

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

I. A Raiffeisen Univerzum III. Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap (RUVA3) bemutatása

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Univerzum III. Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap (RUVA3)
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.641/2008.
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., Dienes Péter
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. június 6.

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő olyan alapot kíván létrehozni, amelyen keresztül a Befektetők úgy részesedhetnek egy globális részvénykosár hozamából, hogy közben 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.*	-10,82%	8 917,97 Ft	1 265 709 078 Ft	-
2009.	15,87%	10 333,34 Ft	1 354 142 473 Ft	-
2010. június 30.	-1,93%	10 133,55 Ft	1 289 180 554 Ft	-

* az Alap 2008. június 6-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 – jelentős ingadozások közepette, de – stagnált a Raiffeisen Univerzum III. Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap árfolyama. A mögöttes termékcsár 20 részvénye közül 6 tartózkodik az induláskori értéke fölött. Az alap mögöttes termékeinek negatív hatását valamelyest ellensúlyozta a forintpiacon lezajlott hozamcsökkenés.

Raiffeisen Univerzum III. Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap



A részvénypiacokat felfelé segítette az alacsony kamatkörnyezetben magának helyet kereső bőséges likviditás, miközben a főbb jegybankok elkötelezettek maradtak, hogy az alapkamatot történelmileg alacsony szinten tartsák (ezzel fenntartva a magas kockázatvállalási hajlandóságot). A makrogazdasági mutatók is azt jelezték, hogy a fellendülés folyamatban van, ez különösen az USA-ban volt szembeutó. A vállalati gyorsjelentések is kedvezően alakultak, a vállalatok már nemcsak az egy részvényre jutó eredmény szintjén tudtak pozitív meglepetéseket okozni negyedik negyedéves gyorsjelentéseikben, amelyeket a költségcsökkentési intézkedésekkel könnyen el lehetett érni, hanem a bevételek tekintetében is több vállalatok okozott pozitív, mint negatív meglepetést, ami a gazdasági környezet normalizálódására utal. Persze a kép nem volt ennyire tökéletes, a befektetői hangulat többször befolyásolta negatívan a fejlett országok többségében bekövetkezett drámai eladósodás (jó példa erre Görögország helyzete), a világgazdaság húzóerejének számító Kína monetáris szigorító intézkedései és a részvények reális értékeltetésének megkérdőjelezése.

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. június 11-i naptól a 2010. június 30-ig tartó időszakra vonatkoznak.

	2008.06.11	2010.06.30	
ALTRIA	20,72	20,04	-3,28%
ASTRAZENECA	2083,00	3169,00	52,14%
AVON	37,24	26,50	-28,84%
CITI	19,21	3,76	-80,43%
FORD	5,97	10,08	68,84%
FORTIS	13,44	1,85	-86,23%
GAS NATURAL	30,14	11,90	-60,52%
KIRIN	1666,00	1122,00	-32,65%
MEDIASET	4,64	4,69	1,08%
MICROSOFT	27,12	23,01	-15,15%
MOL	21200,00	19400,00	-8,49%
NISSAN	959,00	626,00	-34,72%
OTP	6406,00	4765,00	-25,62%
PORSCHE	106,71	35,30	-66,92%
RENTOKIL	97,75	107,90	10,38%
ROYAL DUTCH SHELL	26,54	20,75	-21,82%
TOKYO ELECTRIC POWER	2605,00	2411,00	-7,45%
TOKYO GAS	422,00	405,00	-4,03%
VALEO	21,79	22,51	3,28%
VOLVO	85,00	87,35	2,76%

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
Folyószámla	381 870	HUF
Swap ügylet értéke	22 127 500	HUF
Bankbetét	1 330 750 500	HUF
Követelések	128 934	HUF
Kötelezettségek	-2 058 753	HUF
A portfólió értéke összesen	1 351 330 051	

BEFECTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

2010.06.30-ÁN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla	2 171 136	HUF
Bankbetét	1 288 821 066	HUF
Követelések	112 545	HUF
Kötelezettségek	-1 785 624	HUF
A portfólió értéke összesen	1 289 319 123	

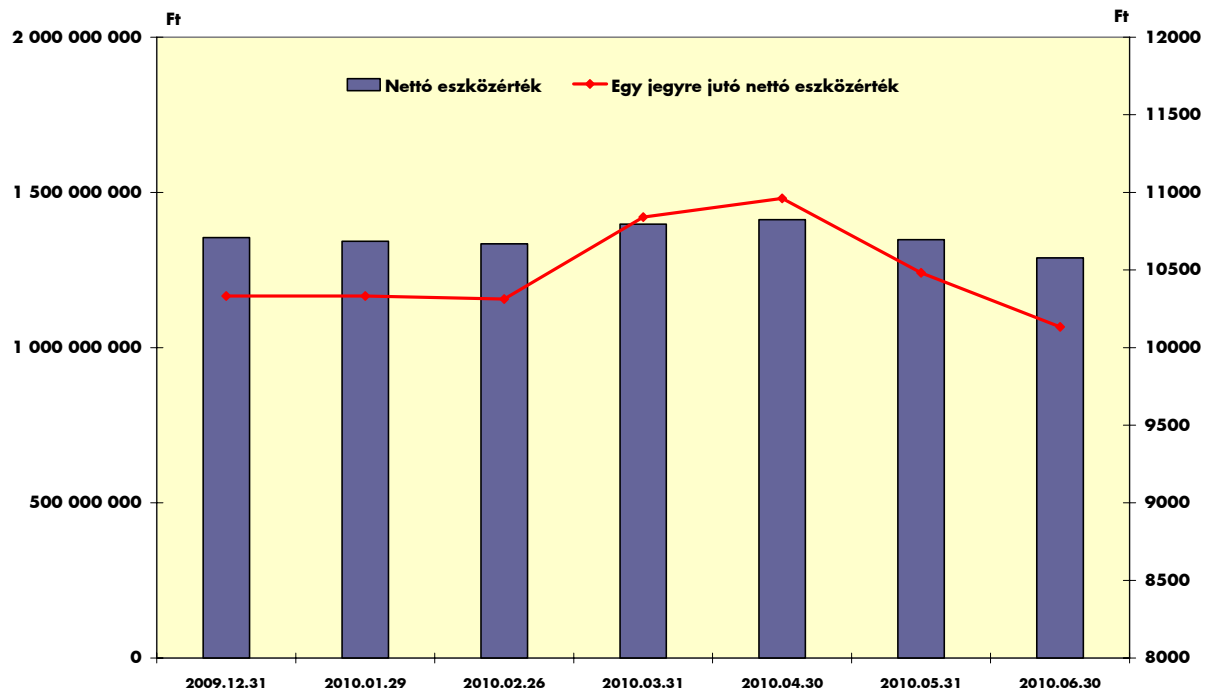
Az Alap 2010.01.01. és 2010.06.30 között nem vett igénybe hitelt.

V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2009.12.31-én	130 806
2010. I. félévben eladott befektetési jegyek	0
2010. I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	3 587
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2010.06.30-án	127 219
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2010.06.30-án	1 289 319 123
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2010.06.30-án	10 134,642805

2. Az Alap nettó eszközértékének és egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása



Forrás: RIF Statisztika

Az Alap június 14-én 2,2%-os (220 forintos) hozamot fizetett ki befektetési jegyenként befektetőinek.

Budapest, 2010. augusztus 12.

Balogh András
az Alap képviselőjében