

Alapadatok

Alapkezelő: Takaréék 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 (2012.05.31.) 1 126 660 717 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2012.05.31.) 1,930331 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
		✓		

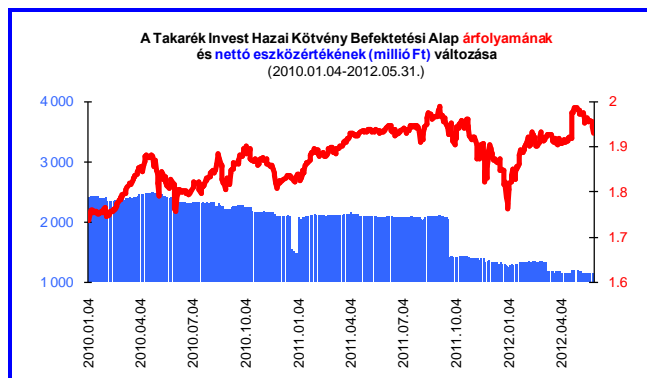
Befektetési politika

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

Csaknem egész májusra jellemző volt a feszült nemzetközi befektetői hangulat és a globális kockázatkerülési hullám. Sem ez, sem az IMF tárgyalások csúszása nem segített Magyarországnak; a forint gyengült, a magyar állampapírok pedig gyorsuló hozamemelkedést produkáltak május során. A 2012. első negyedéves GDP adat ráadásul még a visszafogottabb piaci előrejelzésekhez képest is rosszabb lett. Ezért a költségvetés kiigazításra szorult, így a kormány benyújtotta a Széll Kálmán Terv 2.0-át három új adónem bevezetésével egyetemben, hogy az államháztartást rövid és közép távon kiegyensúlyozza. A befektetők által figyelt hosszú távú államháztartási egyensúly hiánya azonban továbbra is sérülékennyé teszi az országot, ami a magas országgkockázati felár miatt jelentősen megdrágítja az államadósság refinanszírozását és gátat jelent a banki hitelkínálat bővülésének.

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 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	6.50%	6.97%
Az elmúlt egy évben	-0.11%	1.95%
Indulástól	5.29%	8.29%

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

A portfólió összetétele

2012. május 31.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Kötelezettségek	-1 254 649	-0.11%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-1 254 649	-0.11%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
Eszközök	1 127 915 366	100.11%
Folyószámla, készpénz	162 454	0.01%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 127 752 912	100.10%
Diszkontkincstárjegyek	53 788 469	4.77%
MNB kötvények	67 760 993	6.01%
Államkötvények	940 094 053	83.44%
A Magyar Állam által garantált egyéb kötvények	66 109 397	5.87%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Nem árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügyletek	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	1 126 660 717	100.00%
Származtatott ügyletek aránya		0.00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel		21.28%
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: 2017/B, 2017/A, 2015/A, 2019/A		