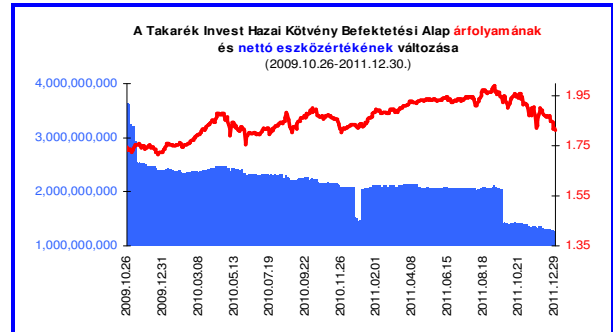


Alapadatok

Alapkezelő:Takarék Alapkezelő Zrt.¹
 Letétkezelő: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Vezető forgalmazó:.....Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
 Kibocsátás időpontja³:2000.01.06
 Nyilvántartásba vételi szám:1111-37
 ISIN kód:HU0000702857
 Benchmark:100% MAX index
 BAMOSZ kategória:hosszú kötvényalap
 Saját tőke / Nettó eszközérték (2011.12.30.):1.265.649.889 Ft
 Egy jegyre jutó nettó eszközérték (2011.12.30.):1,812488 Ft

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



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 hazai kötvényportfólióból versenyképes hozamot biztosítson az alap tulajdonosai részére. A befektetési állomány túlnyomó többségét a Magyar Állam által kibocsátott fix kamatozású állampapírok alkotják. Az Alap likviditásának megőrzése céljából az egy éven belüli kis volatilitással (árfolyam-ingadozással) rendelkező instrumentumok is megjelennek a portfólióban. Az Alap célja továbbá, hogy a kockázatmentes hazai kamatláb és az Alap referencia-indexe felett teljesítsen a hazai kötvénybefektetéseken keresztül.

Az elmúlt időszak eseményei

A Moody's leminősítése után decemberben az S&P is befektetésre nem ajánlott kategóriába sorolta a magyar államadósságot, a forint a leminősítések és az EU/IMF tárgyalásokkal kapcsolatos napról-napra változó hírek hatására tartósan a 300-as szint felett mozgott. A hozamgörbe valamennyi lejáraton jelentősen felfele tolódott: az év egészét tekintve 134-180 bázispontos hozamemelkedés következett be. A jegybank decemberben a piaci szereplők várakozásainak megfelelően további 50 bp-os kamatemelést hajtott végre, így az alapkamat 7,00%-ra emelkedett.

Az alap hozamának bemutatása

| Időszak | Takarék Invest Hazai Kötvény Befektetési Alap Éves Nominális | Referencia Index Éves hozam |
|---------------------|--|-----------------------------|
| | NETTÓ ¹ hozam | |
| 2000 ² | 7.67% | 11.09% |
| 2001 | 10.92% | 11.21% |
| 2002 | 5.81% | 9.98% |
| 2003 | -2.39% | 4.76% |
| 2004 | 10.84% | 12.43% |
| 2005 | 7.26% | 8.41% |
| 2006 | 5.73% | 6.65% |
| 2007 | 6.08% | 7.36% |
| 2008 | 3.03% | 7.17% |
| 2009 | 0.25% | 9.12% |
| 2010 | 5.98% | 6.40% |
| 2011 ² | -1.13% | 1.64% |
| Az elmúlt egy évben | -1.13% | 1.64% |
| Indulástól | 4.93% | 7.98% |

² Nem teljes év, éven belül a hozamértékek nem évesítettek.

A portfólió összetétele

| 2011. december 30. | Összeg / Érték (Ft) | A NEÉ százalékában (%) |
|--|----------------------|------------------------|
| Kötelezettségek | -2,085,022 | -0,16% |
| Hitelállomány | 0 | 0,00% |
| Költségek | -2,085,022 | -0,16% |
| Alapkezelői díj | -1,185,680 | -0,09% |
| Letétkezelői díj | -114,907 | -0,01% |
| Könyvvizsgálói díj | -529,542 | -0,04% |
| PSZÁF díj | -87,675 | -0,01% |
| Jogi költség | -73,752 | -0,01% |
| Egyéb | -231 | 0,00% |
| Könyvelői díj | -93,235 | -0,01% |
| Egyéb kötelezettség | 0 | 0,00% |
| Eszközök | 1,267,734,911 | 100,16% |
| Folyószámla, készpénz | 195,653 | 0,02% |
| Egyéb követelés | 29 | 0,00% |
| Lekötött bankbetét | 0 | 0,00% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 1,267,539,229 | 100,15% |
| Diszkontkincstárjegyek | 13,852,818 | 1,09% |
| MNB kötvények | 136,443,216 | 10,78% |
| Államkötvények | 1,092,113,504 | 86,29% |
| A Magyar Állam által garantált egyéb kötvények, jelzáloglevelek | 25,129,691 | 1,99% |
| Kollektív befektetési értékpapírok | 0 | 0,00% |
| Nem árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügyletek | 0 | 0,00% |
| Határidős ügyletekkel fedezett részvényvásárlás | 0 | 0,00% |
| Nettó eszközérték (saját tőke) | 1,265,649,889 | 100,00% |