

### Alapadatok

Alapkezelő: .....Takarék Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: .....Magyar Takarékszövetkezeti Bank 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 (2011.12.30.): .....1.931.620.325 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2011.12.30.): .....1,169770 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
				✓

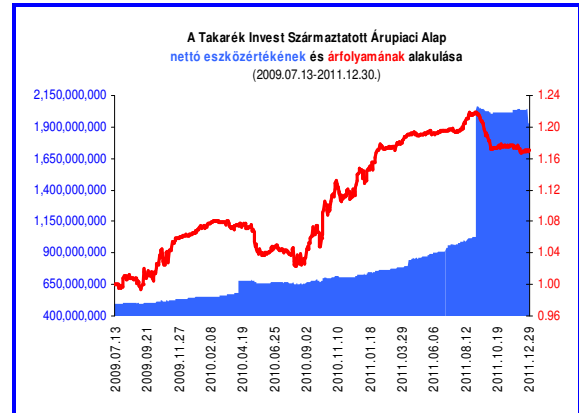
### Befektetési politika

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

Meglehetősen felemás évet zártak az árupiacok 2011-ben: az év első felében a legismertebb termékek és termékcsoportok jól teljesítettek, az év végén azonban a nemzetközi piaci hangulat romlásával párhuzamosan szinte valamennyi részpiac az árfolyamok csökkenésével szembesültek a befektetők. Az árupiaci kereslet a romló nemzetközi konjunktúrális kilátásokkal összhangban, valamint az Eurózána válságának mélyülésével és a feltörekvő piacok lassulásával tovább csökkent, a meghatározó piaci szereplők portfólióátrendezéseinek köszönhetően sok esetben illikviddé váló piacokon - különösen szeptembertől - számos esetben pánikszerű likvidálások történtek. Az Alap teljesítménye az elmúlt évben elmaradt a referenciaindex teljesítményétől. A befektetési jegyek értéke 2,11 százalékkal emelkedett a 2011-es év során, a rövid futamidejű magyar állampapírpiacon teljesítményt reprezentáló RMAX index értéke ennél nagyobb mértékben, 5,17 százalékkal emelkedett.

### 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	6.57%	6.53%
Elmúlt egy évben	2.12%	5.17%
2009 <sup>3</sup>	6.47%	5.32%
2010	7.59%	5.53%
2011 <sup>3</sup>	2.12%	5.17%

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

### A portfólió összetétele

2011. december 30.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-3,424,247</b>	<b>-0.18%</b>
<i>Költségek</i>	<i>-3,424,247</i>	<i>-0.18%</i>
Alapkezelői díj	-2,502,869	-0.13%
Letétkezelői díj	-161,329	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-520,834	-0.03%
PSZÁF díj	-125,969	-0.01%
Könyvelői díj	-84,677	0.00%
Jogi költség	-28,569	0.00%
Sikerdíj	0	0.00%
<b>Egyéb kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Eszközök</b>	<b>1,935,044,572</b>	<b>100.18%</b>
Pénz	53,669,204	2.78%
Egyéb követelés	5,554,000	0.29%
Magyar Állampapírok	1,082,703,917	56.05%
MNB kötvények	0	0.00%
Betétek	614,362,957	31.81%
Futures ügyletek eredménye	-8,524,500	-0.44%
ETF-ek	0	0.00%
Hitelintézeti certifikát	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Befektetési alapok	187,278,994	9.70%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>1,931,620,325</b>	<b>100.00%</b>
Futures ügyletek részletezése	36,453,000	1.89%
- Teljesen mezőgazdasági termék pozíció	0	0.00%
- 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	36,453,000	1.89%

<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 Takaréék Alapkezelő Zrt-vel szemben igény nem érvényesíthető, azokról a Társaság felelősséget nem vállal.  
<sup>2</sup> A nettó hozam nem tartalmazza a vételi, az átváltási és az eladási jutalékok, 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 Vétel	CTH2-gyapot					2011.12.12	10	90.0970	47.70	-14,497.70
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	KCH2-kávé					2011.12.12	5	226.1200	23.85	-5,367.60
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZSF2-szójabab					2011.12.12	10	1,106.1500	48.30	-15,223.30
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZCH2-kukorica					2011.12.12	10	590.0750	48.30	-12,885.80
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	RRF2-rizs					2011.12.12	5	14.0560	24.15	-5,454.15
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWH2-búza					2011.12.09	10	587.0000	48.30	-20,798.30

Realizált eredmény (USD): -74,227