

### 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 (2013.03.29.): ..... 37 621 187 497 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2013.03.29.): ..... 1,326898 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
✓				

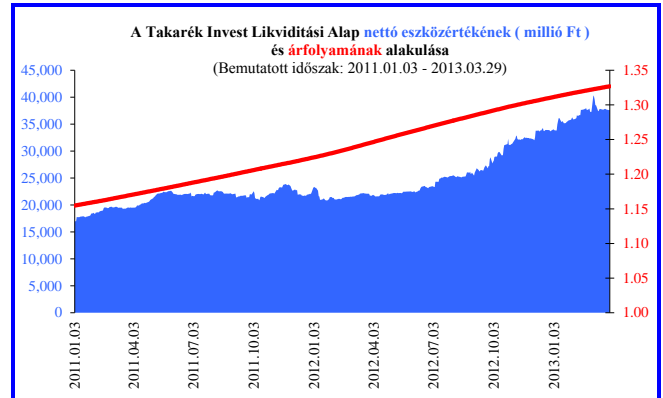
### Befektetési politika

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

Március végén a Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa újabb 25 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, 5%-ig. A kamatcsökkentési ciklus nagy valószínűséggel tovább folytatódik, amit több tényező is segít. Egyrészt az inflációs nyomás folyamatosan enyhül, mert a tavalyi áfa emelés hatása kiesett a bázisból, az élelmiszer és szolgáltatás árak stagnálnak, a rezsicsökkentés hatása már megjelenik, és a gyenge kereslet várhatóan tartósan fennmarad. A márciusi inflációs adat 2,2%-ra süllyedt. Másrészt a várnál jóval gyengébb és a potenciális szintjétől jelentősen elmaradó negyedik negyedéves GDP adat (-2.70% év/év) is segíti a monetáris lazítás melletti érvelést. A fejlett országok jegybankjainak laza monetáris politikája továbbra is erőteljes kockázatvállalásra ösztönözheti a nemzetközi szereplőket, ami rövid, közép távon továbbra is kedvező pénzügyi piaci környezetet teremt a magyar eszközök piacán, mérsékelve azok felárát.

### 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>	1.26%	1.75%
Elmúlt egy évben	6.53%	8.22%
Indulástól	6.85%	7.46%

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

### A portfólió összetétele

2013. március 29.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Kötelezettségek	-402,244,133	-1.07%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-26,743,333	-0.07%
Egyéb kötelezettség	-375,500,800	-1.00%
<b>Eszközök</b>	<b>38,023,431,630</b>	<b>101.07%</b>
Folyószámla, készpénz	581,555	0.00%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lékötött bankbetét	33,271,396,711	88.44%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,751,453,364	12.63%
Magyar állampapírok	3,993,912,870	10.62%
MNB kötvények	757,540,494	2.01%
Repo	0	0.00%
O/N Bankközi betétek	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>37,621,187,497</b>	<b>100.00%</b>
Származékos ügyletek aránya		0.00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel		10.11%
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: lekötött bankbetétek		