

## 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 (2013.06.28.): .....4 647 090 438 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2013.06.28.): ..... 2,284546 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	Nagy on magas kockázat
		✓		

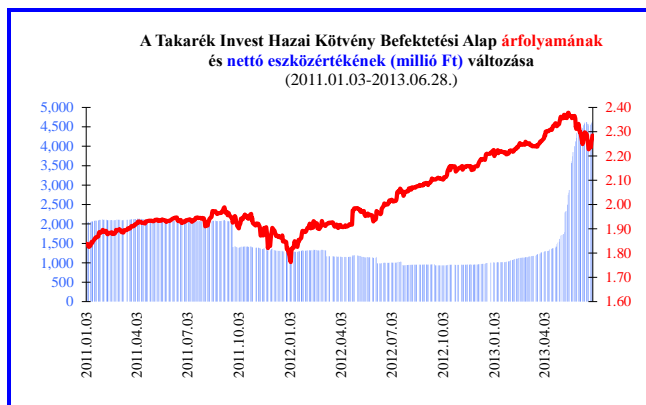
## Befektetési politika

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

Júniusban az amerikai eszközvásárlási program csökkenésétől való félelem és a kínai hitelpiacok likviditási nehézségei miatt visszaesett a kockázattal járó hajlandóság, aminek főleg a fejlődő piacok (pl. Magyarország) voltak az áldozatai. Ennek következtében a kockázati felárunk és a hazai kötvényhozamok is emelkedtek. A kamatcsökkentési ciklus azonban folytatódott, mivel az inflációs alapfolyamatok továbbra is kedvezőek, így a Monetáris Tanács 4,25%-ra mérsékelte az alapkamatot. A nemzetközi hangulat javult a hónap végére, mert a kínai jegybank segítette a bankközi likviditást, az EKB elnök verbálisan interveniált, a rosszabb USA GDP miatt pedig felerősödtek azok a vélemények, miszerint a FED mégsem fog a közeljövőben szigorítani a mennyiségi lazításon. A nemzetközi befektetői hangulat változékonysága a következő hónapokban is kiszámíthatatlanná teszi a rövid távú árfolyamalakulást.

## 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>3</sup> hozam	Referencia Index bruttó hozama
2000 <sup>4</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 <sup>4</sup>	3.16%	4.12%
Az elmúlt egy évben	13.25%	14.82%
Indulástól	6.17%	8.98%

<sup>4</sup> Nem teljes év, éven belül a hozamértékek nem évesítettek.

## A portfólió összetétele

2013. június 28.	Összeg/Érték (Ft)	A NEE százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-5,438,096</b>	<b>-0.12%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-4,660,157	-0.10%
Egyéb kötelezettség	-777,939	-0.02%
<b>Eszközök</b>	<b>4,652,528,534</b>	<b>100.12%</b>
Folyószámla, készpénz	353,073	0.01%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,652,175,461	90.33%
Diszkontkincstárjegyek	1,187,022,188	25.54%
MNB kötvények	510,154,204	10.98%
Államkötvények	2,500,341,469	53.80%
A Magyar Állam által garantált egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	454,657,600	9.78%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%
Nem árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügyletek	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>4,647,090,438</b>	<b>100.00%</b>
Származtatott ügyletek aránya		0.00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel		16.56%
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:		D130904, 2018/A, 2028/A

<sup>\*</sup> Az Alap neve 2009. október 26-tól Takaréék Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap. (Az Alap korábbi neve: Takaréék Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap)

<sup>1</sup> Az Alapot a Takaréék Alapkezelő Zrt. a Felügyelet III/110.068-11/2007-es számú határozata szerint vette át Concorde Alapkezelő Zrt.-től 2007. augusztus 31-i hatállyal.

<sup>2</sup> A Takaréék Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alapot az ÁPTF 2000. január 6-án vette nyilvántartásba, a 1111-37 lajstromszámon. A nyilvántartásba vételt elrendelő határozat száma: 110.068-4/1999.

<sup>3</sup> Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a befektetési alap hozama magasabb és alacsonyabb is lehet a referencia index hozamánál, továbbá a befektetési alap értéke ingadozik, aminek következtében a visszaváltáskor kapott ellenérték magasabb vagy alacsonyabb is lehet, mint a befektetett összeg. Tájékoztatjuk, hogy a korábbi időszakokban elért hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni hozamok nagyságára. Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alap forgalmazási helyein található hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A jelen dokumentumban foglaltak kizárólag tájékoztató jellegűek és nem minősülnek ajánlattétel felhívásnak, befektetésre ösztönzésnek, valamint befektetési tanácsadásnak. A jelen dokumentumban foglaltak alapján hozott befektetési döntésekért és annak következményeire a Takaréék Alapkezelő Zrt.-vel szemben igény nem érvényesíthető, azokért a Társaság felelősséget nem vállal.

<sup>4</sup> A nettó hozam nem tartalmazza a vételi, az átváltási és az eladási jutalékokat, a kamatadót, valamint a számlavezetési és egyéb költségeket sem. Éven belül a hozamértékek nem évesítettek!

<sup>5</sup> A hozamszámítási időszakokban az alap nem tartalmazott származékos terméket, és nem alkalmazott tőkeáttételt sem.