

### 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 (2012.08.31.): ..... 25 450 091 436 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2012.08.31.): ..... 1,284928 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
✓				

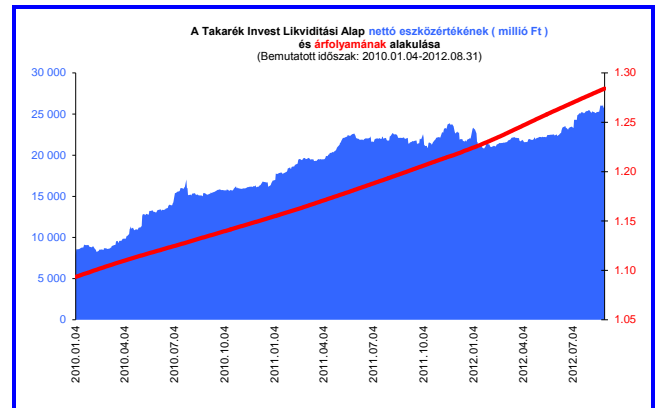
### Befektetési politika

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

Az elmúlt hónapok folyamán a hazai gazdaságpolitikai fordulat kedvező nemzetközi megítélése következtében jelentős hozamesés történt a piacon. A Monetáris Tanács az augusztusi kamatdöntő ülésén a 4 külső tag támogatásával 25 bázisponttal csökkentett az irányadó kamatrátán. Ezt a lépést az elemzők többsége kockázatosnak ítélte, hiszen a magyar jegybank saját inflációs elemzése is elismeri, hogy az adó- és az adminisztratív intézkedések következtében az infláció cél felett alakul. További kockázatot jelent, hogy az EU/IMF hiteltárgyalásoknak egyelőre nincs kedvező fejleménye, és a megállapodás várható ideje is egyre távolodik, illetve a 2013-as költségvetés megalapozatlansága is komoly bizonytalanságot szül. Számos veszélyforrás miatt a jegybanki kamatvágás merész húzásnak bizonyulhat a nemzetközi befektetői bizalom megingása esetén, ami komoly csorbát üthet a jegybank hitelességén hosszú távon.

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



### Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest Likviditási Befektetési Alap Nom inális NETTÓ <sup>2</sup> hozam	Referencia Index 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 <sup>3</sup>	4.96%	5.67%
Elmúlt egy évben	7.07%	6.76%
Indulástól	7.01%	7.39%

<sup>3</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>	-20 098 899	-0.08%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-20 098 899	-0.08%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
<b>Eszközök</b>	25 470 190 335	100.08%
Folyószámla, készpénz	97 075	0.00%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	22 134 682 599	86.97%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 335 410 661	13.11%
Magyar állampapírok	2 303 499 983	9.05%
MNB kötvények	1 031 910 678	4.05%
Repo	0	0.00%
O/N Bankközi betétek	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	25 450 091 436	100.00%
Származékos ügyletek aránya		0.00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel		10.01%

10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: lekötött bankbetétek.