



**Takarék Invest**  
**Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap**

**FÉLÉVES JELENTÉS**  
**2012**

Készült: 2012. augusztus 9.

---

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) 2012 első félévére (2011.12.31.-2012.06.30.; 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 2012 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. Vagyongkimutatás**

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.takarekalapkezelolo.hu](http://www.takarekalapkezelolo.hu) vagy [www.takarekalap.hu](http://www.takarekalap.hu), illetve a Vezető Forgalmazó [www.takarekbank.hu](http://www.takarekbank.hu) internetes oldalain.

Budapest, 2012. augusztus 9.

Takarék Alapkezelő Zrt.

A Takarékalapkezelő Zrt. Takarékalapkezelője

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

### 1. Befektetési Alap

<b>Az Alap neve:</b>	Takarék Invest Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap
<b>Az Alap típusa:</b>	nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott
<b>Az Alap fajtája:</b>	nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható
<b>Az Alap futamideje:</b>	határozatlan futamidejű
<b>Befektetési kategória:</b>	tőkevédett alap
<b>ISIN kód:</b>	HU0000708235
<b>Lajstromszám:</b>	1111-361
<b>PSZÁF határozat száma:</b>	E-III/ÉA-223/2009 (2009. november 11.)
<b>Első forgalmazási nap:</b>	2009. november 13.

### 2. Alapkezelő

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

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

### 3. Letétkezelő

<b>Neve:</b>	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
<b>Székhelye:</b>	1122 Budapest, Pethényi köz 10.

### 4. Vezető Forgalmazó, az Igénybevett Forgalmazók köre

<b>Neve:</b>	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
<b>Székhelye:</b>	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](http://www.takarekbank.hu) internetes oldalon érhető el.

## 5. Könyvvizsgáló

**Neve:** Ernst & Young Kft.  
**Székhelye:** 1132 Budapest, Váci út 20.  
**Kamarai nyilvántartási száma:** 001165  
**Kijelölt könyvvizsgáló:** Sulyok Krisztina  
 (1214 Budapest, Technikus u. 5.; kamarai tagsági szám: 006660)

## I. VAGYONKIMUTATÁS

Megnevezés	2011. december 30.		2012. június 29.	
	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)
Magyar Állampapírok	466 597 662	53.30%	361 699 972	56.58%
MNB kötvények	166 930 528	19.07%	22 191 342	3.47%
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>633 528 190</b>	<b>72.37%</b>	<b>383 891 314</b>	<b>60.05%</b>
Banki egyenleg	9 046 552	1.03%	9 217 362	1.44%
Bankbetétek	234 949 065	26.84%	247 506 080	38.72%
Származékos ügyletek eredménye	-824 750	-0.09%	-801 105	-0.13%
Egyéb eszköz	0	0%	0	0%
<b>Összes eszköz</b>	<b>876 699 057</b>	<b>100.14%</b>	<b>639 813 651</b>	<b>100.09%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>-1 263 153</b>	<b>-0.14%</b>	<b>-579 253</b>	<b>-0.09%</b>
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>875 435 904</b>	<b>100%</b>	<b>639 234 398</b>	<b>100%</b>

## II. A FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Dátum	2011.12.30	2012.06.29
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma	792 698 550	557 295 843

**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	2011.12.30	2012.06.29
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,104374	1,147029

**IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE**

Megnevezés	2011. december 30.		2012. június 29.		Változás	
	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (Ft)	A NEÉ százalékában (%)	(Ft)	(%)
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	466 597 662	53.30%	361 699 972	56.58%	-104 897 690	3.28%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	166 930 528	19.07%	22 191 342	3.47%	-144 739 186	-15.60%
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%
Banki egyenleg	9 046 552	1.03%	9 217 362	1.44%	170 810	0.41%
Bankbetétek	234 949 065	26.84%	247 506 080	38.72%	12 557 015	11.88%
Származékos ügyletek eredménye	-824 750	-0.09%	-801 105	-0.13%	23 645	-0.03%
<b>Összes eszköz</b>	<b>876 699 057</b>	<b>100.14%</b>	<b>639 813 651</b>	<b>100.09%</b>	<b>-236 885 406</b>	<b>-0.05%</b>
Kötelezettségek	-1 263 153	-0.14%	-579 253	-0.09%	683 900	0.05%
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>875 435 904</b>	<b>100%</b>	<b>639 234 398</b>	<b>100%</b>	<b>-236 201 506</b>	

Eszközök, eszközcsoportok	Minimum bekerülési arány	Maximum bekerülési arány	2011. december 30.	2012. június 29.	Változás
Pénz	0%	10%	1.03%	1.44%	0.41%
Bankbetét	0%	90%	26.84%	38.72%	11.88%
Hitelviszonyt megtestesítő banki kötvény	0%	35%			
- Magyar Állam által forintban kibocsátott 1 (egy) évnél rövidebb hátralévő futamidejű állampapír, mely az átruházhatóságában nem korlátozott, - hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott legfeljebb 12 tizenkettő hónapos futamidejű repó	10%	100%	53.30%	56.58%	3.28%
MNB kötvények	0%	20%	19.07%	3.47%	-15.60%
Futures ügyletek *	0%	50%		0.63%	0.63%
Opció ügyletek	0%	50%			
ETF-ek	0%	30%			
Pénzügyi certifikát	0%	90%			
ETF-eken kívüli befektetési alapok	0%	2%			
Egy típusú devizapár *	0%	10%	8.99%	9.38%	0.39%
Egy típusú ETF	0%	15%			
Egy típusú pénzügyi certifikát	0%	15%			
Deviza fedezeti határidős pozíció *	0%	90%		1.17%	1.17%

\* 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.

A referencia-index átlagos hátralévő lejárat idejénél a félév első felében 0,25 évvel rövidebb portfóliót tartott az Alapkezelő a jelentős makrogazdasági kockázatok miatt, míg az IMF/EU tárgyalások kedvező fordulatának következtében áprilisban a kevésbé kockázatos, rövidebb portfólió hosszabbítását hajtotta végre. Az időszak további részében az Alap a referencia-index kamatkockázatát futotta. Az időszak folyamán az Alap továbbra is rendelkezett az EUR/CHF devizapárban korábban nyitott vételi pozícióval. Június folyamán vételi pozíció kiépítése kezdődött Apple részvényben, mert a vállalat példa nélküli növekedése továbbra is töretlen, amit a részvény értékeltsége nem tükröz.

## 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 <sup>1</sup> hozama	Referencia Index hozama
2009 <sup>2</sup>	0.74%	0.97%
2010	5.83%	5.53%
2011	3.59%	5.17%
2012 (tárgyidőszak) <sup>2</sup>	3.86%	4.13%

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Nem teljes év, éven belül a hozamértékek nem kerülnek évesítésre.

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

Budapest, 2012. augusztus 9.

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

Képviseli:

.....  
 Név: Dézsi Tamás  
 Beosztás: vezérigazgató

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