



Takarék Invest
Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

FÉLÉVES JELENTÉS
2014

Készült: 2014. augusztus 27.

Befektetési Alapkezelő:	Takarék Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1122 Budapest, Pethényi köz 10.)
Vezető Forgalmazó:	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1122 Budapest, Pethényi köz 10.)
Letétkezelő:	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1122 Budapest, Pethényi köz 10.)

A **Takarék Invest Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap** (a továbbiakban: Alap) 2014 első félévére (2013.12.31.-2014.06.30.; a továbbiakban: tárgyidőszak) vonatkozó jelentése a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény (a továbbiakban: Batv.) 106.§ és 107. § valamint az ezen bekezdésben hivatkozott 6. melléklet I–IV. szakaszában megfogalmazott kötelező tartalmi elemek szerint készült az Alap 2014 első félévi működésének bemutatása érdekében.

Batv. 38. A nyilvános befektetési alap rendszeres tájékoztatási, jelentési kötelezettségei

106. § (1) A befektetési alapkezelő a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatja az általa kezelt nyilvános befektetési alap vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól.

(2) A befektetési alapkezelő az általa kezelt nyilvános zárt végű befektetési alap esetén az (1) bekezdésben meghatározott rendszeres tájékoztatási kötelezettségét a Tpt. V. fejezetében foglaltaknak megfelelően teljesíti.

(3) A befektetési alapkezelő az általa kezelt nyilvános nyíltvégű befektetési alap esetén az (1) bekezdésben meghatározott rendszeres tájékoztatási kötelezettségét

- a) minden egyes lezárt pénzügyi évről éves jelentés,
- b) a pénzügyi év első 6 hónapjáról féléves jelentés,
- c) havi portfóliójelentés formájában teljesíti.

(4) A (3) bekezdés szerinti éves és féléves jelentéseket, valamint a havi portfóliójelentést a tárgyidőszak utolsó napjától számított alábbi időpontokig kell közzétenni:

- a) az éves jelentést 4 hónapon belül,
- b) a féléves jelentést 2 hónapon belül,
- c) a havi portfóliójelentést a következő hónap 10. munkanapjáig,

és gondoskodni kell arról, hogy az éves és féléves jelentések legalább 5 évig nyilvánosan elérhetők legyenek.

107. § (1) A nyilvános nyílt végű befektetési alap éves jelentése tartalmazza a befektetési alap eredménykimutatását, jelentést az adott időszakban végzett tevékenységekről és a 6. mellékletben, ingatlanalap esetében továbbá a 7. mellékletben meghatározott egyéb adatokat, valamint az összes egyéb olyan lényeges információt, amelynek alapján a befektetők véleményt tudnak alkotni a befektetési alap tevékenységeinek fejlesztéséről és eredményeiről.

(2) A nyilvános nyílt végű befektetési alap féléves jelentése tartalmazza a 6. melléklet I–IV. szakaszában, továbbá ingatlanalap esetében a 7. melléklet 2–3. szakaszában meghatározott adatokat. Amennyiben a befektetési alap év közben hozamot fizet, a mérlegnek tartalmaznia kell az adózott féléves eredményt és a kifizetett vagy felkínált közbenső hozamot.

6. melléklet a 2011. évi CXCV. törvényhez**Az éves és féléves jelentés kötelező tartalmi elemei**

Az éves és féléves jelentésnek legalább a következő információkat kell tartalmaznia:

I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele, a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint, de legalább az alábbi kategóriák szerint az időszak elején és végén. Az egyes eszközök felsorolásánál jelezni kell az adott eszköz teljes portfólióbeli arányát is.

- a) átruházható értékpapírok,
- b) banki egyenlegek,
- c) egyéb eszközök,
- d) összes eszköz,
- e) kötelezettségek
- f) nettó eszközérték.

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték****IV. A befektetési alap összetétele, megkülönböztetve az alábbiakat:**

- a) a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok;
- b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok;
- c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok;
- d) egyéb átruházható értékpapírok;
- e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;

A fentiek elemzése a befektetési alap befektetési politikájának tükrében a legmegfelelőbb szempontok alapján a nettó eszközök százalékos arányában; a fenti befektetések mindegyikénél jelezni kell, hogy milyen részarányt képvisel a befektetési alap összes eszközei viszonylatában. A portfólió összetételében a tárgyidőszakban bekövetkezett változások leírása.

Az Alap működésével kapcsolatos részletes információk az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában találhatóak, amely dokumentumok megtekinthetők az Alapkezelő székhelyén az üzleti órákban, valamint az Alap Vezető Forgalmazójánál, a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.-nél és annak megbízottjainál/közvetítőinél, vagy az Alapkezelő www.takarekalap.hu, illetve a Vezető Forgalmazó www.takarekbank.hu internetes oldalain.

Budapest, 2014. augusztus 27.

Takarék Alapkezelő Zrt.

A Takarékalap Invest Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap Alapkezelője

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

1. Befektetési Alap

Az Alap neve: Takarék Invest Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap
Az Alap típusa: nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott
Az Alap fajtája: nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható
Az Alap futamideje: határozatlan futamidejű
Befektetési kategória: tőkevédett alap
ISIN kód: HU0000708235
Lajstromszám: 1111-361
Első forgalmazási nap: 2009. november 13.
Felügyeleti határozat(ok) száma:

Határozat száma ²	Határozat kelte	Jogcím
E-III/ÉA-223/2009	2009. november 11.	Nyilvántartásba vétel
KE-III-486/2011.	2011. október 17.	Tájékoztató és Kezelési szabályzat módosítás
H-KE-III-17/2013.	2013. január 09.	Kezelési szabályzat módosítás
H-KE-III-862/2013.	2013. december 09.	Kezelési szabályzat módosítás

2. Alapkezelő

Neve: Takarék Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
 (rövid nevén: Takarék Alapkezelő Zrt.)
Székhelye: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Nyilvántartja: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg. 01-10-045577
 cégjegyzékszámon

Az Alapkezelő befektetési alapkezelői tevékenység végzésére a PSZÁF 2007. május 7. napján kelt, E-III/393/2007. számú engedélye alapján jogosult.

3. Letétkezelő

Neve: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Székhelye: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

4. Vezető Forgalmazó, az Igénybevett Forgalmazók köre

Neve: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Székhelye: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

A Vezető Forgalmazó az értékpapírok forgalmazására a PSZÁF 2002. december 13. napján kelt III/41.086-2/2002. számú határozata alapján jogosult.

A Vezető Forgalmazó a Befektetési Jegyek értékesítésére és visszaváltására megbízottakat (közvetítőket) vehet igénybe. A Vezető Forgalmazó Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. által az Alap

Befektetési Jegyek értékesítésére és visszaváltására igénybe vett megbízottak (közvetítők) listája a www.takarekbank.hu internetes oldalon érhető el.

5. Könyvvizsgáló

Neve: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Kamarai nyilvántartási száma: 000083
Kijelölt könyvvizsgáló: Binder Szilvia
 (kamarai azonosító: 003801)

I. VAGYONKIMUTATÁS

Megnevezés	2013. december 31.		2014. június 30.	
	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Magyar Állampapírok	1,483,180,263	69.35%	1,986,522,005	78.31%
MNB kötvények	373,802,442	17.48%	28,998,231	1.14%
Átruházható értékpapírok	1,856,982,705	86.82%	2,015,520,236	79.46%
Banki egyenleg	12,049,539	0.56%	13,160,119	0.52%
Bankbetétek	270,879,077	12.67%	509,768,587	20.10%
Származékos ügyletek eredménye	283,754	0.01%	-216,273	-0.01%
Egyéb eszköz	0	0%	0	0%
Összes eszköz	2,140,195,075	100.07%	2,538,232,669	100.06%
Kötelezettségek	-1,427,397	-0.07%	-1,627,372	-0.06%
Nettó eszközérték	2,138,767,678	100%	2,536,605,297	100%

II. A FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Dátum	2013.12.31	2014.06.30
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma	1,725,663,403	2,017,491,998

Az Alap nem fizet hozamot, ezért a tárgyidőszakban hozamkifizetés nem történt. Az Alap hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása révén - vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával - jutnak hozzá.

III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Dátum	2013.12.31	2014.06.30
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1.239389	1.257306

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2013. december 31.		2014. június 30.		Változás	
	Összeg / Érték (Ft)	A NEE százalékában (%)	Összeg / Érték (Ft)	A NEE százalékában (%)	(Ft)	(%)
Banki egyenleg	12,049,539	0.56%	13,160,119	0.52%	1,110,580	-0.04%
Bankbetétek	270,879,077	12.67%	509,768,587	20.10%	238,889,510	7.43%
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,483,180,263	69.35%	1,986,522,005	78.31%	503,341,742	8.97%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	373,802,442	17.48%	28,998,231	1.14%	-344,804,211	-16.33%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0	0%	0	0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0	0%	0	0%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%	0	0%
Származékos ügyletek eredménye	283,754	0.01%	-216,273	-0.01%	-500,027	-0.02%
Összes eszköz	2,140,195,075	100.07%	2,538,232,669	100.06%	398,037,594	0.00%
Kötelezettségek	-1,427,397	-0.07%	-1,627,372	-0.06%	-199,975	0.00%
Nettó eszközérték	2,138,767,678	100%	2,536,605,297	100%	397,837,619	

Eszközök, eszközcsoportok	Minimum bekerülési arány	Maximum bekerülési arány	2013. december 31.	2014. június 30.	Változás
Pénz	0%	10%	0.56%	0.52%	-0.04%
Forintban és egyéb devizában elhelyezett felmondhatóságában nem korlátozott legfeljebb 1 év futamidejű bankbetét, vagy egynapos (O/N) bankközi betét	0%	90%	12.67%	20.10%	7.43%
Átruházhatóságában nem korlátozott a Magyar Állam által forintban és egyéb devizában kibocsátott 5 évnél rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok és MNB kötvények	10%	100%	86.82%	79.46%	-7.37%
Hitelviszonyt megtestesítő banki kötvények	0%	35%			
Részvények, ETF-ek	0%	10%			
Befektetési jegyek	0%	20%			
Származékos ügyletek	0%	100%	2.04%	7.78%	5.74%

* származékos ügyletek aránya: a pozíciók bruttó értéke (és nem az eredménye) viszonyítva a nettó eszközértékhez. Az eszközök összaránya ezért nem adja ki a 100%-ot.

Az Alapkezelő megújította az Alapban a 2014. év végén lejáró betétet, aminek következtében a referenciaindex átlagos hátralévő lejárat idejénél 0,10 évvel rövidebb portfóliót alakított ki januárban. A geopolitikai feszültségek következtében az alap februártól 0,4 év durationt tartott a portfólióban. Az időszak során forint és svájci frank eladási pozíciókkal rendelkezett az alap.

V. AZ ALAP HOZAMÁNAK BEMUTATÁSA

Az Alap referenciaindex: **100% RMAX Index**.

Az Alap és a referencia-index teljesítményének tárgyidőszaki változását az alábbi táblázat mutatja be:

Időszak	Takarék Invest Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap Nominális NETTÓ ¹ hozama	Referencia Index hozama
2009 ²	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 (tárgyidőszak) ²	1.45%	1.93%

¹ A teljesítmény (hozam) az alábbi módon került meghatározásra: A teljesítményből levonásra kerültek az alapot terhelő díjak, míg a vételi, az átváltási és az eladási jutalék, a kamatadó (a tárgyidőszakban 16%), valamint a számlavezetési és az esetlegesen felmerülő egyéb költségek nem.

² Nem teljes év, éven belül a hozamértékek nem kerülnek évesítésre.

A bemutatott időszak alatt az Alap tartalmazott tőkeáttételt és származékos terméket.

Budapest, 2014. augusztus 27.

Takarék Alapkezelő Zrt.
A Takarék Invest Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap Alapkezelője

Képviseli:

.....
 Név: Vida Pál
 Beosztás: vezérigazgató

.....
 Név: Czifra Gábor
 Beosztás: befektetési igazgató