	685.0000	24.15	2010.08.03	5	688.7500	24.15	889.20
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWU0-búza	2010.08.03	5	685.0000	24.15	2010.08.03	5	690.5000	24.15	1,326.70
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWU0-búza	2010.08.03	10	690.2000	48.30	2010.08.04	10	706.5000	48.30	8,053.40
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	NGU0-földgáz	2010.08.04	3	4.6860	14.41	2010.08.05	3	4.7440	14.41	1,711.18
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	Arany_CFD	2010.08.04	30	1,196.0000	0.00	2010.08.05	30	1,199.8000	0.00	-1,140.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	CLU0-olaj	2010.08.05	2	82.3000	12.94	2010.08.05	2	81.9800	12.94	614.12
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	ZWU0-búza	2010.08.05	5	746.0000	24.15	2010.08.05	5	748.1000	24.15	-573.30
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	RRU0-rizs	2010.08.05	5	11.0300	24.15	2010.08.24	5	11.3180	24.15	2,831.70
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	RRX0-rizs	2010.08.05	5	11.2910	24.15	2010.08.24	5	11.5850	24.15	2,891.70
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZSX0-szójabab	2010.08.05	5	1,018.0500	24.15	2010.08.05	5	1,038.0000	24.15	4,939.20
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWU0-búza	2010.08.05	4	755.0000	19.32	2010.08.05	4	785.7500	19.32	6,111.36
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	RRU0-rizs	2010.08.05	3	11.2450	15.49	2010.08.24	3	11.3100	15.49	359.02
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	RRX0-rizs	2010.08.05	3	11.5167	15.49	2010.08.24	3	11.5817	15.49	359.02
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZSX0-szójabab	2010.08.05	5	1,018.0500	24.15	2010.08.05	5	1,038.0000	24.15	4,939.20
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZSX0-szójabab	2010.08.06	5	1,034.5000	24.15	2010.08.24	5	1,000.2500	24.15	-8,610.80
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWU0-búza	2010.08.06	5	835.0000	24.15	2010.08.06	5	802.0500	24.15	-8,285.80
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZCZ0-kukorica	2010.08.06	10	422.5000	48.30	2010.08.24	10	425.2500	48.30	1,278.40
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWU0-búza	2010.08.06	5	786.0000	24.15	2010.08.24	5	681.0000	24.15	-26,273.30
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWZ0-búza	2010.08.06	5	815.0000	24.15	2010.08.24	5	714.7500	24.15	-25,110.80
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	EUR/USD_CFD	2010.08.09	200,000	1.3248	0.00	2010.08.09	200,000	1.3248	0.00	0.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	NGU0-földgáz	2010.08.10	3	4.3020	14.41	2010.08.16	3	4.2850	14.41	481.18
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	NGU0-földgáz	2010.08.10	7	4.3620	31.29	2010.08.10	7	4.3630	31.29	-132.58
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	Arany_CFD	2010.08.10	40	1,200.6000	0.00	2010.08.12	40	1,199.1000	0.00	600.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	CAD/JPY_CFD	2010.08.12	100,000	81.5870	0.00	2010.08.13	100,000	83.0000	0.00	1,639.08
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	Arany_CFD	2010.08.16	40	1,219.0000	0.00	2010.08.16	40	1,222.9000	0.00	-1,560.00

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	NGU0-földgáz	2010.08.16	7	4.3210	31.29	2010.08.16	7	4.2850	16.88	2,457.42
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	NGU0-földgáz	2010.08.17	4	4.2500	17.88	2010.08.17	4	4.1900	17.88	2,364.24
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	HOU0-fűtőolaj	2010.08.17	5	202.0000	22.35	2010.08.18	5	201.0000	22.35	2,055.30
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	EUR/CAD_CFD	2010.08.17	200,000	1.3345	0.00	2010.08.17	200,000	1.3310	0.00	674.88
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	NGU0_CFD-földgáz	2010.08.17	50	4.2400	0.00	2010.08.18	50	4.3070	0.00	-3,350.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	EUR/AUD_CFD	2010.08.18	200,000	1.4297	0.00	2010.08.19	200,000	4.4241	0.00	1,023.19
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	HOU0-fűtőolaj	2010.08.18	5	201.0000	22.35	2010.08.18	5	200.5000	22.35	1,005.30
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	NGU0-földgáz	2010.08.18	5	4.2700	22.35	2010.08.18	5	4.2400	22.35	-1,544.70
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	EUR/USD_CFD	2010.08.19	100,000	1.2803	0.00	2010.08.19	100,000	1.2865	0.00	620.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	Arany_CFD	2010.08.19	10	1,229.0000	0.00					
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	NGU0-földgáz	2010.08.19	3	4.2300	14.41	2010.08.19	3	4.2070	14.41	661.18
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	HOV0-fűtő olaj	2010.08.20	5	200.1000	22.35	2010.08.24	5	195.0000	22.35	-10,754.70
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	EUR/CAD_CFD	2010.08.24	200,000	1.3361	0.00	2010.08.24	200,000	1.3440	0.00	-1,503.06
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWZ0-búza	2010.08.25	10	707.7500	48.30					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZSX0-szójabab	2010.08.25	5	1,001.7500	24.15	2010.08.27	5	1,017.5000	24.15	3,889.20
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZCZ0-kukorica	2010.08.25	10	422.6500	48.30	2010.08.27	10	435.7500	48.30	6,453.40
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	NGV0-földgáz	2010.08.25	5	4.0600	22.35	2010.08.25	5	3.9390	22.35	-6,094.70
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	RRX0-rizs	2010.08.25	5	11.6080	24.15					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	Arany_CFD	2010.08.25	10	1,235.0000	0.00	2010.08.26	10	1,241.4000	0.00	640.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	Arany_CFD	2010.08.30	10	1,236.0000	0.00					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZCZ0-kukorica	2010.08.30	10	443.7500	48.30					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZSX0-szójabab	2010.08.30	5	1,031.6000	24.15					
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	SBV0-cukor	2010.08.31	10	19.7700	45.20					

Realizált eredmény (USD): -20,716