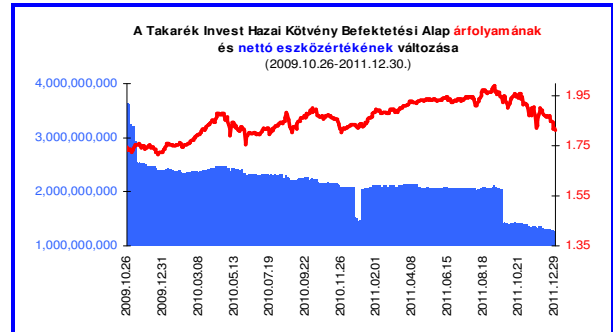


Alapadatok

Alapkezelő:Takarék Alapkezelő Zrt.¹
 Letétkezelő: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Vezető forgalmazó:.....Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Kibocsátás időpontja³:2000.01.06
 Nyilvántartásba vételi szám: 1111-37
 ISIN kód:HU0000702857
 Benchmark:100% MAX index
 BAMOSZ kategória:hosszú kötvényalap
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2011.12.30.):1.265.649.889 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2011.12.30.):1,812488 Ft

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



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 Moody's leminősítése után decemberben az S&P is befektetésre nem ajánlott kategóriába sorolta a magyar államadósságot, a forint a leminősítések és az EU/IMF tárgyalásokkal kapcsolatos napról-napra változó hírek hatására tartósan a 300-as szint felett mozgott. A hozamgörbe valamennyi lejáraton jelentősen felfele tolódott: az év egészét tekintve 134-180 bázispontos hozamemelkedés következett be. A jegybank decemberben a piaci szereplők várakozásainak megfelelően további 50 bp-os kamatemelést hajtott végre, így az alapkamat 7,00%-ra emelkedett.

Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap Éves Nominális	Referencia Index Éves hozam
	NETTÓ ¹ hozam	
2000 ²	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 ²	-1.13%	1.64%
Az elmúlt egy évben	-1.13%	1.64%
Indulástól	4.93%	7.98%

² Nem teljes év, éven belül a hozamértékek nem évesítettek.

A portfólió összetétele

2011. december 30.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Kötelezettségek	-2,085,022	-0,16%
Hitelállomány	0	0,00%
Költségek	-2,085,022	-0,16%
Alapkezelői díj	-1,185,680	-0,09%
Letétkezelői díj	-114,907	-0,01%
Könyvvizsgálói díj	-529,542	-0,04%
PSZÁF díj	-87,675	-0,01%
Jogi költség	-73,752	-0,01%
Egyéb	-231	0,00%
Könyvelői díj	-93,235	-0,01%
Egyéb kötelezettség	0	0,00%
Eszközök	1,267,734,911	100,16%
Folyószámla, készpénz	195,653	0,02%
Egyéb követelés	29	0,00%
Lekötött bankbetét	0	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,267,539,229	100,15%
Diszkontkincstárjegyek	13,852,818	1,09%
MNB kötvények	136,443,216	10,78%
Államkötvények	1,092,113,504	86,29%
A Magyar Állam által garantált egyéb kötvények, jelzáloglevelek	25,129,691	1,99%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0,00%
Nem árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügyletek	0	0,00%
Határidős ügyletekkel fedezett részvényvásárlás	0	0,00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	1,265,649,889	100,00%