

***Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és  
Hozamvédett Származtatott Alap  
Féléves jelentés 2011.***

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

### 1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és Hozamvédezt 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 / hozamvédezt 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 pénzüik 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. december 31.	3,81%	10 850,82 Ft	2 651 831 013 Ft	-
2011. június 30.	2,68%	11 141,53 Ft	2 684 717 831 Ft	-

\* az Alap 2008. október 8-i indulásától számítva

Forrás: RIF statisztika

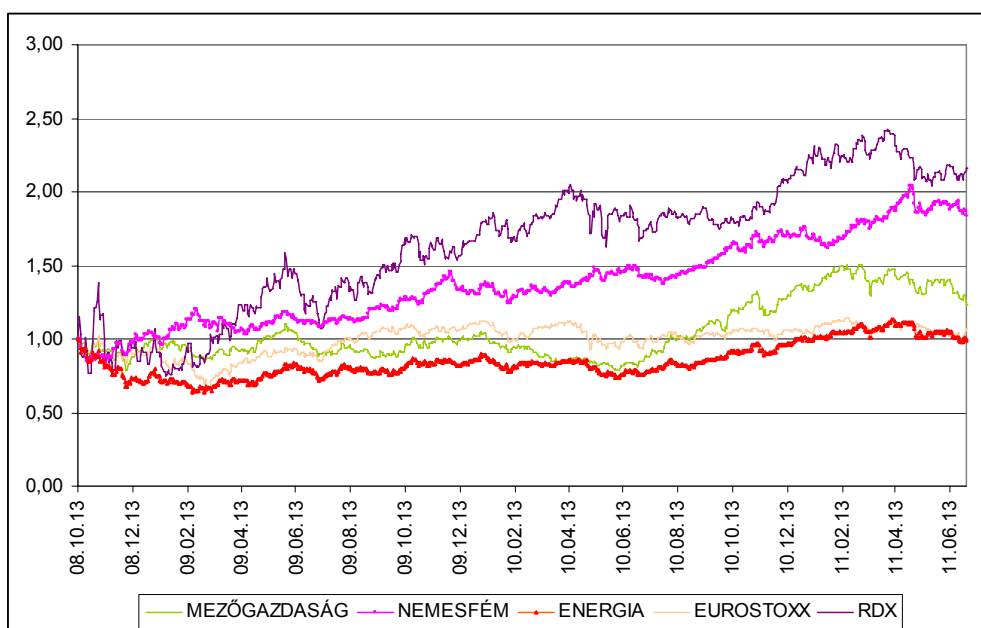
### 4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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 muníciót 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.

A tavalyi év végi száguldás után az ideai bizonytalanságokat a nyersanyagpiaci is megérezte és a részvénypiaci hangulat szinte minden rezdülésére reagált. A mögöttes indexek közül a félév végére – az Energia Indexen kívül - egyetlen egy sem volt az induló értéke alatt. Az európai részvénypiac és az energia szektor teljesítménye volt a leggyengébb, 0 és 6%-os teljesítménnyel indulás óta. A többi részpiac mindegyike meghaladta a 20%-os tető értékét.



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

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 2011. 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	58,67	123,32	354,67
2011.06.30	2848,53	1642,46	73,28	230,38	354,59
	6%	114%	25%	87%	0%

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

### BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

2010.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla	15 527 269	HUF
Swap ügylet értéke	172 837 606	HUF
Bankbetét	2 484 729 336	HUF
Követelések	252 482	HUF
Kötelezettségek	-20 864 331	HUF
<b>A portfólió értéke összesen</b>	<b>2 652 482 362</b>	

### BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

2011.06.30-ÁN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla	3 610 252	HUF
Swap ügylet értéke	240 972 532	HUF
Bankbetét	2 460 137 317	HUF
Követelések	593	HUF
Kötelezettségek	-20 539 882	HUF
<b>A portfólió értéke összesen</b>	<b>2 684 180 812</b>	

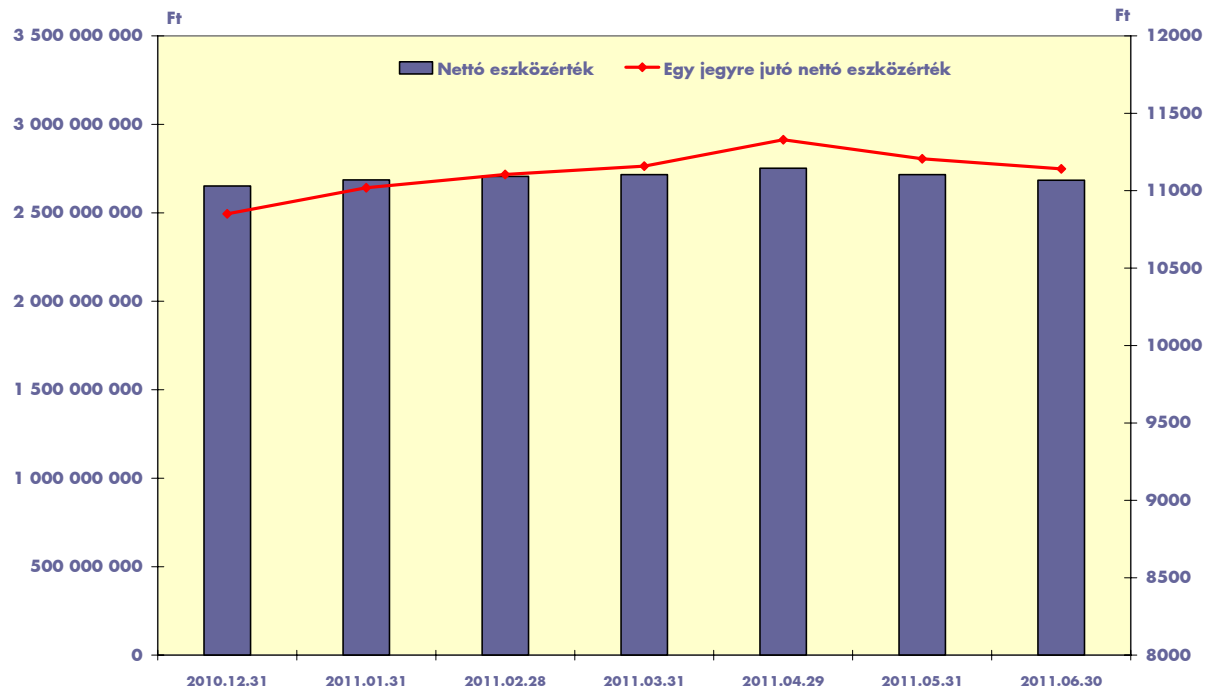
Az Alap 2011.01.01. és 2011.06.30 között nem vett igénybe hitelt.

## V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

### 1. Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2010.12.31-én	244 390
2011. I. félévben eladott befektetési jegyek	165
2011. I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	3 665
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2011.06.30-án	240 890
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2011.06.30-án	2 684 180 812 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2011.06.30-án	11 142,765627 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