

### Alapadatok

Alapkezelő: ..... TakaréK Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: ..... Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.  
 Vezető forgalmazó: ..... Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.  
 Kibocsátás időpontja: ..... 2008.12.19  
 Nyilvántartásba vételi szám<sup>1</sup>: ..... 1111-308  
 ISIN kód: ..... HU0000707385  
 Benchmark: ..... 100% RMAX Index  
 BAMOSZ kategória: ..... Likviditási alap  
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2013.01.31.): ..... 34 246 000 954 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2013.01.31.): ..... 1,316892 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
✓				

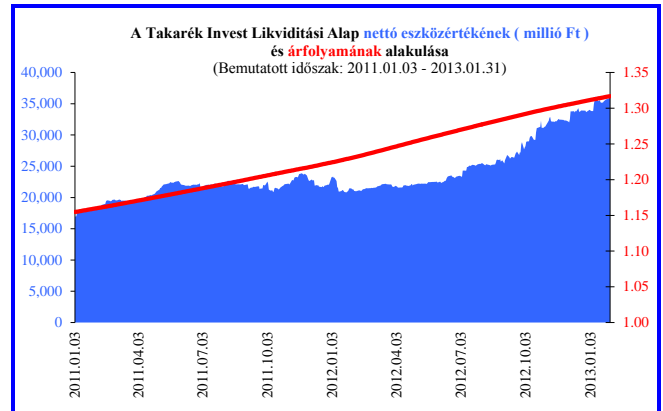
### Befektetési politika

A TakaréK Invest Likviditási Befektetési Alap azoknak a magán-, vagy intézményi ügyfeleknek jelenthet megoldást, akik nagyon alacsony kockázat vállalása mellett már rövidtávon is versenyképes hozamot kívánnak elérni a mindenkori saját tőkéjének minimum 70 százalékát rövid futamidejű betétekbe, illetve három hónapnál nem hosszabb hátralévő futamidejű hazai állampapírokba fektető értékpapír-portfólió segítségével.

### Az elmúlt időszak eseményei

A Nemzeti Bank szakértői stábjában a szeptemberben még 5%-ra prognosztizált 2013-as év/év alapú inflációt 3,5%-ra módosította decemberben, melynek legfőbb oka a január elejétől érvénybe lépő 10%-os rezsicsökkentés. Ez segítette a Monetáris Tanácsot, hogy a januári kamatdöntő ülésén sorozatban már a hatodik alkalommal 25 bázisponttal csökkentsen az irányadó kamatrátán. Az utóbbi hónapok kamatsökkentésének tudatában látszik, hogy a tavaly augusztusi döntés egy kamatsökkentési ciklus kezdete volt, ami a kiszámíthatatlan inflációs pálya, a jegybanki hitelesség gyengülése, és a fiskális politika kiszámíthatatlansága miatt kockázatos lépésnek bizonyulhat hosszabb távon. A fejlett országok jegybankjainak laza monetáris politikája továbbra is erőteljes kockázatvállalásra ösztönzi a nemzetközi szereplőket, ami rövid, közép távon továbbra is kedvező befektetői környezetet teremt a magyar eszközök piacán.

### Az alap nettó eszközértékének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása



### Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest Likviditási Befektetési Alap Nominális NETTÓ <sup>2</sup> hozam	Referencia Index bruttó hozam
2008 <sup>3</sup>	0.25%	0.15%
2009	8.99%	10.79%
2010	5.63%	5.53%
2011	6.00%	5.17%
2012	7.10%	8.52%
2013 <sup>3</sup>	0.50%	0.60%
Elmúlt egy évben	7.01%	8.33%
Indulástól	6.92%	7.46%

<sup>3</sup> Nem teljes év, éven belül a hozamértékek nem évesítettek!

### A portfólió összetétele

2013. január 31.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	-25,181,468	-0.07%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-25,181,468	-0.07%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
<b>Eszközök</b>	<b>36,271,182,422</b>	<b>100.07%</b>
Folyószámla, készpénz	130,690	0.00%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	30,641,291,173	84.54%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,629,760,559	15.53%
Magyar állampapírok	4,802,662,973	13.25%
MNB kötvények	827,097,586	2.28%
Repo	0	0.00%
O/N Bankközi betétek	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>36,246,000,954</b>	<b>100.00%</b>
Származékos ügyletek aránya		0.00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel		10.01%
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: lekötött bankbetétek		