

## Alapadatok

Alapkezelő: ..... TakaréK Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: ..... Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.  
 Vezető forgalmazó ..... Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.  
 Kibocsátás időpontja: ..... 2009.11.13  
 Nyilvántartásba vételi szám<sup>1</sup>: ..... 1111-361  
 ISIN kód: ..... HU0000708235  
 Benchmark: ..... 100% RMAX Index  
 BAMOSZ kategória: ..... tőkevédett alap  
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2011.11.30.): ..... 1.135.708.749 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2011.11.30.): ..... 1,101573 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 |
|                   | ✓                |                    |                |                       |

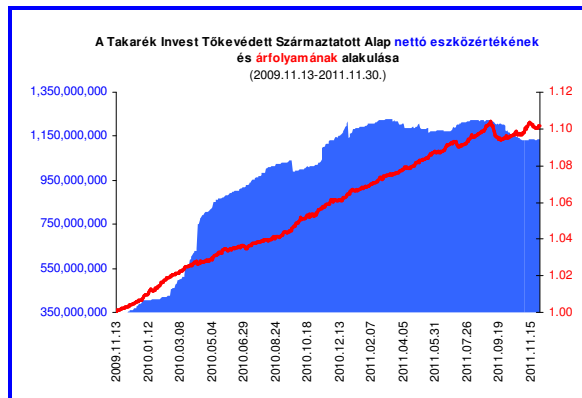
## Befektetési politika

A TakaréK Invest Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap azoknak a magán-, vagy intézményi ügyfeleknek jelenthet megoldást, amelyek évről-évre megújuló tőkevédelemmel rendelkező befektetési alapot keresnek és fontosnak tartják, hogy az alap határozatlan futamidővel rendelkezzen, azaz a befektetési jegyek vétele és eladása ne legyen korlátozva. Az Alap származtatott ügyletekbe is 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: 1 (egy).

## Az elmúlt időszak eseményei

Az eurózána válságának fokozatos mélyülése jelentős nyomás alatt tartotta a vezető részvény- és kötvénypiacokat egyaránt. Az októberi hangulatban emelkedő piacok az emelkedés nagy részét visszakorrigálták, az esés különösen a hónap utolsó heteiben vált intenzívvé. A magyar államadósság bővli kategóriába taszítása bár nem lepte meg a befektetőket, a hazai kötvénypiacon jelentős mértékű hozamemelkedést váltott ki. A forint euróval szembeni árfolyama novemberben kétszer is megközelítette a 318-as szintet, áttörni azonban a legborúsabb napokon sem tudta.

## Az alap nettó eszközértékének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása



## Az alap hozamának bemutatása

| Időszak                            | Takarék Invest Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap Nominális NETTÓ <sup>3</sup> hozama | Referencia Index hozama |
|------------------------------------|--|-------------------------|
| Indulástól                         | 4.84%  | 5.38%                   |
| Elmúlt egy évben 2009 <sup>3</sup> | 3.79%  | 5.06%                   |
| 2010                               | 0.74%  | 0.97%                   |
| 2011 <sup>3</sup>                  | 5.83%  | 5.53%                   |
|                                    | 3.33%  | 4.48%                   |

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

## A portfólió összetétele

| 2011. november 30.                         | Összeg / Érték (Ft)  | A NEÉ százalékában (%) |
|--|----------------------|------------------------|
| <b>Kötelezettségek</b>                     | <b>-1,028,690</b>    | <b>-0.09%</b>          |
| <i>Költségek</i>                           | <i>-1,028,690</i>    | <i>-0.09%</i>          |
| Alapkezelői díj                            | -450,536             | -0.04%                 |
| Letétkezelői díj                           | -90,105              | -0.01%                 |
| Könyvvizsgálói díj                         | -436,646             | -0.04%                 |
| PSZÁF díj                                  | -48,580              | 0.00%                  |
| Könyvelői díj                              | -2,823               | 0.00%                  |
| <i>Egyéb kötelezettség</i>                 | <i>0</i>             | <i>0.00%</i>           |
| <b>Eszközök</b>                            | <b>1,136,737,439</b> | <b>100.09%</b>         |
| Pénz                                       | 9,917,905            | 0.87%                  |
| Egyéb követelés                            | 142                  | 0.00%                  |
| Bankbetétek                                | 233,575,212          | 20.57%                 |
| Hitelviszonyt megtestesítő banki kötvények | 0                    | 0.00%                  |
| Magyar Állampapírok / Repó ügyletek        | 695,766,300          | 61.26%                 |
| MNB kötvények                              | 197,125,021          | 17.36%                 |
| Futures ügyletek eredménye                 | 352,859              | 0.03%                  |
| Opciós ügyletek                            | 0                    | 0.00%                  |
| ETF-ek                                     | 0                    | 0.00%                  |
| Pénzüntéti certifikátok                    | 0                    | 0.00%                  |
| ETF-en kívüli befektetési alapok           | 0                    | 0.00%                  |
| Futures ügyletek értéke                    | 76,227,076           | 6.71%                  |
| <b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>      | <b>1,135,708,749</b> | <b>100.00%</b>         |

<sup>1</sup> A PSZÁF által kiadott, az Alap nyilvántartásba vételéről szóló határozat száma, kelte: E-III/ÉA-223/2009. 2009. november 11.

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 döntésekért és annak következményeire 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 Eladás | EUR/USD_CFD | 2011.11.02      | 300,000              | 1.37876               | 0.00          | 2011.11.09     | 300,000              | 1.3671                | 0.00          | 3,513.00       |
| Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel  | Arany_CFD   | 2011.11.10      | 20                   | 1,766.5000            | 0.00          | 2011.11.14     | 20                   | 1,777.5000            | 0.00          | 2,200.00       |
| Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel  | Arany_CFD   | 2011.11.10      | 10                   | 1,766.1000            | 0.00          | 2011.11.14     | 10                   | 1,777.3000            | 0.00          | 1,120.00       |
| Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel  | S&P 500_CFD | 2011.11.17      | 300                  | 1,231.3000            | 0.00          | 2011.11.23     | 300                  | 1,175.0000            | 0.00          | -16,890.00     |
| Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel  | EUR/CHF_CFD | 2011.11.28      | 200,000              | 1.2293                | 0.00          |                |                      |                       |               |                |
| Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel  | EUR/CHF_CFD | 2011.11.30      | 200,000              | 1.2280                | 0.00          |                |                      |                       |               |                |
| Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel  | EUR/CHF_CFD |                 |                      |                       |               | 2011.11.08     | 300,000              | 1.23941               | 0.00          | 0.00           |

Realizált eredmény (USD): -10,057