

## Alapadatok

Alapkezelő: .....Takarék Alapkezelő Zrt.<sup>1</sup>  
 Letétkezelő: ..... Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.  
 Vezető forgalmazó: ..... Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.  
 Kibocsátás időpontja<sup>3</sup>: .....2000.01.06  
 Nyilvántartásba vételi szám: ..... 1111-37  
 ISIN kód: .....HU0000702857  
 Benchmark: .....100% MAX index  
 BAMOSZ kategória: .....hosszú kötvényalap  
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2011.11.30.): .....1.350.869.544 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2011.11.30.): .....1,876025 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
		✓		

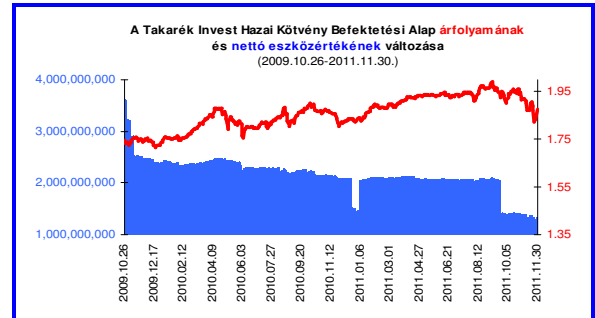
## Befektetési politika

Az Alap célja, hogy egy hazai kötvényportfólióból versenyképes hozamot biztosítson az alap tulajdonosai részére. A befektetési állomány túlnyomó többségét a Magyar Állam által kibocsátott fix kamatozású állampapírok alkotják. Az Alap likviditásának megőrzése céljából az egy éven belüli kis volatilitással (árfolyam-ingadozással) rendelkező instrumentumok is megjelennek a portfólióban. Az Alap célja továbbá, hogy a kockázatmentes hazai kamatláb és az Alap referencia-indexe felett teljesítsen a hazai kötvénybefektetéseken keresztül.

## Az elmúlt időszak eseményei

A kormány által az IMF készenléti hitelmegállapodásának előkészítése érdekében tett erőfeszítések ellenére november végén a magyar államadósság a befektetésre nem ajánlott (bóvli) kategóriába került a Moody's hitelminősítőnél. Az állampapírpiaci hozamok a hónap során mintegy 68-175 bázisponttal emelkedtek. A piaci szereplők által korábban várt és az állampapírpiacra gyakorlatilag hetek óta beárazott kamatemelés a hónap végén „elkerülhetetlenné” vált, a jegybanki alapkamat ennek következtében 6,50 százalékra emelkedett.

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



## Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap Éves Nominális NETTÓ hozam	Referencia Index Éves hozam
2000 <sup>2</sup>	7.67%	11.09%
2001	10.92%	11.21%
2002	5.81%	9.98%
2003	-2.39%	4.76%
2004	10.84%	12.43%
2005	7.26%	8.41%
2006	5.73%	6.65%
2007	6.08%	7.36%
2008	3.03%	7.17%
2009	0.25%	9.12%
2010	5.98%	6.40%
2011 <sup>2</sup>	2.33%	3.11%
Az elmúlt egy évben	3.18%	5.34%
Indulástól	5.27%	8.17%

<sup>2</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>-1,767,750</b>	<b>-0.13%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
<b>Költségek</b>	<b>-1,767,750</b>	<b>-0.13%</b>
Alapkezelői díj	-1,160,955	-0.09%
Letétkezelői díj	-108,377	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-436,646	-0.03%
PSZÁF díj	-58,949	0.00%
Jogi költség	0	0.00%
Könyvelői díj	-2,823	0.00%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
<b>Eszközök</b>	<b>1,352,637,294</b>	<b>100.13%</b>
Folyószámla, készpénz	354,819	0.03%
<b>Egyéb követelés</b>	<b>17</b>	<b>0.00%</b>
Lekötött bankbetét	0	0.00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>1,352,282,458</b>	<b>100.10%</b>
Diszkontkincstárjegyek	13,782,328	1.02%
MNB kötvények	141,148,907	10.45%
Államkötvények	1,172,423,631	86.79%
A Magyar Állam által garantált egyéb kötvények, jelzáloglevelek	24,927,592	1.85%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
Nem árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügyletek	0	0.00%
Határidős ügyletekkel fedezett részvényvásárlás	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>1,350,869,544</b>	<b>100.00%</b>