

### Alapadatok

Alapkezelő: ..... Takarék Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: ..... Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.  
 Vezető forgalmazó: ..... Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.  
 Kibocsátás időpontja: ..... 2009.11.13  
 Nyilvántartásba vételi szám<sup>1</sup>: ..... 111-361  
 ISIN kód: ..... HU0000708235  
 Benchmark: ..... 100% RMAX Index  
 BAMOSZ kategória: ..... tőkevédett alap  
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2014.07.31.): ..... 2 672 688 223 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2014.07.31.): ..... 1,260425 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
	✓			

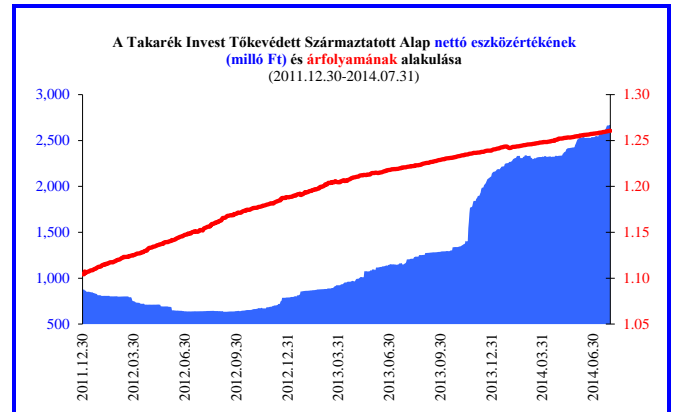
### Befektetési politika

Az Alap célja, hogy alacsony kockázatvállalás és tőkevédelem biztosítása mellett a likviditási és pénzpiaci alapoknál magasabb tőkenövekedést biztosítson tulajdonosai számára. A tőkevédelem biztosítása érdekében az Alap portfólióját egy állampapír, hitelintézeti kötvény és banki betét bázis képezi, mely eszközcsoport maximum 1 év átlagos hátralévő futamidővel (duration) rendelkezhet; a fennmaradó kis rész terhére pedig származékos ügyleteket köthet a remélt magasabb hozam reményében. A származékos pozíciók alkalmazása során a globális tőkepiac lehető leg szélesebb termékskáláját igénybe veheti, hogy abszolút hozamú szemlélet keretében a várható legjobb hozam/kockázat aránnyal rendelkező befektetést kiválassza.

### Az elmúlt időszak eseményei

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 20 bázisponttal, 2,10%-ra csökkentette az alapkamatot júliusban. A magyar gazdaságot továbbra is kihasználatlan kapacitások jellemzik, ugyanakkor a negatív kibocsátási rés a monetáris politika horizontján fokozatosan záródik. A Monetáris Tanács megítélése szerint a 20 bázispontos kamatsökkentéssel az alapkamat elérhet arra a szintre, ami az inflációs cél középtávú elérését és a reálgazdaság ennek megfelelő mértékű ösztönzését biztosítja. A kamatpálya aljával kapcsolatos bizonytalanság megszűntetése a lazítási ciklus lezárását indokolta. Ezzel a két éves, 490 bázispontos lazítási ciklus véget ért. Előretekintve a makrogazdasági kilátások tartósan laza monetáris kondíciók fenntartásának irányába mutatnak.

### Az alap nettó eszközértékének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása



### Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap Nominális NETTÓ <sup>1</sup> hozama	Referencia Index bruttó hozama
2009 <sup>2</sup>	0.74%	0.97%
2010	5.83%	5.53%
2011	3.59%	5.17%
2012	7.60%	8.52%
2013	4.30%	5.71%
2014 <sup>2</sup>	1.70%	2.33%
Elmúlt egy évben	3.23%	4.52%
Indulástól	5.03%	5.99%

<sup>2</sup> Nem teljes év, éven belül a hozamértékek nem évesítettek!

### A portfólió összetétele

2014. július 31.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Kötelezettségek	-296,267,615	-11.09%
Költségek	-1,652,615	-0.06%
Egyéb kötelezettség	-294,615,000	-11.02%
<b>Eszközök</b>	<b>2,968,955,838</b>	<b>111.09%</b>
Pénz	13,949,478	0.52%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetétek	511,114,594	19.12%
Magyar Állampapírok	2,443,429,864	91.42%
Hitelviszonyt megtestesítő banki kötvények	0	0.00%
Részvények, ETF-ek	0	0.00%
Befektetési jegyek	0	0.00%
Futures ügyletek eredménye	461,902	0.02%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>2,672,688,223</b>	<b>100.00%</b>
Származékos ügyletek aránya		7.48%
Nettó korrekciós tőkeáttétel		20.51%
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:		lekötött bankbetétek, 2019/B D141015, D140806, D150722

<sup>1</sup> A PSZÁF által kiadott, az Alap nyilvántartásba vételéről szóló határozat száma, kelte: E-III/ÉA-223/2009, 2009. november 11.

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 pénztárgy, 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!