

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

I. A Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap (RUVA4) bemutatása

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap (RUVA4)
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.690/2008.
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., Agócs Gábor
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:	2011. október 3.

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő olyan alapot kíván létrehozni, amelyen keresztül a Befektetők úgy részesedhetnek egy részvénytársasági és árupiaci indexkosár hozamából, hogy eközben pénzük korlátozott tőke- és hozamkockázatnak van kitéve, sőt emellett élvezhetik a nyílt végű befektetési alap által nyújtott rugalmasságot is. Az alapkezelő a jegyzési időszakban összegyűjtött tőkét a Raiffeisen Banknál helyezi el betéti konstrukcióban, ez biztosítja a tőkevédeltséget. Emellé olyan származtatott ügyletet köt, ami a tőke kamataiért cserébe 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.*	-4,51%	9549,26 Ft	2 662 993 912 Ft	-
2009.	9,46%	10 452,31 Ft	2 705 487 046 Ft	-
2010. június 30.	-2,73%	10 166,88 Ft	2 600 850 690 Ft	-

* az Alap 2008. október 8-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

2010. első félévében mérsékelt esést szenvedett el a Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és HozamvédeTT Származtatott Alap árfolyama, melynek oka főként a mögöttes indexek összességében gyenge teljesítménye. Tompította ezt a hatást a kamatozó eszközök pozitív hozama.

Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és HozamvédeTT Származtatott Alap

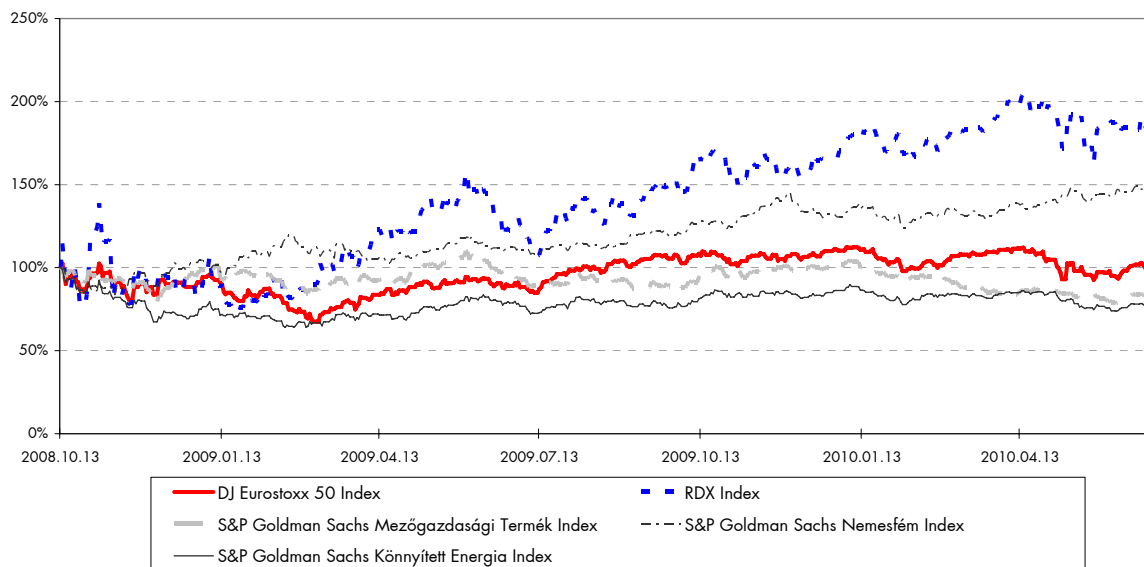


Az indexek közül kettő, a Nemesfém index (+12,91%) és az orosz RDX részvényindex (+2,95%) tudott pozitív teljesítményt felmutatni a vizsgált időszak során, de a másik három mutató – százalékban kifejezett – kétszámjegyű esését nem tudták kompenzálni.

A mögöttes indexek gyenge teljesítménye főként a második negyedév eseményeinek volt köszönhető. 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. Az 50 legnagyobb tőzsdei kapitalizációjú európai részvényt tömörítő DJ EuroStoxx50 (-13,21%) jelentősebb esése is főként az európai gazdasági és monetáris együttműködés jövőjét megkérdőjelező eseményeknek (mediterrán országok, leginkább Görögország finanszírozási problémái) tudható be.

2010. első félévében négy lépésben, 6,25%-ról 5,25%-ra csökkentette a jegybanki alapkamat szintjét a hazai nemzeti bank monetáris tanácsa. A hosszú idő tartó fokozatos kamatcsökkentési ciklus tavasszal megállt, mely főként a borúsabbá váló piaci környezettel magyarázható. Ezt az eurózána adósságproblémáival küzdő államaival szembeni bizonytalanság, valamint hazánk gazdaságpolitikájával kapcsolatos kételyek táplálták.

A mögöttes indexek eredeti devizában mért teljesítménye



Az alábbi táblázat közli a Mögöttes Indexek hozamát saját devizájukban mérve. A hozam adatok a Mögöttes Indexek indulóértékét jelentő 2008. október 13-i naptól a 2010. június 30-ig tartó időszakra vonatkoznak.

	DJ Stoxx50	RDX	S&P GS Mezőgazdasági Index	S&P GS Nemesfém Index	S&P GS Könnyített Energia Index
2008.10.13	2688,32	766,27	58,674	123,32	354,67
2010.06.30	2573,32	1343,47	48,926	181,96	272,32
	-4,28%	+75,33%	-16,61%	+47,55%	-23,22%

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, így 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

BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2009.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla	18 231 187	HUF
Swap ügylet értéke	64 099 738	HUF
Bankbetét	2 645 723 471	HUF
Követelések	268 927	HUF
Kötelezettségek	-21 287 299	HUF
A portfólió értéke összesen	2 707 036 024	

BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2010.06.30-ÁN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla	11 150 252	HUF
Bankbetét	2 609 844 800	HUF
Követelések	222 976	HUF
Kötelezettségek	-20 271 935	HUF
A portfólió értéke összesen	2 600 946 093	

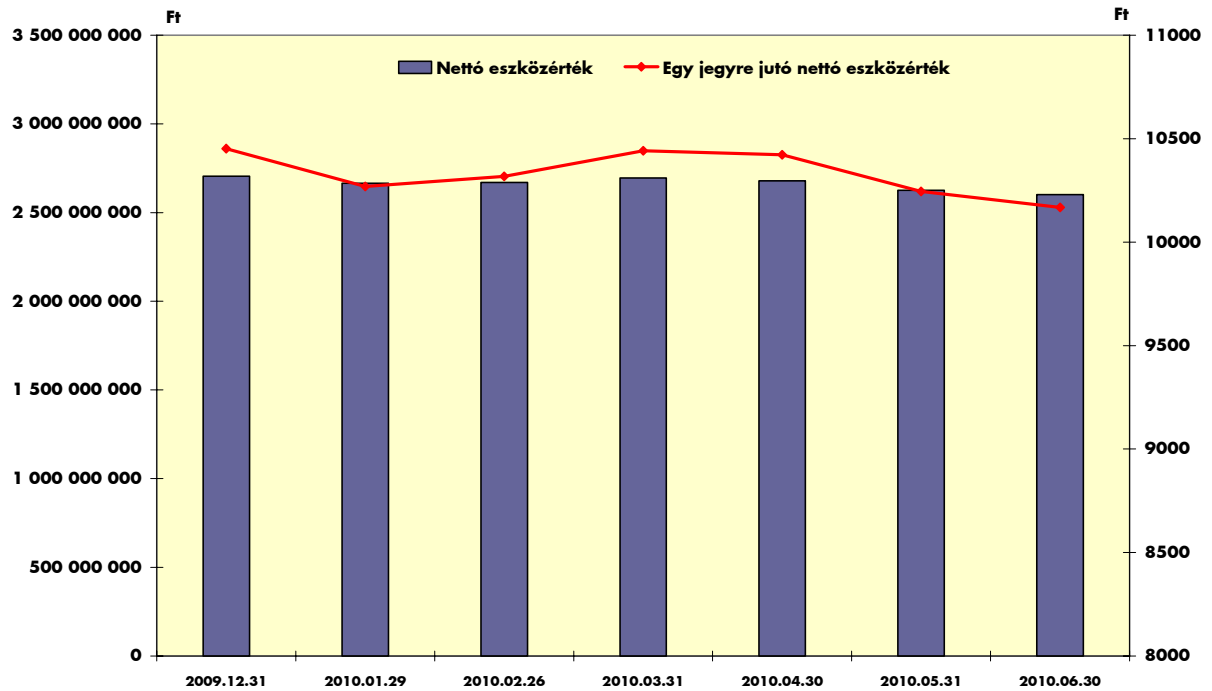
Az Alap 2010.01.01. és 2010.06.30 között nem vett igénybe hitelt.

V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2009.12.31-én	258 841
2010. I. félévben eladott befektetési jegyek	1 085
2010. I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	4 126
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2010.06.30-án	255 800
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2010.06.30-án	2 600 946 093
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2010.06.30-án	10 167,889339

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 képviseletében