

## 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 (2011.03.31.): ..... 790.092.602 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2011.03.31.): ..... 1,183360 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
				✓

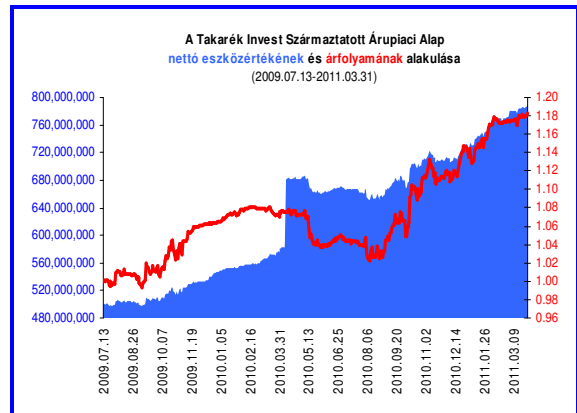
## Befektetési politika

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 Árupiaci Alap sikeres hónapot zárt a februári stagnálást követően, mely elsősorban a vagyongazdálkodási munka eredménye volt. Az Alapkezelő a még januárban lezárt mezőgazdasági pozícióit február közepén egy komoly korrekció után újra nyitotta és rövid távon realizálta is a profitot rajta, ami kedvezően hatott a portfólió értékére. Továbbra is fennmaradt az árupiacokkal szembeni optimista hangulat, mely alapvetően az emelkedés irányába hajthatja az árfolyamokat az elkövetkező időszakban is. A pozíciók tekintetében egy óvatos rövid távra tervezett kitétségeket kívánunk végrehajtani a befektetési állományban, mivel a jelen időszak szezonális hatásokat figyelembe véve nem a leginkább megbízható befektetési környezet. Az Alap teljesítménye 0,74% volt márciusban.

## 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	10.31%	7.33%
Elmúlt egy évben	10.62%	5.34%
2009 <sup>3</sup>	6.47%	5.32%
2010	7.59%	5.53%
2011 <sup>3</sup>	3.30%	1.58%

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

## A portfólió összetétele

2011. március 31.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-4,542,431</b>	<b>-0.57%</b>
<b>Költségek</b>	<b>-4,542,431</b>	<b>-0.57%</b>
Alapkezelői díj	-995,704	-0.13%
Letétkezelői díj	-53,110	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-412,672	-0.05%
PSZÁF díj	-47,004	-0.01%
Könyvelői díj	-87,500	-0.01%
Alapítási költség	-57,763	-0.01%
Sikerdíj	-2,888,678	-0.37%
<b>Egyéb kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Eszközök</b>	<b>794,635,033</b>	<b>100.57%</b>
Pénz	47,233,557	5.98%
Egyéb követelés	0	0.00%
Magyar Állampapírok	648,477,428	82.08%
MNB kötvények	40,115,258	5.08%
Futures ügyletek eredménye	2,607,926	0.33%
ETF-ek	0	0.00%
Hitelintézeti certifikát	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Befektetési alapok	56,200,865	7.11%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>790,092,602</b>	<b>100.00%</b>
Futures ügyletek részletezése	107,749,218	13.64%
- Teljesen mezőgazdasági termék pozíció	80,866,392	10.24%
- Teljesen energiahordozó termék pozíció	0	0.00%
- Teljesen nemesfém termék pozíció	26,882,826	3.40%
- Teljesen ipari fém termék pozíció	0	0.00%
- Deviza pozíció	0	0.00%
- Deviza fedezeti határidős pozíció	0	0.00%

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 Vétel	Arany_CFD	2011.03.02	10	1,430.4000	0.00	2011.03.15	10	1,385.0000	0.00	-4,540.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	Arany_CFD	2011.03.02	10	1,433.5000	0.00	2011.03.15	10	1,385.0000	0.00	-4,850.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWK1-búza	2011.03.16	4	688.2500	19.36	2011.03.18	4	731.2500	19.36	8,561.28
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZCK1-kukorica	2011.03.16	4	639.0625	19.36	2011.03.18	4	680.4375	19.36	8,236.28
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZSK1-szójabab	2011.03.16	2	1,296.7500	13.68	2011.03.18	2	1,345.5000	13.68	4,847.64
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	RRK1-rizs	2011.03.16	4	13.1388	19.36	2011.03.18	4	13.4700	19.36	2,611.28
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZCK1-kukorica	2011.03.21	4	687.5000	19.36	2011.04.05	4	758.8100	19.36	14,223.78
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWK1-búza	2011.03.21	4	726.9380	19.66	2011.04.05	4	796.8100	19.36	13,935.98
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZSK1-szójabab	2011.03.21	2	1,360.2500	13.68	2011.04.05	2	1,376.5000	13.68	1,597.64
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	Arany_CFD	2011.03.23	10	1,431.9000	0.00					
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	USD/HUF_CFD					2011.03.07	150,000	193.6900	0.00	3,159.45

Realizált eredmény (USD): 47,783

Az Alap származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap és mint ilyen, a szokásostól eltérő kockázati szintű.  
Az Alap által a származtatott ügyletek révén felvehető nettó pozíciók összértéke és az Alap saját tőkéje hányadosának megengedett legnagyobb mértéke: 2 (kettő).