

### 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 (2014.04.30.): .....2 473 713 163 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2014.04.30.): ..... 2,450130 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
		✓		

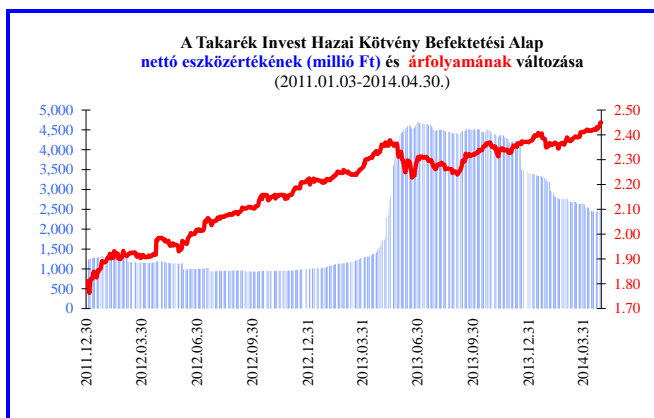
### Befektetési politika

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 ismét 10 bázisponttal, 2,50%-ra csökkentette az alapkamatot áprilisban. A Monetáris Tanács megítélése szerint az inflációs alapfolyamat mutatók lényegében változatlan szinten állnak, továbbra is mérsékelt inflációs nyomást jeleznek, ami a gyenge belső kereslet és a visszafogott külső infláció hatását tükrözi. A magyar gazdaságot számottevő kihasználatlan kapacitás jellemzi, ugyanakkor a negatív kibocsátási rés a monetáris politika horizontján fokozatosan záródik, így előretételezve a reálgazdaság dezinflációs hatása is mérséklődik, és közép távon az infláció a céllal összhangban alakulhat. Az árstabilitás középtávú elérése miatt a Monetáris Tanácsban a vélemények megoszlanak, ami a döntés indoklásában is megjelenik. A döntés utáni közlemény kiemelte, hogy a Tanács fokozott figyelemmel kíséri a hazai és nemzetközi környezetben lejátszódó változásokat, amik befolyásolhatja a kamatcsökkentési ciklust.

### 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>	3.39%	3.62%
Az elmúlt egy évben	4.68%	7.97%
Indulástól	6.32%	9.12%

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

### A portfólió összetétele

2014. április 30.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Kötelezettségek	-2,987,347	-0.12%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-2,987,347	-0.12%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
<b>Eszközök</b>	<b>2,476,700,510</b>	<b>100.12%</b>
Folyószámla, készpénz	2,433,621	0.10%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	100,040,833	4.04%
Magyar állampapírok	2,374,226,056	95.98%
Magyar Állam által garantált egyéb kötvén	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpap	0	0.00%
Származtatott ügyletek	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>2,473,713,163</b>	<b>100.00%</b>
Származtatott ügyletek aránya		0.00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel		20.58%
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:		2028/A, D140514, 2018/A, 2017/A