

### 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 (2012.08.31.) .....956 412 510 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2012.08.31.) .....2,087534 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
		✓		

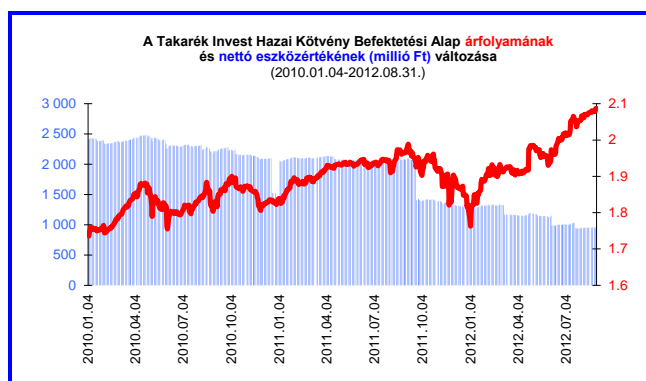
### Befektetési politika

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 elmúlt hónapok folyamán a nemzetközi kockázatvállalási hajlandóság növekedése következtében jelentős hozamesést történt a piacon. A kedvezőtlen inflációs pálya, a megalapozatlan 2013-as költségvetés és az EU/IMF hiteltárgyalások lassú menete ellenére a 4 külsős jegybanki döntéshozó kamatvágás mellett tette le a voksát. Az inflációs cél háttérbe szorítása, illetve a növekedési célok előtérbe kerülése a jegybank hitelességén komoly csorbát üthet, ami hosszú távon komoly növekedési áldozattal járhat. A befektetők által figyelt hosszú távú államháztartási egyensúly hiánya, a kiszámíthatatlan fiskális politika továbbra is sérülékennyé teszi az országot, és az országkockázati felár ismételt emelkedéséhez vezethet, ami 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>3</sup> hozam	Referencia Index Éves hozam
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 <sup>4</sup>	15.18%	14.75%
Az elmúlt egy évben	6.20%	7.39%
Indulástól	5.83%	8.72%

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

### A portfólió összetétele

2012. augusztus 31.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>1 481 699</b>	<b>0.15%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	1 481 699	0.15%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
<b>Eszközök</b>	<b>957 894 209</b>	<b>100.15%</b>
Folyószámla, készpénz	262 371	0.03%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	957 631 838	100.13%
Diszkontkincstárjegyek	42 880 210	4.48%
MNB kötvények	53 560 136	5.60%
Államkötvények	789 973 908	82.60%
A Magyar Állam által garantált egyéb kötvények	71 217 584	7.45%
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>956 412 510</b>	<b>100.00%</b>
Származtatott ügyletek aránya	0	0.00%
Nettó korekciós tőkeáttétel	0	20.84%
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: 2017/A, 2015/A, 2019/A, 2017/B		