

### 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% ZMAX Index  
 BAMOSZ kategória: .....Likviditási alap  
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2014.06.30.): .....33 902 795 991 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2014.06.30.): .....1,375509 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
✓				

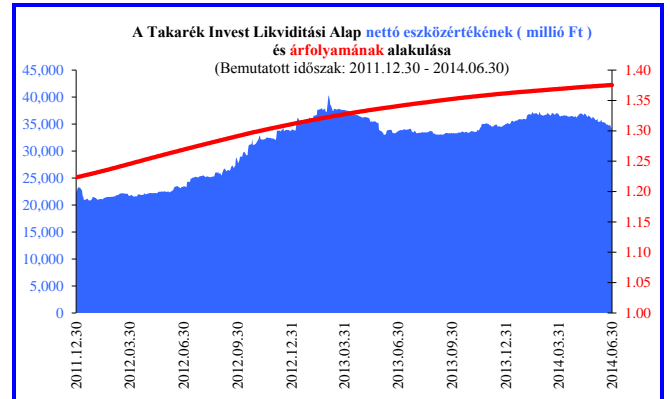
### Befektetési politika

Az Alap célja, hogy egy jellemzően három hónapot nem meghaladó futamidejű betétekből, valamint 100 napnál nem hosszabb hátralévő futamidejű magyar állampapírokból álló értékpapír-portfólió segítségével rendkívül alacsony kockázatvállalás mellett már rövidtávon is versenyképes tőkenövekedést biztosítson a Befektetési Jegy tulajdonosok számára. Az Alap befektetési alternatívát jelent a betétekkel szemben, a betéteknél lényegesen nem magasabb kockázat vállalása mellett, ugyanakkor a betéteket légyegesen meghaladó likviditás biztosítása által.

### Az elmúlt időszak eseményei

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa ismét 10 bázisponttal, 2,30%-ra csökkentette az alapkamatot júniusban. A Monetáris Tanács megítélése szerint az inflációs alapfolyamat mutatók lényegében változatlan szinten állnak, továbbra is mérsékelt inflációs nyomást jeleznek, ami a gyenge belső kereslet és a visszafogott külpiaci infláció hatását tükrözi. A magyar gazdaságot továbbra is kihasználatlan kapacitások jellemzik, ugyanakkor a negatív kibocsátási rés a monetáris politika horizontján fokozatosan záródik. Az árstabilitás középtávú elérése azonban a monetáris lazítás irányába mutat. A döntés utáni közlemény kiemelte, hogy a Tanács fokozott figyelemmel kíséri a hazai és nemzetközi környezetben lejátszódó változásokat, amik befolyásolhatják a kamatcsökkentési ciklust.

### 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>1</sup> hozam	Referencia Index bruttó hozam
2008 <sup>2</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	3.92%	5.71%
2014 <sup>2</sup>	1.01%	1.50%
Elmúlt egy évben	2.61%	4.10%
Indulástól	5.75%	6.74%

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

### A portfólió összetétele

2014. június 30.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	-25,329,963	-0.07%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-25,329,963	-0.07%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
<b>Eszközök</b>	<b>33,928,125,954</b>	<b>100.07%</b>
Folyószámla, készpénz	58,097	0.00%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	26,605,396,250	78.48%
Repo	0	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	7,322,671,607	21.60%
- Magyar állampapírok	4,541,738,957	13.40%
- MNB kötvények	2,780,932,650	8.20%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>33,902,795,991</b>	<b>100.00%</b>
Származékos ügyletek aránya		0.00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel		10.01%
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:		lekötött bankbetétek