

### Alapadatok

Alapkezelő: .....Takarék Alapkezelő Zrt.<sup>1</sup>  
 Letétkezelő: .....Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.  
 Vezető forgalmazó: .....Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.  
 Kibocsátás időpontja: .....2000.01.06  
 Nyilvántartásba vételi szám<sup>2</sup>: ..... 1111-37  
 ISIN kód: .....HU0000702857  
 Benchmark: ..... 100% MAX index  
 BAMOSZ kategória: .....hosszú kötvényalap  
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2014.09.30.): .....2 260 321 251 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2014.09.30.): ..... 2,566394 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
		✓		

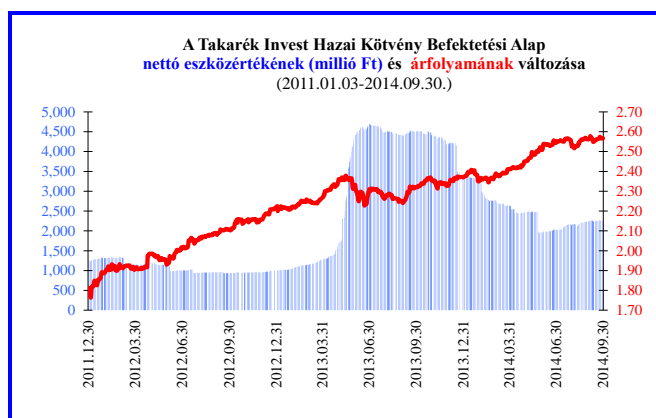
### Befektetési politika

Az Alap célja, hogy a hazai kötvénypiac termékeibe fektessen be, és ezzel a MAX indexhez képest magasabb tőkenövekedést biztosítson a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. A befektetési állomány túlnyomó többségét a Magyar Állam által kibocsátott állampapírok alkotják. Az Alap likviditásának megőrzése céljából az egy éven belüli kis árfolyam ingadozással rendelkező instrumentumok is megjelennek a portfólióban. A portfólió összetételét a hazai állampapírok mellett magyar állami garancia mellett kibocsátott kötvények, MNB instrumentumok, jelzáloglevelek és egyéb vállalati kötvények is diverzifikálják. Az Alap idegen devizában kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat, valamint a befektetési célok hatékony elérése érdekében származékos ügyleteket is alkalmazhat a kamat és devizakockázatok kezelésére.

### Az elmúlt időszak eseményei

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 2,10%-on hagyta az alapkamatot szeptemberben. A Monetáris Tanács megítélése szerint a jelenlegi alapkamat elérhet arra a szintre, ami az inflációs cél középtávú elérését és a reálgazdaság ennek megfelelő mértékű ösztönzését biztosítja. A magyar gazdaságot továbbra is kihasználatlan kapacitások jellemzik, ugyanakkor a negatív kibocsátási rés a monetáris politika horizontján fokozatosan záródik. Az orosz-ukrán konfliktus következtében bevezetett szankciók lassan, de biztosan reálgazdasági lassulás felé mutatnak, amit az Eurózána makró mutatói hűen tükröznek. Az európai lassulás, illetve a csökkenő árupiaci árak továbbra is alacsony inflációs nyomást vetítenek előre, aminek következtében az alapkamat a piaci várakozásoktól eltérően tovább maradhat 2,10%.

### 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 hozam	Referencia Index bruttó hozama
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	22.18%	21.90%
2013	7.01%	10.03%
2014 <sup>2</sup>	8.30%	8.43%
Az elmúlt egy évben	10.61%	11.44%
Indulástól	6.47%	9.18%

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

### A portfólió összetétele

2014. szeptember 30.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Kötelezettségek	-2,858,172	-0.13%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,858,172	-0.13%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
<b>Eszközök</b>	<b>2,263,179,423</b>	<b>100.13%</b>
Folyószámla, készpénz	13,779,010	0.61%
Egyéb követelés	125,842,842	5.57%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Magyar állampapírok	2,123,557,571	93.95%
Magyar Állam által garantált egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%
Származtatott ügyletek	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>2,260,321,251</b>	<b>100.00%</b>
Származtatott ügyletek aránya		0.00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel		21.22%
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:		2017/A, 2019/B, 2028/A