

## 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 (2010.12.31.): ..... 731.977.046 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2010.12.31.): ..... 1,145518 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
				✓

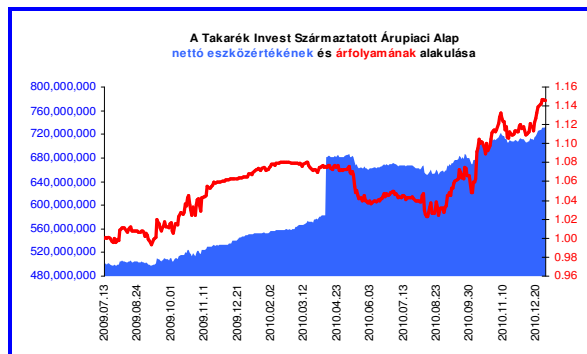
## Befektetési politika

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

Várakozásainknak megfelelően alakult a stratégiai pozícióink értéke december hónapban, a hagyományos mezőgazdasági (kukorica, búza, szójabab), illetve az ún. soft-commodity termékcsoportra (pl. kávé) vonatkozó vételi pozícióinkat nyereséggel zártuk a hónap során. Emellett arany vételi pozíciókat nyitottunk mind a hónap elején, mind az ünnepi szezon kezdetén bekövetkezett kisebb korrekciót követően. Az Alap egész éves teljesítményét értékelve megállapítható, hogy 206 bázisponttal teljesítettük felül a referenciaindex teljesítményét.

## 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	9.69%	7.46%
Elmúlt egy évben	7.59%	5.53%
2009 <sup>3</sup>	6.47%	5.32%
2010	7.59%	5.53%

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

## A portfólió összetétele

2010. december 31.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-4,705,904</b>	<b>-0.64%</b>
<b>Költségek</b>	<b>-4,705,904</b>	<b>-0.64%</b>
Alapkezelői díj	-912,903	-0.12%
Letétkezelői díj	-48,686	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-525,685	-0.07%
PSZÁF díj	-44,596	-0.01%
Könyvelői díj	-87,500	-0.01%
Alapítási költség	-57,763	-0.01%
Hirdetési díj	-31,151	0.00%
Jogi díj	-87,558	-0.01%
Sikerdíj	-2,910,062	-0.40%
<b>Egyéb kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Eszközök</b>	<b>736,682,950</b>	<b>100.64%</b>
Pénz	78,141,486	10.68%
Egyéb követelés	0	0.00%
Magyar Állampapírok	604,141,403	82.54%
MNB kötvények	0	0.00%
Futures ügyletek eredménye	-731,845	-0.10%
ETF-ek	0	0.00%
Hitelintézeti certifikát	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
<b>Befektetési alapok</b>	<b>55,131,906</b>	<b>7.53%</b>
Futures ügyletek	119,431,667	16.32%
Teljesen mezőgazdasági termék pozíció	0	0.00%
Teljesen energiahordozó termék pozíció	0	0.00%
Teljesen nemesfém termék pozíció	88,267,667	12.06%
Teljesen ipari fém termék pozíció	0	0.00%
Deviza pozíció	0	0.00%
Deviza fedezeti határidős pozíció	31,164,000	4.26%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>731,977,046</b>	<b>100.00%</b>

<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 jutalékot, 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	ZSF1-szójabab					2010.12.09	1	1,289.0000	11.83	1,422.68
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZSF1-szójabab					2010.12.29	2	1,368.0000	13.66	10,786.34
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	Arany_CFD					2010.12.06	15	1,413.1000	0.00	1,365.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	CLG1-olaj					2010.12.01	5	85.0000	22.35	1,955.30
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	SBH1-cukor					2010.12.01	5	27.9800	22.60	-45.20
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	EUR/USD_CFD	2010.12.01	200,000	1.3115	0.00	2010.12.02	200,000	1.3218	0.00	-2,052.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	CLF1-olaj	2010.12.02	5	86.7280	22.35	2010.12.03	5	88.7500	22.35	-10,154.70
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	CLF1-olaj	2010.12.02	5	87.3000	22.35	2010.12.03	5	88.7500	22.35	-7,294.70
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZCH1-kukorica	2010.12.03	7	564.0000	33.81	2010.12.09	1	573.5000	11.83	451.34
						2010.12.29	6	622.5000	28.98	17,492.04
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWH1-búza	2010.12.03	7	772.5360	33.81	2010.12.09	1	786.5000	11.83	674.55
						2010.12.29	6	789.0000	28.98	4,881.33
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	Arany_CFD	2010.12.06	10	1,420.2000	0.00					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWH1-búza	2010.12.07	3	807.5830	15.49	2010.12.29	3	789.0000	15.49	-2,818.48
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZCH1-kukorica	2010.12.07	3	575.3330	15.49	2010.12.29	3	622.2500	15.49	7,006.52
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZSF1-szójabab	2010.12.07	2	1,302.1250	13.66	2010.12.29	2	1,368.0000	13.66	6,560.18
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	KCH1-kávé	2010.12.07	5	211.7600	22.60	2010.12.22	5	240.7200	22.60	54,254.80
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	Arany_CFD	2010.12.07	10	1,426.8000	0.00					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	HGH1-vörösréz	2010.12.07	5	410.6900	22.35	2010.12.09	5	413.3000	22.35	3,217.80
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	Arany_CFD	2010.12.16	10	1,365.0000	0.00					

Realizált eredmény (USD): 87,703