

## 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 (2011.04.29.): ..... 860.880.044 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2011.04.29.): ..... 1,191989 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
				✓

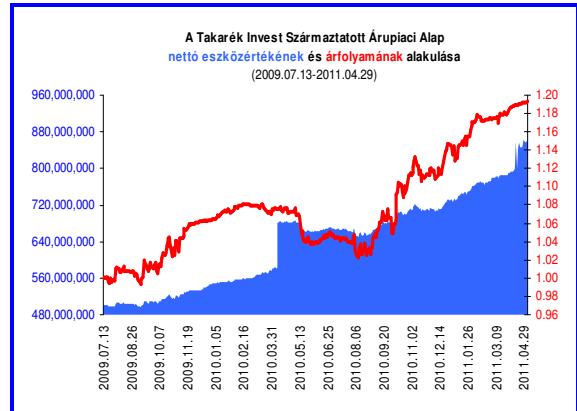
## Befektetési politika

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 árupiacokon hónapok óta tartó emelkedő trend miatt márciusban már csak a korábbi pozícióink felének megfelelő vételi pozíciókat nyitottunk az alapban, továbbra is a mezőgazdasági termékeket és a nemesfémeket preferálva. Az általunk sérülékenyebbnek tartott energiahordozók és ipari fémek körében ezúttal nem nyitottunk pozíciót sem emelkedésre, sem esésre játszva. Az Alap hozama áprilisban 0,89 százalék volt, az Alap vagyona tovább nőtt. A hónap végi adatok alapján ebben az évben az Alap 2,01 százalékkal teljesíti felül az RMAX referenciaindex értékét.

## 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>3</sup> hozama	Referencia Index hozama
Indulástól	10.28%	7.27%
Elmúlt egy évben	11.16%	5.21%
2009 <sup>3</sup>	6.47%	5.32%
2010	7.59%	5.53%
2011 <sup>3</sup>	4.06%	2.04%

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

## A portfólió összetétele

2011. április 29.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-5,101,882</b>	<b>-0.59%</b>
<i>Költségek</i>	-5,101,882	-0.59%
Alapkezelői díj	-985,552	-0.11%
Letétkezelői díj	-52,560	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-497,089	-0.06%
PSZÁF díj	-16,425	0.00%
Könyvelői díj	-84,583	-0.01%
Alapítási költség	-54,036	-0.01%
Sikerdíj	-3,411,637	-0.40%
<i>Egyéb kötelezettség</i>	0	0.00%
<b>Eszközök</b>	<b>865,981,926</b>	<b>100.59%</b>
Pénz	53,896,613	6.26%
Egyéb követelés	1,938	0.00%
Magyar Állampapírok	570,496,957	66.27%
MNB kötvények	84,308,456	9.79%
Betétek	100,456,986	11.67%
Futures ügyletek eredménye	888,571	0.10%
ETF-ek	0	0.00%
Hitelintézetű certifikát	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Befektetési alapok	55,932,405	6.50%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>860,880,044</b>	<b>100.00%</b>
Futures ügyletek részletezése	109,673,314	12.74%
- Teljesen mezőgazdasági termék pozíció	55,477,709	6.44%
- Teljesen energiahordozó termék pozíció	0	0.00%
- Teljesen nemesfém termék pozíció	27,485,105	3.19%
- Teljesen ipari fém termék pozíció	0	0.00%
- Deviza pozíció	0	0.00%
- Deviza fedezeti határidős pozíció	26,710,500	3.10%

<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, azokról 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 Vétel	Arany_CFD					2011.04.29	10	1,532.8000	0.00	10,090.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	USD/HUF_CFD	2011.04.04	150,000	186.1900	0.00					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWK1-búza	2011.04.08	4	778.2500	19.36	2011.04.11	4	801.5000	19.36	4,611.28
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZCK1-kukorica	2011.04.08	4	766.9380	19.36	2011.04.11	4	774.8130	19.36	1,536.28
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZSK1-szójabab	2011.04.08	2	1,375.7500	13.68	2011.04.11	2	1,396.8750	13.68	2,085.14
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	Arany_CFD	2011.04.18	10	1,482.0000	0.00					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZCN1-kukorica	2011.04.20	4	767.0000	19.36					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZSN1-szójabab	2011.04.20	2	1,367.0000	13.68	2011.04.29	2	1,355.5000	13.68	-1,177.36
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWN1-búza	2011.04.20	4	830.7500	19.36					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	RRN1-rizs	2011.04.20	3	14.4000	15.52	2011.04.29	3	14.1800	15.52	448.96

Realizált eredmény (USD): 17,594

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).