

***Raiffeisen Univerzum 2 Tőke- és
Hozamvédett Származtatott Alap
Féléves jelentés 2010.***

I. A Raiffeisen Univerzum 2 Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap (RUVA2) bemutatása

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Univerzum 2 Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap (RUVA2)
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.610/2008.
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., Leposa Csilla
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99.
Elszámolás napja:	T+4 napon
Típusa és fajtája:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap / hozamvédezt származtatott alap
Futamideje:	3 év 3 hónap
Lejárat napja:	2011. június 20.

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő olyan alapot kíván létrehozni, amelyen keresztül a Befektetők úgy részesedhetnek ázsiai ingatlanpiaci részvényindexek hozamából, hogy eközben pénzüik korlátozott tőke- és hozamkockázatnak van kitéve, sőt emellett élvezhetik nyílt végű befektetési alap által nyújtott rugalmasságot is. Az alapkezelő a tőke nagyobb részét a Raiffeisen Banknál elhelyezett betéti konstrukcióba helyezi el, ez biztosítja a tőkevédeltséget. A kisebbik részből olyan származtatott ügyletet köt, ami biztosítja a befektetők számára a hozamvédeltséget, illetve a mögöttes termékek hozamából a részesedést.

3. Az Alap teljesítménye

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték	A ref. Index hozama
2008.*	-6,19%	9380,81 Ft	3 955 970 742 Ft	-
2009.	8,14%	9510,85 Ft	3 672 178 793 Ft	-
2010. június 30.	3,24%	9818,62 Ft	3 695 315 713 Ft	-

* az Alap 2008. április 2-i indulásától számítva

Forrás: RIF statisztika

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében a 2010. év első félévének folyamán jelentős változás nem történt.

II. Az Alap teljesítményét meghatározó főbb tőkepiaci folyamatok

A 2010. év első félévében emelkedett a Raiffeisen Univerzum 2 Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap árfolyama, pedig a 4 részvénypiaci ingatlanindex értéke közül egyedül az EPRA NAREIT Ázisa Index tudott emelkedni. A hong kongi index este a legnagyobbat, 9,6%-ot. Az ausztrál indexet sem kímélték a befektetők (-6,0%), míg a japán mérsékelt eséssel úszta meg (-2,0%). Az alap pozitív hozamához jelentősen hozzájárult a kamatozó eszközök pozitív teljesítménye és a forint hozamok csökkenése.

Raiffeisen Univerzum 2 Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap



A mögöttes indexek teljesítményét alapvetően a részvénypiacok határozták meg, legjobban a fejlődő piacok emelkedtek az előző év intenzív zuhanása után. Ennek megfelelően az EPRA NAREIT index 6,0%-os nominális hozammal zárta az első félévet. Az emelkedésüket támogatta, hogy a világban hirtelen mindenhol nagyon népszerűtlenné váltak az ingatlanokkal kapcsolatos befektetések, akár érintette őket közvetlenül az amerikai jelzáloghitel-piac összeomlása, akár nem, így a visszatérő befektetői bizalom újult erővel találta meg a korábban messzire vetett befektetési eszközöket.

2010. második negyedéve a tőzsdék számára a korrekció időszaka volt. Nem tapasztaltunk olyan drámai mértékű és sebességű zuhanást, mint a 2008-as pánikidőszakban, de a rossz hangulat hónapokra állandósult. Új elemként került a köztudatba az amerikai és az európai tőzsdék teljesítményének tartós elválása egymástól, egyes európai indexek zuhantak, míg az amerikaiak jóval kisebb mértékben veszítettek értékükből. A divergencia saját devizában kifejezve nem is lett volna olyan feltűnő, de közös devizában már egyértelmű. A dollár ugyanis biztonsági menekülő devizaként kezdett újra funkcionálni, és az európai gazdasági és monetáris együttműködés jövőjét megkérdőjelező események és nyilatkozatok hatására az amerikai fizetőeszköz nagymértékben erősödni tudott az európai közös valutával szemben.

Az alábbi táblázat közli a Mögöttes Termékek hozamát saját devizájukban mérve. A hozam adatok a Mögöttes Termékek indulóértékét jelentő 2008. április 9-i naptól a 2010. június 30-ig tartó időszakra vonatkoznak.

	Hang Seng Index	Tokyo REIT Index	EPRA NAREIT Ázsia Index	S&P ASX Ausztrália Ingatlan Index
2008.04.09	30333,65	1502,85	1278,76	1724,9
2010.06.30	25459,32	875,31	1079,79	843,5
	-16,07%	-41,76%	-15,56%	-51,10%

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 2009.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Folyószámla	20 339 689	HUF
Swap ügylet értéke	-286 693 000	HUF
Bankbetét	3 960 669 099	HUF
Követelések	366 093	HUF
Kötelezettségek	-19 659 028	HUF
A portfólió értéke összesen	3 675 022 853	

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2010.06.30-ÁN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla	-124 681 097	HUF
Bankbetét	3 838 670 969	HUF
Követelések	317 992	HUF
Kötelezettségek	-18 983 147	HUF
A portfólió értéke összesen	3 695 324 717	

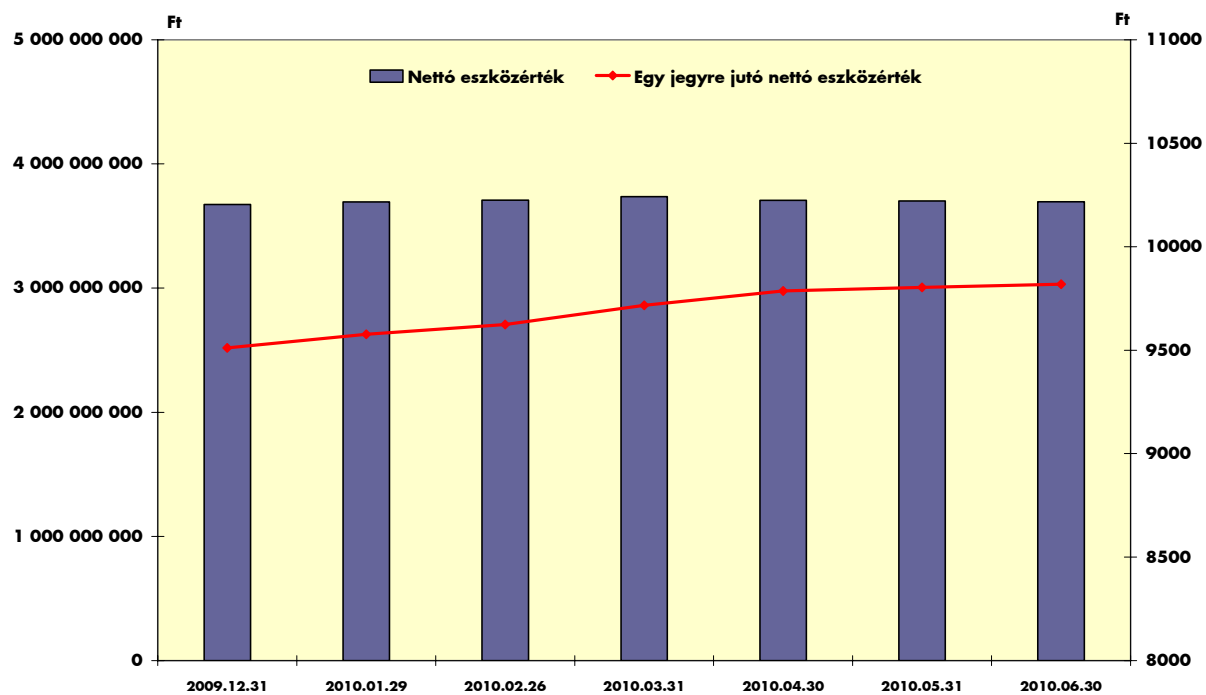
Az Alap 2010.01.01. és 2010.06.30 között nem vett igénybe hitelt.

V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2009.12.31-én	386 104
2010. I. félévben eladott befektetési jegyek	52
2010. I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	9 798
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2010.06.30-án	376 358
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2010.06.30-án	3 695 324 717
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2010.06.30-án	9 818,642667

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, 2010. augusztus 12.

Balogh András
az Alap képviselőjében