

### 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 (2012.10.31.): ..... 31 343 389 828 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2012.10.31.): ..... 1,298444 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
✓				

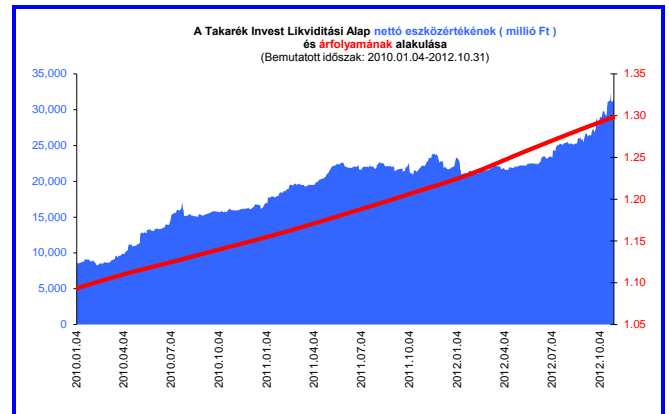
### Befektetési politika

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 Monetáris Tanács az októberi kamatlétségi ülésén újra 25 bázisponttal csökkentett az irányadó kamatrátán, valószínűleg ismét a 4 külső tag támogatásával. A mostani döntéssel is élesen háttérbe szorult az inflációs célkövetés, mint elsődleges jegybanki feladat. A nemzeti bank szakértői stábjában által jegyzett szeptemberi inflációs jelentés 3,5%-ról 5%-ra módosította a 2013-ban várt inflációt és jelentős kockázatokat jelzett előre a következő időszakra. Az utóbbi hónapok csökkentésének tudatában már látszik, hogy az augusztusi döntés egy kamatsökkentési ciklus kezdete volt, ami a magasabb és kiszámíthatatlanabb inflációs pálya, a jegybanki hitelesség gyengülése, a hiteltárgyalások eddigi eredménytelensége és fiskális politika kiszámíthatatlansága miatt kockázatos lépésnek bizonyulhat hosszabb távon.

### 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 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>	6.13%	7.20%
Elmúlt egy évben	7.23%	7.57%
Indulástól	7.00%	7.46%

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

### A portfólió összetétele

2012. október 31.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
<b>Kötelezettségek</b>	-22,826,272	-0.07%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-22,826,272	-0.07%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
<b>Észközök</b>	31,366,216,100	100.07%
Folyószámla, készpénz	41,010	0.00%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	25,679,728,298	81.93%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,686,446,792	18.14%
Magyar állampapírok	4,850,498,466	15.48%
MNB kötvények	835,948,326	2.67%
Repo	0	0.00%
O/N Bankközi betétek	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>31,343,389,828</b>	<b>100.00%</b>
Származékos ügyletek aránya		0.00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel		10.01%
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: lekötött bankbetétek.		