

## 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: ..... (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 |
|                   |                  |                    |                | ✓                     |

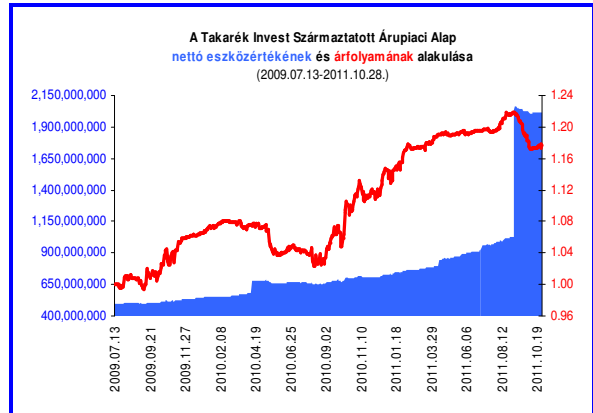
## Befektetési politika

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 <sup>2</sup> hozama | Referencia Index hozama |
|-------------------|--|-------------------------|
| Indulástól        | 7.35%  | 6.88%                   |
| Elmúlt egy évben  | 5.70%  | 5.56%                   |
| 2009 <sup>3</sup> | 6.47%  | 5.32%                   |
| 2010              | 7.59%  | 5.53%                   |
| 2011 <sup>3</sup> | 2.71%  | 4.80%                   |

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

## A portfólió összetétele

| 2011. október 28.                        | Összeg / Érték (Ft)  | A NEÉ százalékában (%) |
|--|----------------------|------------------------|
| <b>Kötelezettségek</b>                   | <b>-3,084,603</b>    | <b>-0.15%</b>          |
| <b>Költségek</b>                         | <b>-3,084,603</b>    | <b>-0.15%</b>          |
| 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%                  |
| <b>Egyéb kötelezettség</b>               | <b>0</b>             | <b>0.00%</b>           |
| <b>Eszközök</b>                          | <b>2,019,733,551</b> | <b>100.15%</b>         |
| 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%                  |
| <b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>    | <b>2,016,648,948</b> | <b>100.00%</b>         |
| 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%                  |

<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 döntésekről és annak következményeiről 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!

| 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