

*Raiffeisen Fix Mix Tőkegarantált
Származtatott Alap*

Féléves jelentés 2010.

I. A Raiffeisen Fix Mix Tőkegarantált Származtatott Alap bemutatása

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Fix Mix Tőkegarantált Származtatott Alap
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.479/2007.
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., Mérő Mátyás
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99.
Elszámolás napja:	T+5 napon
Típusa és fajtája:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap / tőkegarantált származtatott alap
Futamideje:	4 év
Lejárat napja:	2011. március 16.

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő olyan alapot kíván létrehozni, amelyen keresztül a Befektetők úgy részesedhetnek a magyar Raiffeisen Befektetési Alapkezelő és az osztrák Raiffeisen Capital Management válogatott alapjainak hozamából, hogy közben pénzüik korlátozott tőke- és hozamkockázatnak van kitéve, sőt emellett élvezhetik nyílt végű befektetési alap által nyújtott rugalmasságot is. A befektető így egyetlen alap révén részesedhet három különböző kockázatú portfólió legjobbjának a futamidő alatti átlagos hozamából. Az alapkezelő a tőke nagyobb részét a Raiffeisen Banknál elhelyezett betéti konstrukcióba helyezi el, ez biztosítja a tőkegaranciát. A kisebbik részből olyan származtatott ügyletet köt, ami biztosítja a befektetők számára a lejáratú időpontra a hozamgaranciát, illetve a mögöttes portfóliók hozamából a részesedést.

3. Az Alap teljesítménye

	Árfolyam változás	Árfolyam*	Nettó eszközérték*	A ref. Index hozama
2007.*	8,26%	1,082585 Ft	965 747 811 Ft	-
2008.	-10,57%	0,968196 Ft	826 580 058 Ft	-
2009.	8,44%	1,049886 Ft	839 315 358 Ft	-
2010.06.30	2,90%	1,080365 Ft	853 301 764 Ft	-

* az Alap 2007. március 8-i indulásától számítva

Forrás: RIF statisztika

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében a 2010. év folyamán jelentős változás nem történt.

II. Az Alap teljesítményét meghatározó főbb tőkepiaci folyamatok

2010. év első felében emelkedett a Raiffeisen Fix Mix Tőkegarantált Származtatott Alap árfolyama. Ennek legfőbb hajtóereje a kamatozó eszközök által biztosított stabil pozitív hozam volt, de pozitív hozamával néhány mögöttes alap is hozzájárult az emelkedéshez. 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 legjobb teljesítményt ezúttal a legkockázatosabb alapok nyújtották, az Alapok Alapja - Konvergencia és az Eurázsia Részvényalap egyenként 11,9% és 14,5%-ot produkálva. Az Ingatlan Alap teljesítménye a Globális Részvényalap teljesítményét is felülmúlta, 5,4%-os nominális hozammal.

Raiffeisen Fix Mix Tőkegarantált Származtatott Alap



Az alap a táblázatban látható 3 portfólió legjobbjának az átlagos teljesítményéből nyújt részesedést a befektetők számára, miközben a befektetési politikája révén garantálja a befektetett tőke visszafizetését, és 10% minimális hozam megfizetését az alap futamidejének lejáratakor. A Mögöttes Portfóliók összetételét az alábbi táblázat rögzíti. Mivel a PSZÁF elfogadta 2008. folyamán az alapkezelőnek a Raiffeisen Ingatlan Alap felfüggesztése és átalakulása miatt benyújtott tájékoztatómódosítási kérelmét, így már a Mögöttes Portfóliók 2009. január 20-tól hatályos összetételét közli a táblázat.

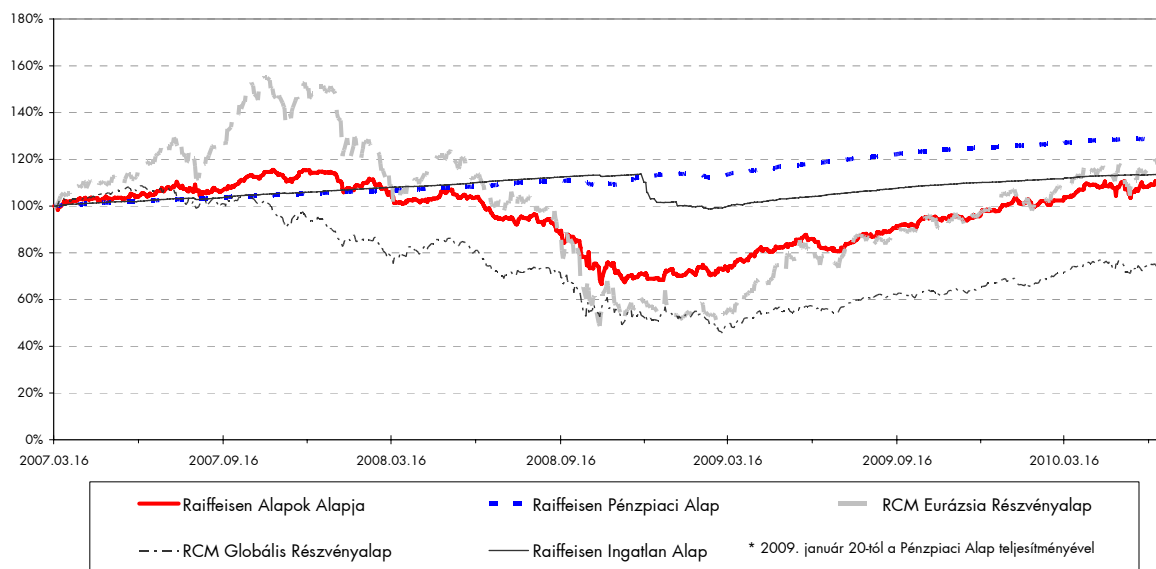
Mögöttes Portfólió elemei	Mögöttes Portfólió elnevezése		
	Konzervatív Portfólió	Kiegyensúlyozott portfólió	Dinamikus portfólió
Raiffeisen Pénzpiaci Alap	70%	50%	30%
Raiffeisen Ingatlan Alap	-	-	-
Raiffeisen Alapok Alapja	6%	10%	14%
RCM Eurázsia Részvényalap	12%	20%	28%
RCM Globál Részvényalap	12%	20%	28%

Forrás: az Alap Tájékoztatója

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.

A mögöttes termékek eredeti devizában mért teljesítménye



Az alábbi táblázat közli a Mögöttes Portfóliók alapjainak a hozamát saját devizájukban mérve. A hozam adatok a Mögöttes Portfóliók indulóértékét jelentő 2007. március 16-i naptól a 2010. június 30-ig tartó időszakra vonatkoznak.

Raiffeisen Pénzpiaci Alap	Raiffeisen Ingatlan Alap	Raiffeisen Alapok Alapja	RCM Globális Részvényalap	RCM Eurázsiai Részvényalap
+28,91%	+13,53%	+10,15%	-28,62%	+16,77%

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 befektetési alapokból képzett portfóliók 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 2009.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Folyószámla	10 689 843	HUF
Swap ügylet értéke	29 996 000	HUF
Bankbetét	802 752 889	HUF
Követelések	103 923	HUF
Kötelezettségek	-3 721 786	HUF
A portfólió értéke összesen	839 820 869	

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2010.06.30-ÁN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla	64 929 935	HUF
Bankbetét	791 761 042	HUF
Követelések	88 543	HUF
Kötelezettségek	-3 634 292	HUF
A portfólió értéke összesen	853 145 228	

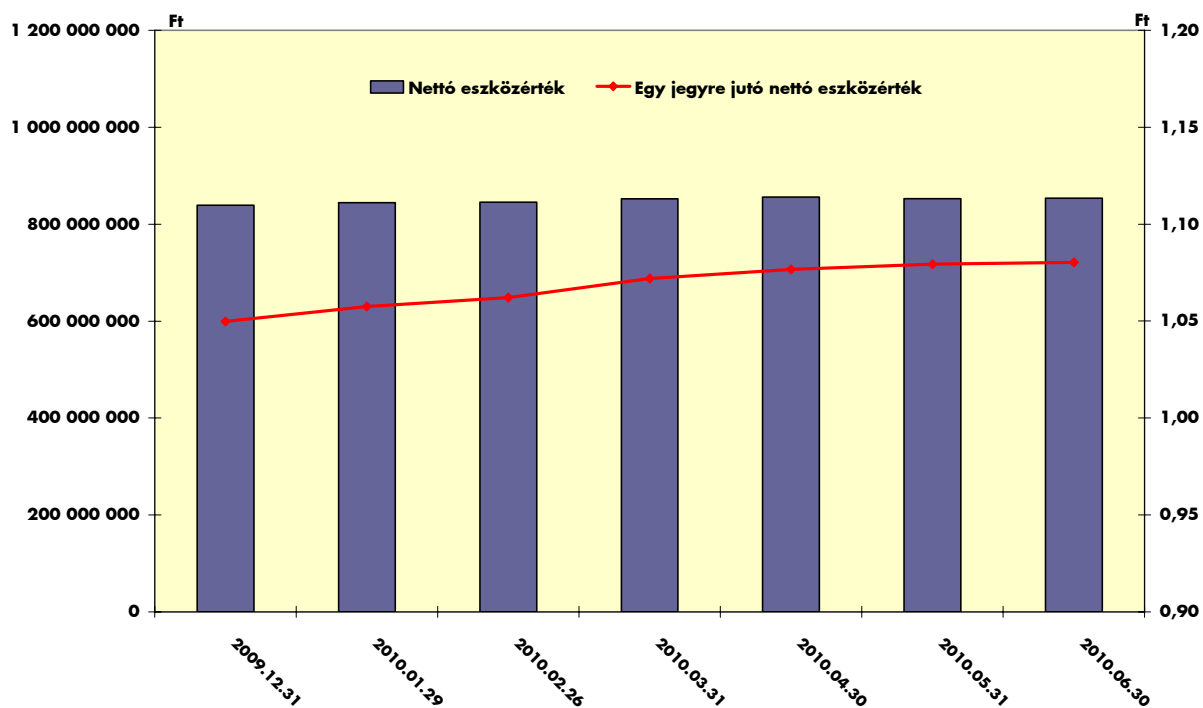
Az Alap 2010.01.01. és 2010.06.30 között nem vett igénybe hitelt.

V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2009.12.31-én	799 434 771
2010. I. félévben eladott befektetési jegyek	228 508
2010. I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	9 835 837
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2010.06.30-án	789 827 442
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2010.06.30-án	853 145 228
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2010.06.30-án	1,080167

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