

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

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

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap (RUVA)
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.596/2008.
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., Jasku Zsolt
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. január 31.

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő olyan alapot kíván létrehozni, amelyen keresztül a Befektetők úgy részesedhetnek a kiválasztott nyersanyagpiaci termékek 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.*	-12,05%	8 794,89 Ft	3 567 850 168 Ft	-
2009.	12,14%	9 862,95 Ft	3 771 247 083 Ft	-
2010. június 30.	-0,96%	9 768,50 Ft	3 550 019 791 Ft	-

* az Alap 2008. január 29-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 oldalazott a Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap árfolyama, alig 1%-os esést elszenvedve. Ugyan a mögöttes termékek vegyes teljesítményt nyújtottak, a cink és az ólom közel 30%- környéki bukását nem tudta ellensúlyozni az ezüst „szerény” mértékű (10%-os) emelkedése. Az alap árfolyama mégis a névérték körül ingadozott, melyben jelentős szerepe volt a kamatozó eszközök pozitív hozamának is.

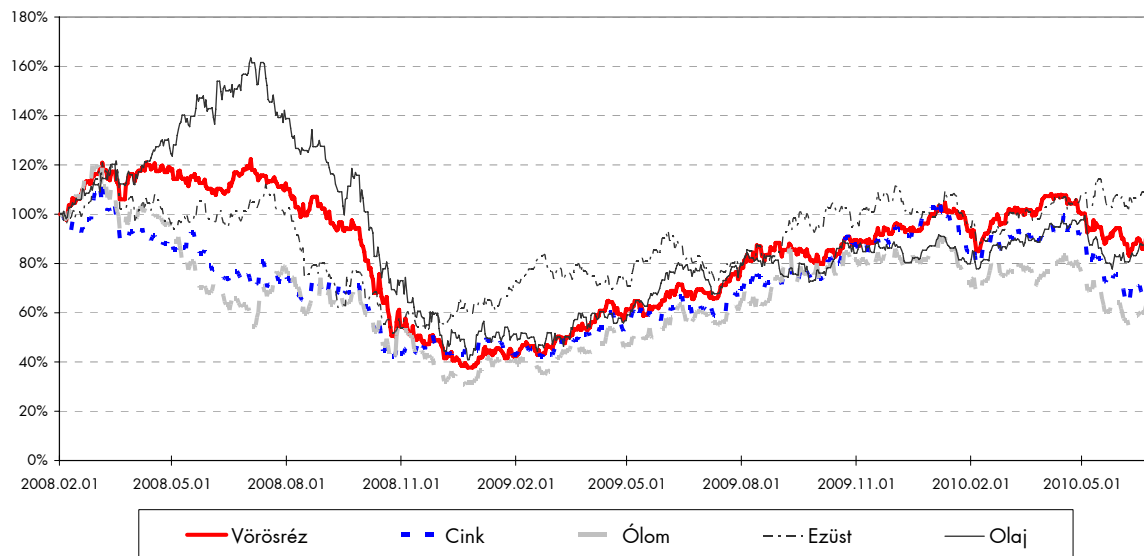
Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap



A mögöttes termékek közül egyedül az ezüst teljesített a legjobban és az ezüst – az arany emelkedésével párhuzamosan – már induláskori értéke felett tudott zárni. Az elemzők egy nagy hányada, a fejlődő piacoktól a következő évekre várt gazdasági növekedéssel párhuzamosan a nyersanyagok emelkedését várja.

2010. második negyedéve a tőzsdék számára a korrekció időszak 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.

A mögöttes termékek eredeti devizában mért teljesítménye



Az alábbi táblázat közli a Mögöttes Termékek hozamát saját devizájukban mérve. A hozam adatok a Mögöttes Termékek indulóértékét jelentő 2008. február 1-i naptól a 2010. június 30-ig tartó időszakra vonatkoznak.

	Vörösréz	Cink	Ólom	Ezüst	Olaj
2008.02.01	7345,0	2506,0	2845,0	1719,0	89,44
2010.06.30	6515,0	1730,0	1690,0	1874,0	75,01
	-11,30%	-30,97%	-40,60%	+9,02%	-16,13%

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	28 396 123	HUF
Swap ügylet értéke	-146 494 500	HUF
Bankbetét	3 895 020 246	HUF
Követelések	378 900	HUF
Kötelezettségek	-16 013 214	HUF
A portfólió értéke összesen	3 761 287 555	

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

2010.06.30-ÁN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla	-152 687 078	HUF
Bankbetét	3 694 202 700	HUF
Követelések	305 293	HUF
Kötelezettségek	-14 833 270	HUF
A portfólió értéke összesen	3 526 987 645	

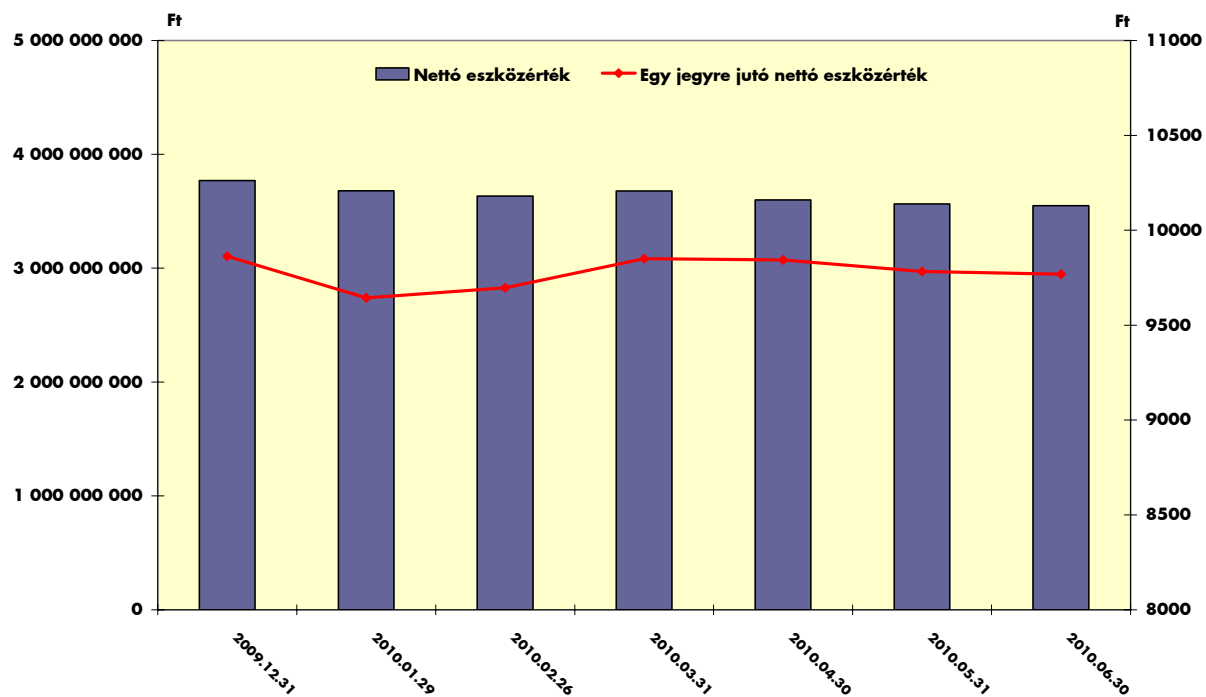
Az Alap 2010.01.01. és 2010.06.30 között nem vett igénybe hitelt.

V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2009.12.31-én	382 365
2010. I. félévben eladott befektetési jegyek	48
2010. I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	18 998
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2010.06.30-án	363 415
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2010.06.30-án	3 526 987 645
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2010.06.30-án	9 705,124018

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