

### 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 (2013.07.31.): .....33 423 694 331 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2013.07.31.): ..... 1,344873 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	Nyolc magas kockázat
✓				

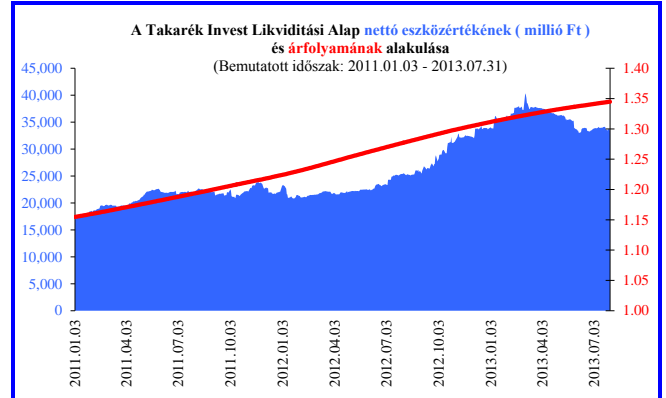
### Befektetési politika

A Takaréék 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

Július elején még szárnyaltak a piacok, amit a vélemények és nyilatkozatok fűtöttek, hogy a jegybanki kötvényvásárlási programok jó ideig változatlanul fennmaradnak az Egyesült Államokban. Itthon rontotta a hangulatot és nyomás alá helyezte a magyar eszközöket, hogy az OTP első embere jelentős mennyiségű OTP részvényt értékesített, illetve hogy a kormány devizahiteleseket segítő programja körül nagy a bizonytalanság. Ennek következtében emelkedtek a hosszú hozamok, ugyanakkor a hozamgörbe elején a rövid kötvények hozama csökkent, a vártak megfelelő július végi kamatsökkentés (4%) miatt. Így a hozamgörbe meredeksége jelentősen megnőtt. A jegybank által bejelentett új monetáris politika további kamatsökkentéseket vetít előre, de már kisebb (10bp-os) lépésekben. A befektetői hangulat változékonysága a következő hónapokban is kiszámíthatatlanná teszi a rövid távú árfolyamalakulást.

### 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>	2.63%	3.49%
Elmúlt egy évben	5.34%	7.05%
Indulástól	6.64%	7.29%

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

### A portfólió összetétele

2013. július 31.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Kötelezettségek	-2,286,058,856	-6.84%
Hitelállomány	0	0.00%
Költségek	-26,104,381	-0.08%
Egyéb kötelezettség	-2,259,954,475	-6.76%
<b>Eszközök</b>	<b>35,709,753,187</b>	<b>106.84%</b>
Folyószámla, készpénz	67,084	0.00%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetét	29,693,666,262	88.84%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,016,019,841	18.00%
Magyar állampapírok	5,192,647,097	15.54%
MNB kötvények	823,372,744	2.46%
Repo	0	0.00%
O/N Bankközi betétek	0	0.00%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>33,423,694,331</b>	<b>100.00%</b>
Származékos ügyletek aránya		0.00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel		10.68%
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök: lekötött bankbetétek		