

## 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 (2011.05.31.): ..... 2.068.669.308 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2011.05.31.): ..... 1,932529 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
		✓		

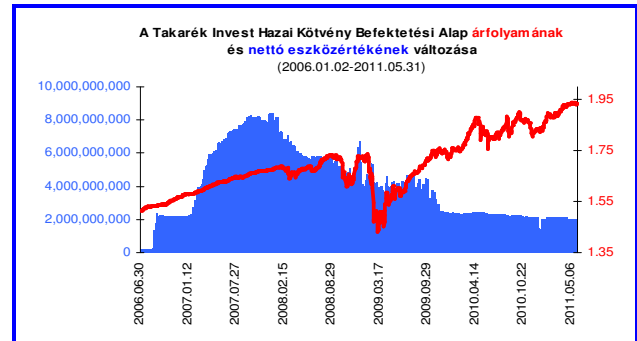
## Befektetési politika

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 (árfolyamingadozással) 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

A Görögország helyzetéről szóló hírek hatására a nemzetközi kockázattalállási hajlandóság némileg csökkent, a külföldi szereplők azonban továbbra is élénk keresletet tanúsítottak a magyar állampapírok iránt., így a hangulat romlása a hozamok kismértékű emelkedésében testesült meg a hónapban. A legnagyobb mértékű hozamemelkedés az öt- és tizenöt éves papírok esetében következett be (22, illetve 21 bázispont). A jegybanki alapkamat ezúttal sem változott.

## 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 <sup>2</sup>	5.41%	6.65%
Az elmúlt egy évben	6.33%	6.36%
Indulástól	5.78%	8.87%

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

## A portfólió összetétele

2011. május 31.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-2,174,074</b>	<b>-0.11%</b>
Hitelállomány	0	0.00%
<b>Költségek</b>	<b>-2,174,074</b>	<b>-0.11%</b>
Alapkezelői díj	-1,818,838	-0.09%
Letétkezelői díj	-170,506	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-92,896	0.00%
PSZÁF díj	-88,917	0.00%
Könyvelői díj	-2,917	0.00%
<b>Egyéb kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Eszközök</b>	<b>2,070,843,382</b>	<b>100.11%</b>
Folyószámla, készpénz	143,624	0.01%
Egyéb követelés	7	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>2,070,699,751</b>	<b>100.10%</b>
Diszkontkincstárjegyek	0	0.00%
MNB kötvények	338,713,426	16.37%
Államkötvények	1,703,384,000	82.34%
A Magyar Állam által garantált egyéb kötvények, jelzáloglevelek	28,602,325	1.38%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
Nem árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügyletek	0	0.00%
Határidős ügyletekkel fedezett részvényvásárlás	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>2,068,669,308</b>	<b>100.00%</b>