

### 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 (2012.06.29.) ..... 1 005 762 297 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2012.06.29.) ..... 2,017186 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
		✓		

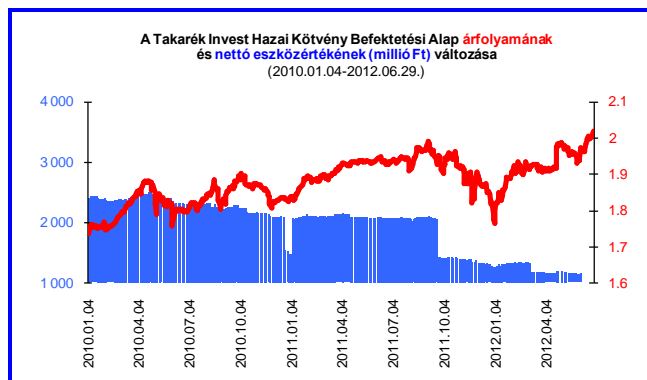
### Befektetési politika

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

Az egész második negyedévre jellemző volt a feszült nemzetközi befektetői hangulat és a globális kockázatkerülési hullám. Az EU/IMF tárgyalások hektikus menete ellenére az új jegybanktvörvény egy komoly akadályt hártott el a tárgyalások megkezdése előtt; a hosszú magyar állampapírok jelentős volatilitás mellett nagy mértékben erősödtek június folyamán. A 2012-es növekedési adatok a visszafogottabb piaci várakozásokhoz képest is rosszabbak lettek, ezért a költségvetés jelentős kiigazításra szorult. A kormány a Széll Kálmán Terv 2.0-val és a 2013-as költségvetés előzetes tervezetével igyekszik az államháztartást rövid és közép távon kiegyensúlyozni. A befektetők által figyelt hosszú távú államháztartási egyensúly hiánya továbbra is sérülékenyíti teszi az országot, ami a magas országhoz tartozó felár miatt jelentősen megdrágítja az államadósság refinanszírozását és gátat szab 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 <sup>1</sup> hozam	Referencia Index Éves 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>	11.29%	10.54%
Az elmúlt egy évben	4.47%	5.07%
Indulástól	5.63%	8.52%

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

### A portfólió összetétele

2012. június 29.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>43 608 431</b>	<b>4.34%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	1 250 275	0.12%
Egyéb kötelezettség	42 358 156	4.21%
<b>Eszközök</b>	<b>1 049 370 728</b>	<b>104.34%</b>
Folyószámla, készpénz	185 490	0.02%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 049 185 238	104.32%
Diszkontkincstárjegyek	102 921 668	10.23%
MNB kötvények	56 797 540	5.65%
Államkötvények	821 993 356	81.73%
A Magyar Állam által garantált egyéb kötvények	67 472 674	6.71%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Nem árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügyletek	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>1 005 762 297</b>	<b>100.00%</b>
Származtatott ügyletek aránya		0.00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel		21.24%
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: 2017/A, 2015/A, 2019/A, 2017/B		