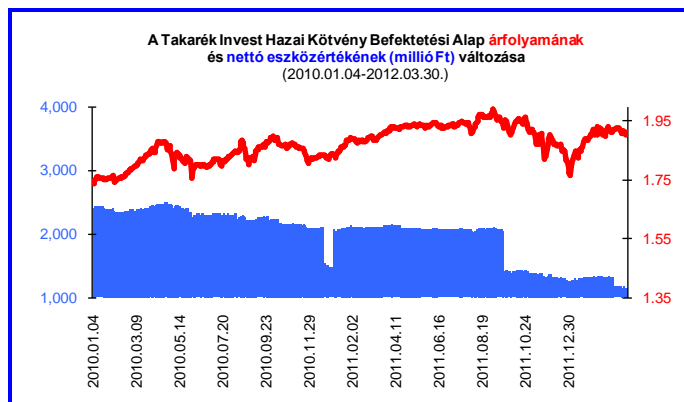


Alapadatok

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 (2012.03.30.) 1.161.123.656 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2012.03.30.) 1,913462 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 EU/IMF tárgyalások vártnál lassabb haladása és a fokozódó spanyol állampapír-piaci feszültségek március folyamán 50 bázispont hozamemelkedést okoztak annak ellenére, hogy a külföldi állampapír állomány rekord magasságba emelkedett. A hazai szereplők a külföldiekkel szemben fokozottan kockázatkerülő portfóliót tartanak, ami a hozamok hirtelen esését okozhatja a hiteltárgyalás nem várt gyors sikere esetén. 4-5%-os reálhozamok miatt továbbra is fantáziát látunk a magyar kötvényekben hosszabb távon, habár rövid és közép távon jelentős volatilitással nézhetnek szembe a befektetők.

Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap Éves Nominális NETTÓ ¹ 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	5.57%	4.37%
Az elmúlt egy évben	-0.11%	0.51%
Indulástól	5.29%	8.27%

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

A portfólió összetétele

2012. március 30.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Kötelezettségek	-1,795,801	-0.15%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1,795,801	-0.15%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Eszközök	1,162,919,457	100.15%
Folyószámla, készpénz	47,072	0.00%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,162,872,385	99.10%
Diszkontkincstárjegyek	0	0.00%
MNB kötvények	118,588,212	10.21%
Államkötvények	966,401,796	83.23%
A Magyar Állam által garantált egyéb kötvények	65,686,249	5.66%
Jelzáloglevelek	12,196,128	1.05%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Nem árfolyamkockázatot csökkentésére kötött származtatott ügyletek	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	1,161,123,656	100.00%
Származtatott ügyletek aránya		0.00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel		23.35%
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: 2017/B, 2015/A, 2017/A, 2019/A		