

### Alapadatok

Alapkezelő: ..... TakaréK Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: ..... Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.  
 Vezető forgalmazó: ..... Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.  
 Kibocsátás időpontja: ..... 2009.11.13  
 Nyilvántartásba vételi szám<sup>1</sup>: ..... 111-361  
 ISIN kód: ..... HU0000708235  
 Benchmark: ..... 100% RMAX Index  
 BAMOSZ kategória: ..... tőkevédett alap  
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2014.01.31.): ..... 2 266 641 538 Ft  
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2014.01.31.): ..... 1,241760 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
	✓			

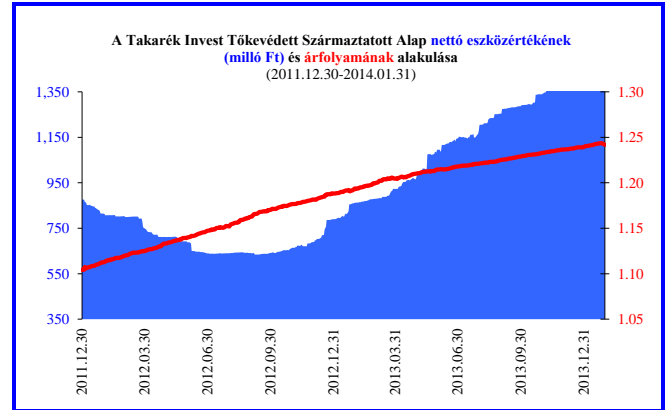
### Befektetési politika

Az Alap célja, hogy alacsony kockázatvállalás és tőkevédelem biztosítása mellett a likviditási és pénzügyi alapoknál magasabb tőkenövekedést biztosítson tulajdonosai számára. A tőkevédelem biztosítása érdekében az Alap portfólióját egy állampapír, hitelintézeti kötvény és banki betét bázis képezi, mely eszközcsoport maximum 1 év átlagos hátralévő futamidővel (duration) rendelkezhet; a fennmaradó kis rész terhére pedig származékos ügyleteket köthet a remélt magasabb hozam reményében. A származékos pozíciók alkalmazása során a globális tőkepiac lehető legszélesebb termékskáláját igénybe veheti, hogy abszolút hozamú szemlélet keretében a várható legjobb hozam/kockázat aránnyal rendelkező befektetést kiválassza.

### Az elmúlt időszak eseményei

A piaci várakozásoknak megfelelően a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa 15 bázisponttal, 2,85%-ra csökkentette a jegybanki alapkamatot januárban. A döntés utáni közlemény kiemelte, hogy a Monetáris Tanács fokozott figyelemmel kíséri a nemzetközi kockázati étvágy alakulását, ami befolyásolhatja a kamatsökkentési ciklust. A decemberi inflációs jelentés alapján az árstabilitás középtávú elérése a monetáris lazítás irányába mutat. Az ország kockázati megítélésének alakulását és a gazdasági növekedés javulását is figyelembe véve sor kerülhet még kamatsökkentésre, azonban indokoltá válhat a csökkentés ütemének mérséklése. A rövid és hosszú hazai állampapírok hozamai januárban a forint gyengülésével párhuzamosan emelkedtek, ami a tendenciák folytatódása esetén kihatással lehet a jegybanki kamatpolitikára is.

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



### Az alap hozamának bemutatása

Időszak	Takarék Invest Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap Nominális NETTÓ <sup>1</sup> hozama	Referencia Index bruttó hozama
2009 <sup>2</sup>	0.74%	0.97%
2010	5.83%	5.53%
2011	3.59%	5.17%
2012	7.60%	8.52%
2013	4.30%	5.71%
2014 <sup>2</sup>	0.19%	0.10%
Elmúlt egy évben	4.03%	5.19%
Indulástól	5.27%	6.16%

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

### A portfólió összetétele

2014. január 31.	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Kötelezettségek	-1,879,073	-0.08%
Költségek	-1,879,073	-0.08%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%
<b>Eszközök</b>	<b>2,268,520,611</b>	<b>100.10%</b>
Pénz	13,802,300	0.61%
Egyéb követelés	0	0.00%
Lekötött bankbetétek	502,401,362	22.17%
Magyar Állampapírok	1,752,770,728	77.33%
Hitelviszonyt megtestesítő banki kötvények	0	0.00%
Részvények, ETF-ek	0	0.00%
Befektetési jegyek	0	0.00%
Futures ügyletek eredménye	-453,779	-0.02%
<b>Nettó eszközérték (saját tőke)</b>	<b>2,266,641,538</b>	<b>100.02%</b>
Származékos ügyletek aránya		2.29%
Nettó korrekciós tőkeáttétel		12.39%
10 százaléknál magasabb részarányt képviselő eszközök:	lekötött bankbetétek, D140305, D141015, D140806, MNB140205	