

***Raiffeisen Sztválogatott Tőkevédett
Származtatott Alap***
Féléves jelentés 2011.

I. A Raiffeisen Sztárválogatott Tőkevédett Származtatott Alap (RASZTA) bemutatása

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Sztárválogatott Tőkevédett Származtatott Alap (RUVA)
Felügyeleti engedély száma:	E-III/TTE-155/2010.
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló neve:	KPMG Hungária Kft., Juhász Attila
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99.
Elszámolás napja:	T+3 napon
Típusa és fajtája:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap / hozamvédett származtatott alap
Futamideje:	3 év
Lejárat napja:	2013. június 17.

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő olyan alapot kíván létrehozni, amelyen keresztül a Befektetők úgy részesedhetnek a kiválasztott termékek hozamából, hogy közben pénzüik korlátozott tőke- és hozamkockázatnak van kitéve, sőt emellett élvezhetik a nyílt végű befektetési alap által nyújtott rugalmasságot is. A befektető így egy alap révén részesedhet a 2010-es futball-világbajnokság hat szponzorának részvénytársasági teljesítményéből. Az alapkezelő a jegyzés alatt összegyűjtött tőkét a Raiffeisen Banknál helyezi betéti konstrukcióban, ezzel biztosítja a tőkegaranciát az alap lejáratakor. A kisebbik részből olyan származtatott ügyletet köt, ami biztosítja a befektetők számára a részesedést a mögöttes termékek hozamából.

3. Az Alap teljesítménye

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték	A ref. Index hozama
2011. június 30.	3,22%	10 742,95 Ft	1 654 919 827 Ft	-
2010. december 30.	4,07%*	10 407,34 Ft	1 625 626 570 Ft	-
2010. június 17.	-	10 000,00 Ft	1 521 833 019 Ft	-

* az Alap 2010. június 17-i indulásától számítva

Forrás: RIF statisztika

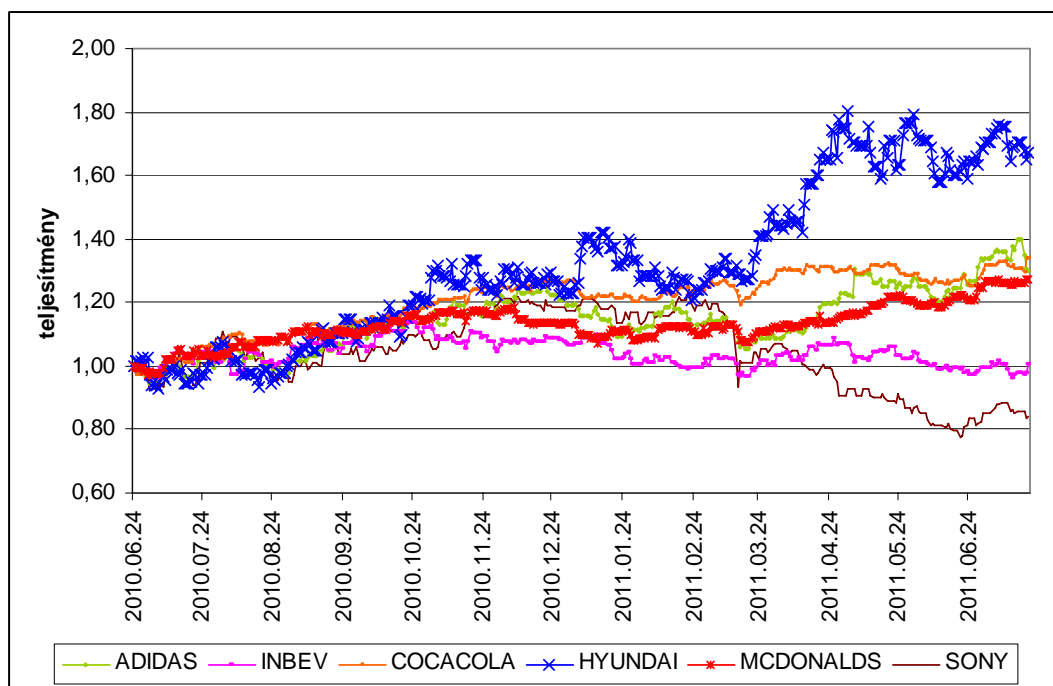
4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében a 2011. év első félévének folyamán jelentős változás nem történt.

II. Az Alap teljesítményét meghatározó főbb tőkepiaci folyamatok

Annak ellenére, hogy év elején több geopolitikai esemény sújtotta a világot (észak-afrikai és közel-keleti feszültségek, japán természeti katasztrófa), az általános befektetői hangulat pozitívként volt értékelhető az első néhány hónapban. Az első sokkot a közel-keleti, arab világbeli forrongások és az azt tetőző japán természeti és nukleáris katasztrófa hozta. Ennek nyomán, március elején masszívan kezdtek esni a részvénypiacok, azok közül is leginkább a fejlettek. A Nikkei index a március 11-i katasztrófa utáni két napon a kereskedési pánik közepette -6%, majd -10% körüli értékben esett. A fenti szélsőséges eseményekből aztán a piacok végül korigálni tudtak. Áprilisig megfelelő támaszt tudott nyújtani a FED likviditásélnkítő programja (QE2), illetve a várakozásokat többségében meghaladó vállalati eredmények is elegendő municiót biztosítottak ahhoz, hogy a befektetők körében kedveltek maradjanak a részvények. Május hónapja, illetve június első hete rontott aztán újra a képen, ugyanis több adat (indikátor) jelent meg az Egyesült Államok gazdaságának lassulásáról.

Az Alap egészen jól viselte az idei év megrázkódtatásait, az egy jegyre jutó nettó eszközérték 7,43%-os növekedést mutatott indulás óta. A mögöttes részvények közül – a félév végén – mindössze egy, a Sony tartózkodott jelentősen az induló értéke alatt. A részvény árfolyamára egyértelműen a japán katasztrófa nyomta rá a bélyegét. A Hyundai papírja pedig április közepén elérte az ominózus 60%-os hozamot, így hozama rögzített 40%-os értéken kerül figyelembe vételre lejáratkor.



1. ábra A mögöttes termékek teljesítménye (forrás: Bloomberg)

Az alábbi táblázat közli a Mögöttes Termékek hozamát saját devizájukban mérve. A hozam adatok a Mögöttes Termékek indulóértékét jelentő 2010. június 24-i naptól a 2011. június 30-ig tartó időszakra vonatkoznak.

	ADIDAS	Anheuser-Busch	Coca Cola	Hyundai	McDonald's	Sony
2010.06.24	40,99	40,27	51,80	141 000	67,73	2 493
2011.06.30	54,70	40,00	67,29	237 000	84,32	2 117
	33,46%	-0,66%	29,90%	68,09%	24,49%	-15,08%

Forrás: BLOOMBERG

III. Az Alapkezelő befektetési stratégiája az év során

Az Alap jellegéből adódóan a befektetési stratégia passzív volt az év folyamán. Mivel az alap csak passzív részesedést ígér a Tájékoztatóban meghatározott mögöttes termékek hozamából, ezért az alapkezelő aktív befektetési politikát nem folytat. Az alapkezelő tevékenysége így a tőke- és hozamvédetség biztosításának figyelemmel kísérésére korlátozódott, mivel a befektetési jegyek forgalmazása és visszaváltása ezt megköveteli.

IV. Portfólió összetétel

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

2010.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla	6 006 085	HUF
Swap ügylet értéke	38 839 762	HUF
Bankbetét	1 577 260 589	HUF
Követelések	154 851	HUF
Kötelezettségek	-2 432 224	HUF
A portfólió értéke összesen	1 619 829 063	

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

2011.06.30-ÁN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla	15 528 639	HUF
Swap ügylet értéke	94 855 306	HUF
Bankbetét	1 556 646 898	HUF
Követelések	2 553	HUF
Kötelezettségek	-2 099 464	HUF
A portfólió értéke összesen	1 664 933 932	

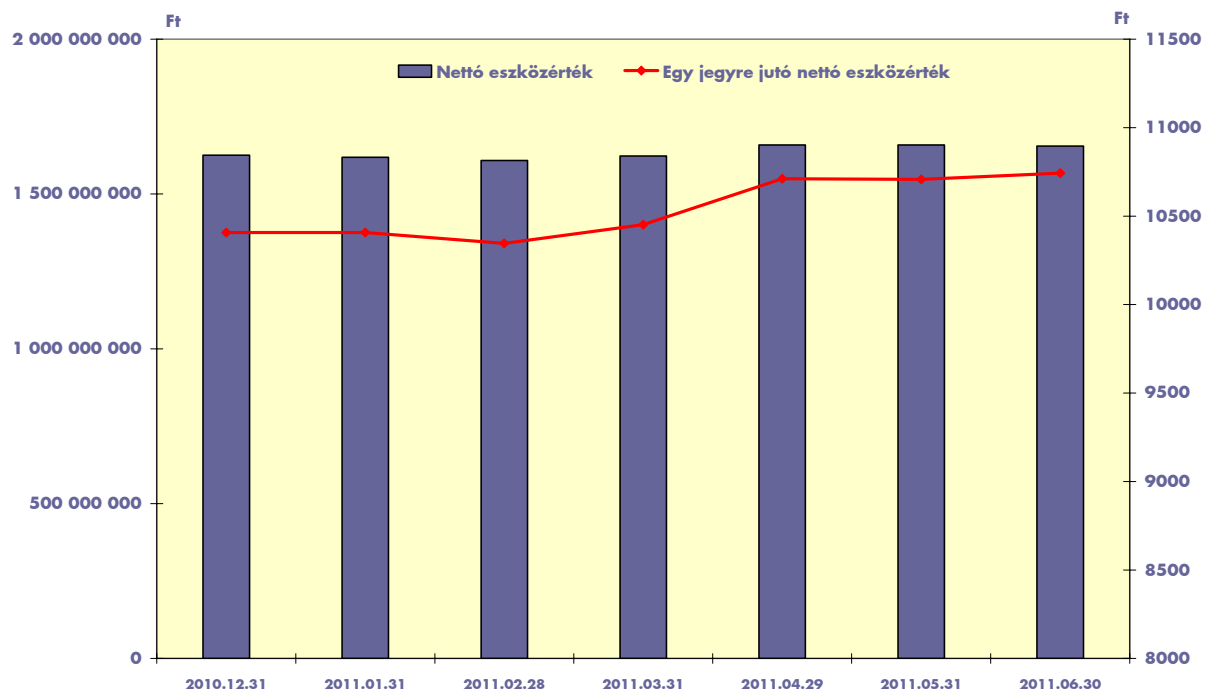
Az Alap 2011.01.01. és 2011.06.30 között nem vett igénybe hitelt.

V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2010.12.31-én	156 200
2011. I. félévben eladott befektetési jegyek	225
2011. I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	2 378
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2011.06.30-án	154 047
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2011.06.30-án	1 664 933 932 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2011.06.30-án	10 807,960765 Ft

2. Az Alap nettó eszközértékének és egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása



Forrás: RIF Statisztika

Az Alap a tárgyidőszakban nem fizetett hozamot, a hozam az árfolyamban került jóváírásra.

Budapest, 2011. augusztus 12.

Balogh András
az Alap képviselőjében