

## 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 (2011.05.31.): ..... 895.618.891 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2011.05.31.): ..... 1,194797 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
				✓

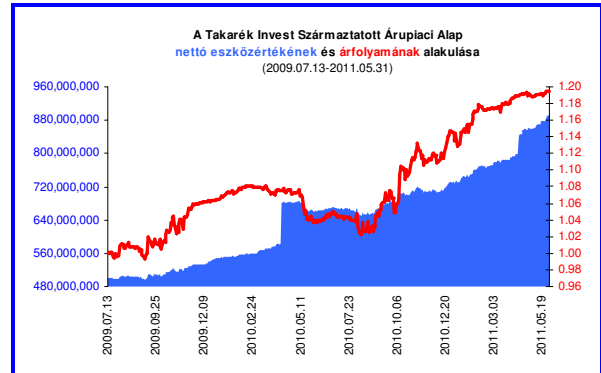
## Befektetési politika

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

A nemzetközi tőkepiacokon elromlott hangulatra az árupiacok is eséssel reagáltak, a hónap során meghatározó piaci szereplők nagy része építette le nyersanyagpiaci kitettségét. A görögországi események hatására az euro-dollár árfolyam jelentősen csökkent, az erősödő dollár azonban nem kedvezett az árupiacoknak. A május első napjaiban nyitott mezőgazdasági vételi pozícióinkat a hónap során szigorú kockázatkezelési elveinknek megfelelően le kellett zárunk, nemesfém pozícióink azonban támogatták az Alap jegyértékének emelkedését.

## 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	9.92%	7.18%
Elmúlt egy évben	14.89%	5.37%
2009 <sup>3</sup>	6.47%	5.32%
2010	7.59%	5.53%
2011 <sup>3</sup>	4.30%	2.52%

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

## A portfólió összetétele

2011. május 31.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-117,780,230</b>	<b>-13.15%</b>
<i>Költségek</i>	<i>-4,467,280</i>	<i>-0.50%</i>
Alapkezelői díj	-1,040,533	-0.12%
Letétkezelői díj	-59,272	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-89,993	-0.01%
PSZÁF díj	-35,541	0.00%
Könyvelői díj	-87,500	-0.01%
Alapítási költség	-57,762	-0.01%
Sikerdíj	-3,096,679	-0.35%
<i>Egyéb kötelezettség</i>	<i>-113,312,950</i>	<i>-12.65%</i>
<b>Eszközök</b>	<b>1,013,399,121</b>	<b>113.15%</b>
Pénz	53,254,833	5.95%
Egyéb követelés	4,593	0.00%
Magyar Állampapírok	686,395,455	76.64%
MNB kötvények	115,967,606	12.95%
Betétek	101,066,301	11.28%
Futures ügyletek eredménye	94,576	0.01%
ETF-ek	0	0.00%
Hitelintézetű certifikát	0	0.00%
Részvények	0	0.00%
Befektetési alapok	56,615,757	6.32%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>895,618,891</b>	<b>100.00%</b>
Futures ügyletek részletezése	224,823,687	25.10%
- Teljesen mezőgazdasági termék pozíció	91,902,195	10.26%
- Teljesen energiahordozó termék pozíció	0	0.00%
- Teljesen nemesfém termék pozíció	85,397,492	9.54%
- Teljesen ipari fém termék pozíció	0	0.00%
- Deviza pozíció	19,738,000	2.20%
- Deviza fedezeti határidős pozíció	27,786,000	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, 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	HGN1-vörösréz	2011.05.02	3	416.0330	14.44	2011.05.03	3	425.7500	14.44	-7,316.38
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	HGN1-vörösréz	2011.05.16	4	399.1500	17.92	2011.05.17	4	401.6000	17.92	2,414.16
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	Arany_CFD	2011.05.18	30	1,497.7000	0.00	2011.05.23	30	1,509.5000	0.00	3,540.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	KCN1-kávé	2011.05.20	5	266.7000	22.65					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	AUD/JPY_CFD	2011.05.24	100,000	86.5230	0.00					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	Arany_CFD	2011.05.24	20	1,519.6000	0.00					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	HGN1-vörösréz	2011.05.24	3	404.0670	14.44	2011.05.25	3	407.7170	14.44	2,708.62
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	Arany_CFD	2011.05.31	10	1,535.3000	0.00					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	Arany_CFD					2011.05.02	10	1,551.3000	0.00	6,930.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZCN1-kukorica					2011.05.05	4	722.7500	19.36	-8,888.72
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	ZWN1-búza					2011.05.05	4	767.2500	19.36	-12,738.72

Realizált eredmény (USD): -13,351