

### Alapadatok

Alapkezelő: ..... TakaréK Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: ..... UniCredit Bank Hungary 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: ..... garantált alap  
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2011.01.31): ..... 1.203.430.359 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2011.01.31.): ..... 1,068802 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
	✓			

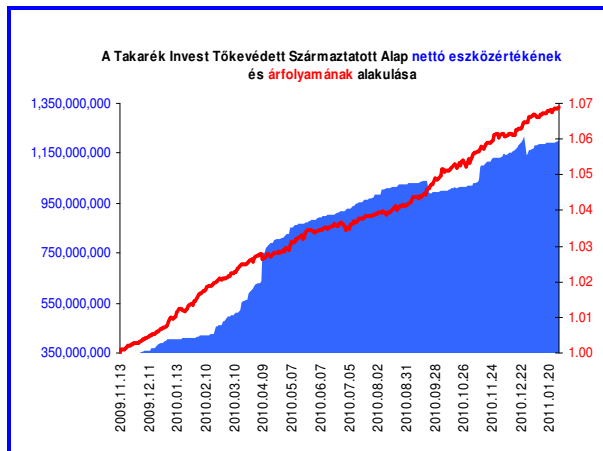
### Befektetési politika

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

A kedvező piaci hangulatnak köszönhetően az amerikai részvénypiacok tovább folytatták a tavaly ősszel elkezdett emelkedésüket, a kockázatosabb termékek felé történő elmozdulás pedig jelentős esést okozott a nemesfémek piacán, különös tekintettel az arany árára. A hónap során a továbbra is magas volatilitás miatt rövid távú arany eladási és egyéb devizapiaci pozíciókkal rendelkezünk, melyeket az Alap árfolyamában történő nagyobb kilengések elkerülése érdekében szigorú stop-szintekkel láttunk el.

### 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>2</sup> hozama	Referencia Index hozama
Indulástól	5.62%	5.89%
Elmúlt egy évben 2009 <sup>3</sup>	5.33%	5.57%
2010	0.74%	0.97%
2011 <sup>3</sup>	5.83%	5.53%
	0.26%	0.61%

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

### A portfólió összetétele

2011. január 31.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-1,245,847</b>	<b>-0.10%</b>
<b>Költségek</b>	<b>-1,245,726</b>	<b>-0.10%</b>
Alapkezelői díj	-518,448	-0.04%
Letétkezelői díj	-77,770	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-618,836	-0.05%
PSZÁF díj	-25,926	0.00%
Könyvelői díj	-3,125	0.00%
Alapításkori költség	-1,621	0.00%
<b>Egyéb kötelezettség</b>	<b>-121</b>	<b>0.00%</b>
<b>Eszközök</b>	<b>1,204,676,206</b>	<b>100.10%</b>
Pénz	17,371,224	1.44%
Egyéb követelés	2,678	0.00%
Bankbetétek	221,690,505	18.42%
Hitelviszonyt megtestesítő banki kötvények	0	0.00%
Magyar Állampapírok / Repó ügyletek	862,673,002	71.68%
MNB kötvények	103,866,152	8.63%
Futures ügyletek eredménye	-927,356	-0.08%
Opció ügyletek	0	0.00%
ETF-ek	0	0.00%
Pénzüntézetű certifikátok	0	0.00%
ETF-en kívüli befektetési alapok	0	0.00%
Futures ügyletek értéke	142,875,107	11.87%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>1,203,430,359</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 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					2011.01.03	10	1,419.1000	0.00	-70.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	Arany_CFD					2011.01.03	10	1,419.0000	0.00	-740.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	AUD/JPY_CFD	2011.01.06	200,000	82.9540	0.00					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	EUR/USD_CFD	2011.01.06	200,000	1.3061	0.00	2011.01.07	200,000	1.2930	0.00	-2,620.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	EUR/CHF_CFD	2011.01.10	100,000	1.2446	0.00	2011.01.11	100,000	1.2623	0.00	-1,827.74
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	EUR/CHF_CFD	2011.01.10	200,000	1.2480	0.00	2011.01.11	200,000	1.2523	0.00	-2,944.62
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	Arany_CFD	2011.01.17	15	1,360.5000	0.00	2011.01.21	15	1,347.0000	0.00	2,010.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	EUR/USD_CFD	2011.01.19	200,000	1.3507	0.00	2011.01.24	200,000	1.3549	0.00	846.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	EUR/JPY_CFD	2011.01.20	200,000	110.9640	0.00	2011.01.21	200,000	112.5000	0.00	-3,717.12
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	NZD/USD_CFD	2011.01.28	100,000	0.7730	0.00	2011.01.31	100,000	0.7699	0.00	309.00
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	EUR/CAD_CFD	2011.01.28	100,000	1.3650	0.00	2011.01.31	100,000	1.3640	0.00	100.96
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	GBP/CHF_CFD	2011.01.28	100,000	1.5023	0.00	2011.01.28	100,000	1.4928	0.00	1,001.07
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	Arany_CFD	2011.01.31	15	1,336.5000	0.00					
Tőzsdei Határidős Nyitás Vétel	EUR/CHF_CFD	2011.01.31	100,000	1.2870	0.00					
Tőzsdei Határidős Nyitás Eladás	EUR/CAD_CFD	2011.01.31	100,000	1.3745	0.00					

**Realizált eredmény (USD): -7,652.45**