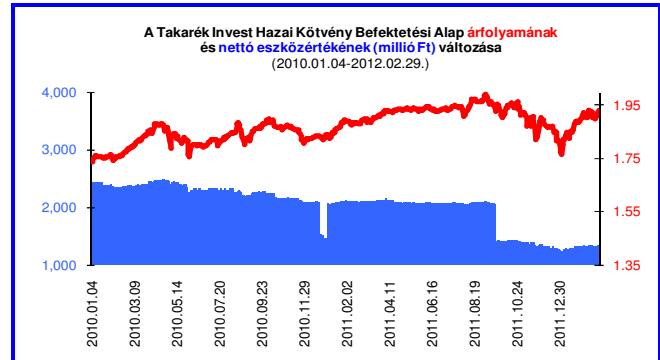


### Alapadatok

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 (2012.02.29.) .....1.338.041.938 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2012.02.29.) .....1,932422 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 kedvező nemzetközi és hazai hírek hatására az idei év folyamán a hazai kötvényhozamok jelentős volatilitás mellett átlagosan 100 bázispontot estek február végéig. Az EKB likviditásfokozó lépése nagy mértékben fokozta a kockázati étvágyat, ami jelentős vételi erőt jelentett a fejlődő piaci kötvények piacán, köztük a magyar piacon is. A kedvező nemzetközi események mellett a kormány és EU közötti feszült viszonyban is enyhülés következett be a magyar fél jóvoltából, ami tovább erősítette a kötvény- és forintpiacon a vételi oldalt.

### Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap Éves Nominális		Referencia Index Éves hozam
	NETTÓ 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	-1.13%	1.64%	
2012 <sup>2</sup>	6.62%	5.34%	
Az elmúlt évben	2.05%	2.56%	
Indulástól	5.41%	8.41%	

<sup>2</sup> Nem teljes év, éven belül a hozamértékek nem évesítettek.

### A portfólió összetétele

2012. február 29.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-2 043 813</b>	<b>-0,15%</b>
Hitelállomány	0	0,00%
Költségek	-2 043 813	-0,15%
Egyéb kötelezettség	0	0,00%
<b>Eszközök</b>	<b>1 340 085 751</b>	<b>100,15%</b>
Folyószámla, készpénz	254 714	0,02%
Egyéb követelés	0	0,00%
Lekötött bankbetét	0	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 339 831 037	98,27%
Diszkontkincstárjegyek	58 001 826	4,33%
MNB kötvények	109 431 446	8,18%
Államkötvények	1 147 454 953	85,76%
A Magyar Állam által garantált egyéb kötvények	0	0,00%
Jelzáloglevelek	24 942 812	1,86%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0,00%
Nem árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügyletek	0	0,00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>1 338 041 938</b>	<b>100,00%</b>
Származtatott ügyletek aránya	0	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	22,88%	

10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: 2015/A, 2017/B, 2019/A, 2017/A