

*Raiffeisen Index Prémium*  
*Származtatott Alap*  
*Féléves jelentés 2011.*

## I. A Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap (RIPA) bemutatása

### 1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap
Lajstrom száma:	1111-155
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., Henye István
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99.
Elszámolás napja:	T+1 napon
Típusa:	Származtatott
Futamideje:	határozatlan

### 2. Az Alap stratégiája

Az Alap stratégiája megegyezik a III. pontban részletezett stratégiával.

### 3. A RIPA teljesítménye

	Árfolyamváltás*	Árfolyam	Nettó eszközérték	A ref. index hozama
2011. június 30.	-0,81%	1,266688 Ft	1 006 997 545 Ft	-
2010. december 31.	2,29%	1,276987 Ft	677 099 624 Ft	-
2009. december 31.	7,15%	1,248384 Ft	1 397 397 121 Ft	-
2008. december 31.	-3,80%	1,165030 Ft	1 530 118 407 Ft	-
2007. december 31.	7,05%	1,211015 Ft	2 229 647 428 Ft	-
2006. december 31.	9,05%	1,131276 Ft	1 766 444 655 Ft	-
2005. december 31.	3,74%	1,037356 Ft	859 680 385 Ft	-

\* 2005-re az alap 2005. augusztus 12-i indulásától

Forrás: RIF statisztika

### 4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében 2011. I. félévében 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 részvény piacok, 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 korrigálni tudtak. Ápriliséig 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. Ha teljes félét tekintjük, akkor az MSCI Feltörekvő Piacok részvényindex gyakorlatilag nem mozdult semerre. Ha azonban annak forint teljesítményt vizsgáljuk, akkor 10% feletti esést láthatunk. Amennyiben a piac belsejébe tekintünk, akkor a ciklusos és a nem ciklusos fogyasztói papírok teljesítettek a legjobban, egyaránt 0% körüli teljesítménnyel.

Az Alap oldalazó teljesítménye tükrözi a globális hangulatváltozást, ami a tőkepiacon 2011 első felében lezajlott, még ha az egyes részpiacokat eltérő mértékben is érintette. A globális gazdaság fellendülése egyelőre lassabb üteműnek mutatkozik a vártnál, melyet a Görögország által vezetett periféria-országok adósságproblémái csak tovább tetéznek. A befektetők kockázatvállalási hajlandósága így az év közepére jelentősen megcsappanni látszott.

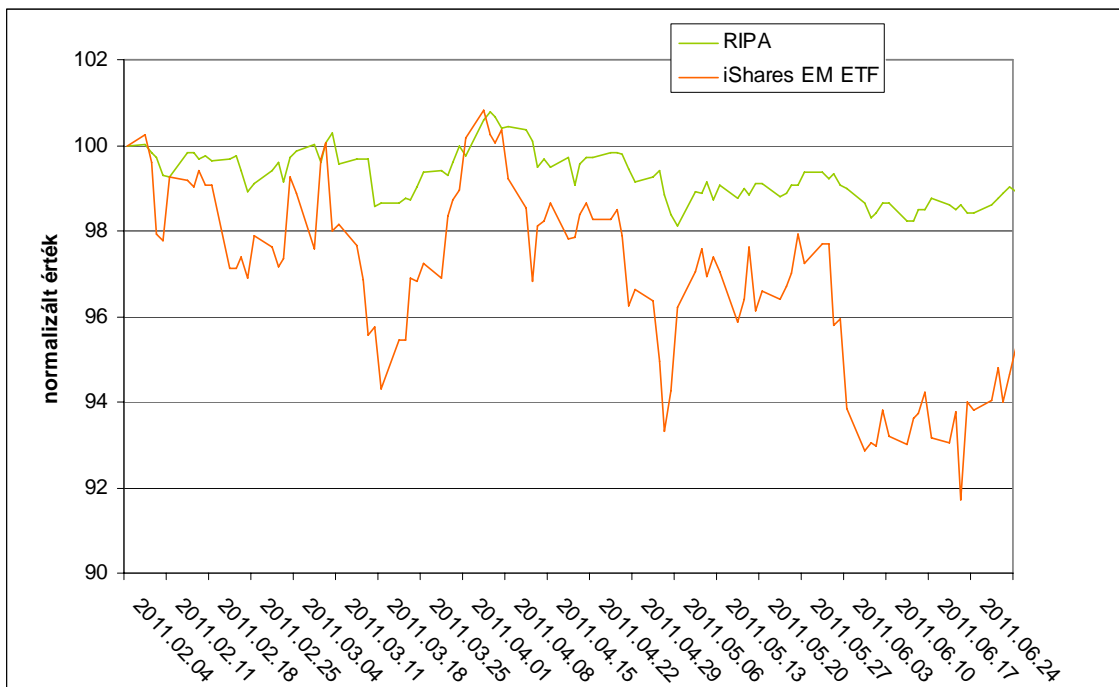
A következő táblázat a főbb részvényindexek forintban mért („total return”) teljesítményét részletezi:

	DOW	S&P500	NASDAQ	EUROSTOXX50	DAX	NIKKEI225
2011. Q1	-3,57%	-4,60%	-5,39%	-0,04%	-3,15%	-15,50%
<b>2011. H1</b>	<b>-4,34%</b>	<b>-6,59%</b>	<b>-7,48%</b>	<b>-0,90%</b>	<b>1,49%</b>	<b>-14,44%</b>

DOW, S&P500, Nasdaq: USA, EUROSTOXX50: Eurozóna, DAX: Németország, NIKKEI225: Japán

### III. Az Alapkezelő befektetési stratégiája a félév során

Az Alap kollektív befektetési értékpapírokba, részvényekbe, származtatott ügyletekbe és kamatozó eszközökbe fektet. A befektetők a befektetési jegyek megvásárlásával az alap eszközeinek hozamából részesedhetnek, úgy hogy a befektetési jegyek – befektetési periódusonként változó – előre meghatározott értékére az alapkezelő védelmet ígér, melyet a befektetési politikával biztosít. Az első egy éves periódusra (2011. február 7 - 2012. február 7.) vonatkozó árfolyamvédelem 95%. A hozam maximalizálása érdekében a portfólió befektetési úgy kerülnek kialakításra, hogy a befektető egy vagy több kockázatos eszközcsoportra – elsősorban feltörekvő országok részvénypiacaira is kitétséget szerez.



A Raiffeisen Index Prémium Alap (RIPA), és az iShares MSCI Feltörekvő Piacok Index ETF teljesítménye, forintban, 2011. február 4-től  
(forrás: Bloomberg)

## IV. Portfólió összetétel

### BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2010.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	devizanem
<b>Pénzforgalmi számla</b>			<b>573 115 037</b>	
Forint			546 364 632	
Deviza			26 750 405	
<b>Bankbetét</b>			<b>0</b>	
<b>EU tagállam által garantált, vagy olyan nemzetközi szervezet által kibocsátott, vagy garantált értékpapír, amelynek az EU tagállamainak többsége tagja</b>			<b>104 844 200</b>	
Kötvények			104 844 200	
DK2011/01	HU0000342068	10 000	104 844 200	HUF
<b>Vételi és eladási opciók</b>			<b>0</b>	
<b>Követelések</b>			<b>512 824</b>	
<b>Kötelezettségek</b>			<b>-1 284 743</b>	
<b>A portfólió értéke összesen</b>			<b>677 187 318</b>	

### BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2011.06.30-ÁN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	devizanem
<b>Pénzforgalmi számla</b>			<b>46 051 810</b>	
Forint			45 489 686	
Deviza			562 124	
<b>Állampapírok</b>			<b>706 341 980</b>	
Kincstárjegy			706 341 980	
D120111	HU0000518253	32 188	312 287 010	HUF
D120307	HU0000518303	38 000	365 457 020	HUF
D120502	HU0000518451	3 000	28 597 950	HUF
<b>Szabályozott piacon vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír</b>			<b>253 974 259</b>	
Megfelelően likvid értékpapír			253 974 259	
ISHMSCI EMER	US4642872349	7 500	65 470 230	USD
MSCIE EMEA T	LU0292109005	9 350	65 165 820	EUR
TRCK MSCI MT	LU0292107645	12 150	96 588 944	EUR
VANGUARD EM	US9220428588	3 000	26 749 265	USD
<b>Követelések</b>			<b>7 478</b>	
<b>Kötelezettségek</b>			<b>-1 677 107</b>	
<b>A portfólió értéke összesen</b>			<b>1 004 698 420</b>	

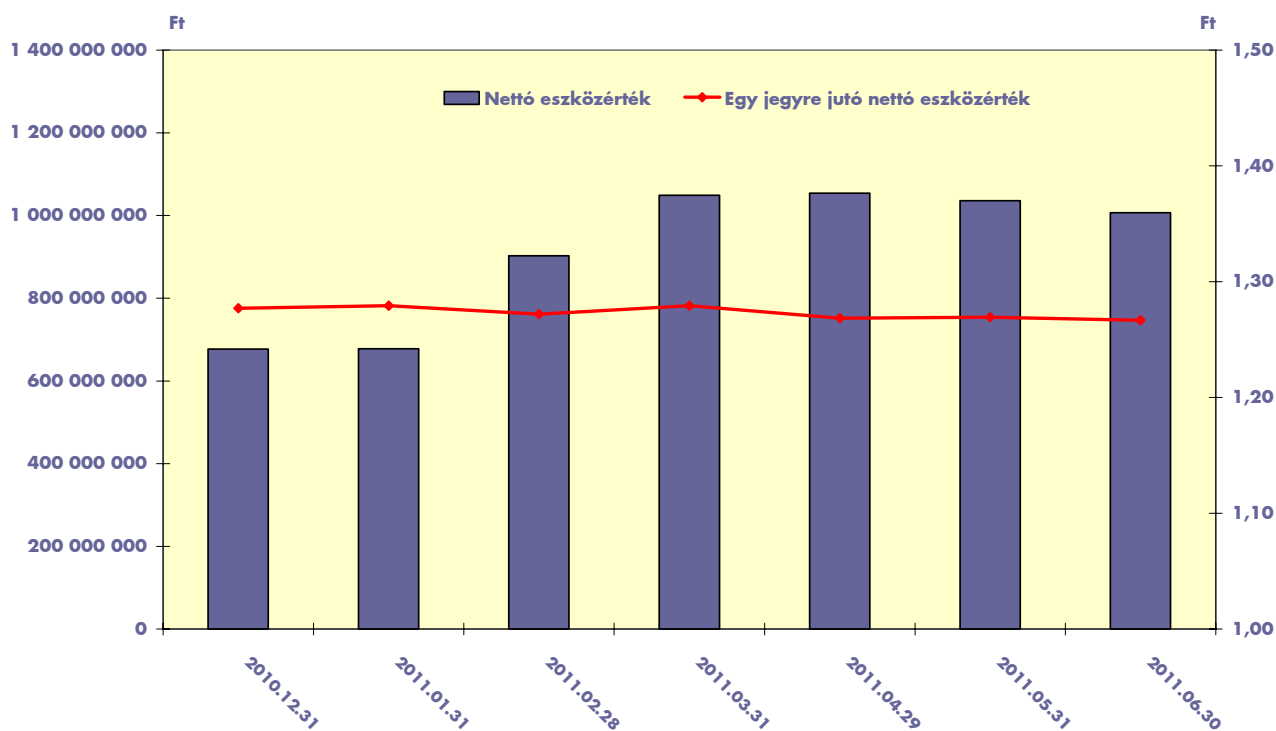
Az Alap 2011.01.01. és 2011.06.30. között nem vett igénybe hitelt.

## V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

### 1. Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2010.12.31-én	530 232 133
2011. I. félévben eladott befektetési jegyek	316 888 219
2011. I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	53 310 878
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2011.06.30-án	793 809 474
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2011.06.30-án	1 004 698 420 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2011.06.30-án	1,265667 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