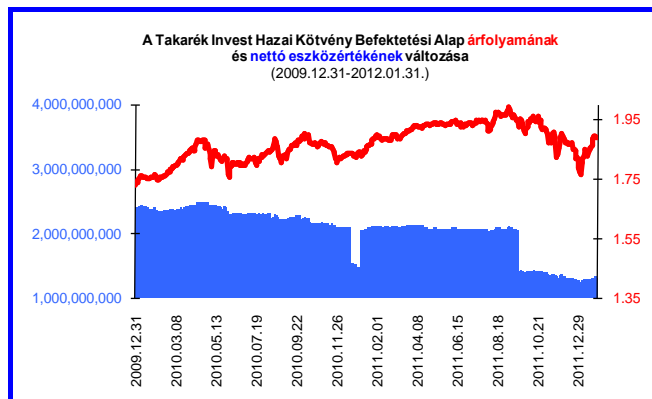


Alapadatok

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 (2012.01.31.) 1.312.022.845 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2012.01.31.) 1,888620 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

Januárban hatalmas volatilitás mellett jelentős hozamesés következett be a kötvénypiacon. Az IMF és a magyar kormány álláspontjai közötti távolság a magyar fél engedékenyebb hangneme miatt jelentősen csökkent, ami a kedvező nemzetközi hangulattal társulva jelentős vételi erőt generált a piacon. A hirtelen megindult tőkebeáramlás következtében a forint 320 körüli szintekről 290-ig erősödött, illetve az országkockázati felár is jelentősen csökkent. A kedvező fordulatra reagálva az MNB nem emelt tovább a 7%-os alapkamaton, mert az egyszerű áfa emelés és indirekt adóemelések ellenére is biztosítva látja az inflációs cél teljesülését a horizonton.

Az alap hozamának bemutatása

| Időszak | Takarék Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap Éves Nominális NETTO ² hozam | Referencia Index Éves 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 | -1.13% | 1.64% |
| 2012 ² | 4.20% | 3.18% |
| Az elmúlt egy évben | -0.16% | 1.49% |
| Indulástól | 5.25% | 8.20% |

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

A portfólió összetétele

| 2012. január 31. | Összeg / Érték (Ft) | A NEÉ százalékában (%) |
|---|----------------------|------------------------|
| Kötelezettségek | -1,971,011 | -0.15% |
| Hitelállomány | 0 | 0.00% |
| Költségek | -1,971,011 | -0.15% |
| Alapkezelői díj | -1,124,259 | -0.09% |
| Letétkezelői díj | -105,473 | -0.01% |
| Könyvvizsgálói díj | -616,632 | -0.05% |
| PSZÁF díj | -28,979 | 0.00% |
| Jogi költség | 0 | 0.00% |
| Egyéb | -3,702 | 0.00% |
| Könyvelői díj | -91,966 | -0.01% |
| Egyéb kötelezettség | 0 | 0.00% |
| Eszközök | 1,313,993,856 | 100.15% |
| Folyószámla, készpénz | 3,877 | 0.00% |
| Egyéb követelés | 0 | 0.00% |
| Lekötött bankbetét | 0 | 0.00% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 1,313,989,979 | 100.15% |
| Diszkontkincstárjegyek | 13,939,422 | 1.06% |
| MNB kötvények | 131,376,527 | 10.01% |
| Államkötvények | 1,141,909,926 | 87.03% |
| A Magyar Állam által garantált egyéb kötvények, jelzáloglevelek | 26,764,104 | 2.04% |
| 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) | 1,312,022,845 | 100.00% |