

**Független Könyvvizsgálói Jelentés  
A Raiffeisen Index Prémium  
Szarmaztatott Alap  
2010. évi éves beszámolójáról  
és üzleti jelentéséről**



## Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg  
Eredménykimutatás  
Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés





**KPMG Hungária Kft.**  
Váci út 99.  
H-1139 Budapest  
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Fax: +36 (1) 887 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Internet: kpmg.hu

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

### Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 677.990 E Ft, a tárgyévi eredmény 74.725 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

### A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

### A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradéunk (véleményünk) megadásához.

### Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



### Az üzleti jelentésről készült jelentés

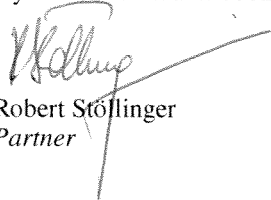
Elvégeztük a Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és a 2010. évi éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése a Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 30.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202



Robert Stöllinger  
Partner




Henyé István  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005674

## Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

MÉRLEG	eFt 2009. december 31.	eFt 2010. december 31.
<b>A / Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I. Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
<b>B / Forgóeszközök</b>	<b>1 330 805</b>	<b>677 904</b>
<b>I. Követelések</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1 Követelések	0	0
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló köv. ért. különb.	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különb.	0	0
<b>II. Értékpapírok</b>	<b>104 452</b>	<b>104 789</b>
1 Értékpapírok	92 802	92 802
2 Értékpapírok értékkülönbözete	11 650	11 987
a kamatokból, osztalékból	4 679	4 679
b egyéb	6 971	7 308
<b>III. Pénzeszközök</b>	<b>1 226 353</b>	<b>573 115</b>
1 Pénzeszközök	1 226 353	573 115
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
<b>C / Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>14 540</b>	<b>86</b>
1 Aktív időbeli elhatárolás	14 540	86
2 Aktív időbeli elhatárolás ért.veszt. (-)	0	0
<b>D / Származtatott ügyletek ért. különbözet</b>	<b>53 069</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>1 398 414</b>	<b>677 990</b>
<b>E / Saját tőke</b>	<b>1 396 043</b>	<b>676 635</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>1 118 274</b>	<b>530 232</b>
1 Kibocsátott bef. jegyek névértéke	3 721 061	3 732 133
2 Visszavásárolt bef. jegyek névértéke (-)	-2 602 787	-3 201 901
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>277 769</b>	<b>146 403</b>
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	-16 645	-170 004
2 Értékelési különbözet tartaléka	64 719	11 987
3 Előző évek eredménye	155 083	229 695
4 Üzleti év eredménye	74 612	74 725
<b>F / Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G / Kötelezettségek</b>	<b>1 984</b>	<b>1 059</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>1 984</b>	<b>1 059</b>
<b>III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H / Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>387</b>	<b>296</b>
<b>FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>1 398 414</b>	<b>677 990</b>

Budapest, 2011. március 30

  
Bálogh András  
az Alap képviselőjében

## Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

Eredménykimutatás	eFt	eFt
	2009.	2010.
I Pénzügyi műveletek bevétele	153 243	93 576
II Pénzügyi műveletek ráfordítása	51 731	41
III Egyéb bevételek	0	0
IV Működési költségek	26 900	18 806
V Egyéb ráfordítások	0	4
VI Rendkívüli bevételek	0	0
VII Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX Tárgyévi eredmény</b>	<b>74 612</b>	<b>74 725</b>

Budapest, 2011. március 30



Balogh András  
az Alap képviselőjében

# **Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap**

## **Kiegészítő melléklet**

**a 2010 december 31-ével végződő évre**

### **1. Általános gazdálkodási körülmények**

A Raiffeisen Index Prémium Alap (továbbiakban: Alap) 2005.08.11-én került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál 750.000.000,- forint induló saját tőkével.

A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft. A PSZÁF határozatszáma: E-III./110.270/2005.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdója áll. Ausztriában a Raiffeisen a legnagyobb alapkezelő.

A csoport tagjai vezető banki szolgáltatók.

A PSZÁF a KE-III-552/2010.számú határozatával engedélyezte az Alap tájékoztatójának és kezelési szabályzatának az Alap befektetési szabályainak megváltozását, valamint az Alapot terhelő díjak és költségek mértékét érintő változását.

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Balogh András	1028 Budapest, Kokárda u. 25.
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	Henye István (005674)	KPMG Hungária Kft. 1139 Budapest, Váci út 99.
A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért felelős személy:	Halásziné Heidrich Ágnes	1141 Budapest, Szilágyosmyó u. 36.
Magyar Könyvvizsgálói Kamarai regisztrációs szám: 4836		

### **2. Befektetési politika, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja és módja**

Az Alap célja, hogy befektetési politikájával minél magasabb tőkenövekményt érjen el, úgy, hogy eközben az Alap értékvesztést előre meghatározott periódusokra vonatkozóan korlátozza.

Az Alap futamideje alatt befektetési periódusok és átmeneti időszakok váltják egymást. A befektetési politika és a befektetési irányelvek befektetési periódusonként változhatnak. Az első befektetési periódust az első átmeneti időszak követi, mely után a második befektetési periódus következik és így tovább. Az első befektetési periódus, mely 2011.02.07-től 2012.02.07-ig tart, folyamán az Alapkezelő a CPPI stratégiát követi, amellyel biztosítani kívánja azt az árfolyamcél, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke (árfolyama) az első befektetési periódus végére legalább a 2011.02.07-re érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték 95%-a legyen.

Az első befektetési periódus után legalább egy, de legfeljebb három hónapos átmeneti időszak következik, mely alatt az Alap főként rövid lejáratú állampapírokba és készpénzbe fektet. Az átmeneti időszakban az Alapkezelő a fennálló piaci kondícióknak megfelelően meghatározza a második befektetési periódus befektetési politikáját és kezdetét. Azok a befektetők, akik az új befektetési politika feltételei mellett nem kívánnak az Alapban maradni, befektetési jegyeiket a változások hatályba lépését követően az átmeneti időszakban díjmentesen visszaválthatják a forgalmazási helyeket.

Az átmeneti időszakot követően a második befektetési periódus kezdődik, amelynek befektetési politikája az előzőtől a használt befektetési modellben, a befektetési periódus időtávjában, az árfolyamcél szintjében, a befektetési piacokban térhet el.

Az első befektetési periódusban az Alap CPPI modell szerint fektet be, annak érdekében, hogy az erre az időszakra vonatkozó árfolyamcélját biztosítani tudja. A CPPI modell alapján az Alap egy alacsony kockázatú eszközkomponensbe (mely forintban denominált bankbetétből, állampapírokból, készpénzből, vállalati kötvényekből, alacsony kockázatot hordozó kollektív befektetési értékpapírokból állhat) és egy magas kockázatú eszközkomponensbe (mely feltörekvő piaci részvényekből, azokra szóló származékos eszközökből, feltörekvő piaci részvénykitettséggel bíró befektetési alapokból és egyéb kollektív befektetési értékpapírokból állhat) fektet. Ezen két eszközkomponens aránya a futamidő alatt naponta úgy kerül átsúlyozásra az alapon belül, ahogyan azt a CPPI modell meghatározza. A későbbi befektetési periódusokban az Alap olyan befektetési modellek közül válogat, melyek elsődleges célja a portfólióbiztosítás. Ilyen befektetési modell-kategóriák: szabály alapú portfólióbázis (pl. CPPI), strukturált derivatívokra épülő portfólióbiztosítás, kockázatmentes érték alapú portfólióbiztosítási modellek.

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét kizárólag az alább felsorolt befektetési eszközökben tarthatja:

1. A magyar vagy külföldi állam által kibocsátott állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, közép- és hosszú lejáratú fix, illetve változó kamatozású államkötvények
2. A magyar jegybank által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
3. Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott egyéb hitelviszonyt és tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok
4. Pénzpiaci eszközök: Sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amelyekkel a pénzpiacra kereskednek
5. Állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások
6. Látra szóló, illetve lekötött magyar forint vagy deviza bankbetétek
7. Kollektív befektetési értékpapírok - olyan befektetési alapok befektetési jegyei, illetve kollektív befektetési értékpapírok, melyek befektetési politikája az Alapéhoz hasonló
8. Származtatott ügyletek - vételi opciók értékpapírra, devizára, indexre, ezek származtatott termékeire.

### 3. Számviteli politika összefoglalása

#### 3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C. tv., a Tőkepiaci törvény (2001. évi CXX. tv.) és 2/15/2000. Korm. rend. előírásaival és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti. Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutatás.

Az Alap az ellenőrzés és önellenőrzés során megállapított, az előző év éves beszámolójában elkövetett jelentősebb összegű hibáknak tekinti azokat, amelyek meghaladják az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka meghaladja az 500 millió forintot, akkor 500 millió forint.

Az Alap lényegesnek minősít minden olyan jelentős összegű hibát, amelynek hatása eléri, vagy meghaladja a saját tőke 20%-át.

Az Alap főbb számviteli irányelveinek összefoglalását és az értékelési eljárásokat az alábbiakban mutatjuk be.

#### 3.2. Az éves beszámoló pénzneme

A mérlegbeszámoló magyar forintban készült és ezer forintban (eft) került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2011. január 31.

#### 3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásokról - a Számviteli Tv., a Tőkepiaci Tv. és a kezelési szabályzatban leírtak alapján - az Alap Számviteli politikájában rögzítettek az irányadók.

Az Alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra.

A portfólió értékelésének elvei a következők:

##### Tőzsdére bevezetett értékpapírok

Tőzsdére bevezetett, azaz tőzsdei értékpapírnak minősülnek a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett értékpapírok.

A tőzsdei papírok pontos listáját a BÉT "Bevezetési és Forgalomban tartási Szabályzatában" meghatározott ún. Tőzsdei Értékpapír Lista tartalmazza.

A tőzsdére bevezetett értékpapírok T napi piaci értékét a Budapesti Értéktőzsdén kialakult, T-1 tőzsdenapi forgalommal súlyozott átlagárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben a tőzsdén adott értékpapírra nettó árfolyamon történik a kereskedés és így az átlagárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, úgy az adott értékpapír piaci értékének meghatározásakor az utolsó kamatfizetéstől T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapír nettó árfolyamértékéhez.

Ha a T-1 napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma és így a T-1 napi átlagárfolyam nem állapítható meg, úgy az utolsó forgalmi napi értéket kell figyelembe venni.

Amennyiben a tőzsdei árfolyam az utolsó kamatfizetés óta felhalmozott kamatokat tartalmazza, de T-1 tőzsdenapon forgalom nem volt, akkor az utolsó tőzsdei átlagárfolyamot az utolsó forgalmi nap és a T nap között felhalmozódott kamatokkal növelni kell.

A külföldön kibocsátott értékpapírok T napi piaci értékét az adott értékpapírokban legmagasabb másodlagos forgalmat lebonyolító tőzsdén kialakult, T tőzsdenapi forgalommal súlyozott átlagárfolyam, vagy amennyiben az nem hozzáférhető, záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben a T tőzsdenapon a legmagasabb másodlagos forgalmat lebonyolító tőzsdén az adott értékpapírokra nem volt üzletkötés, avagy a T napra vonatkozóan az árfolyamadatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapírpiacon hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg, Fornax) által közzétett, legutolsó átlagárfolyam, vagy amennyiben az nem hozzáférhető, záróárfolyam alapján kell elvégezni.

##### Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok

A Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános azaz nem tőzsdei értékpapírnak minősülnek a Budapesti Értéktőzsdére nem bevezetett értékpapírok. Azaz azon értékpapírok, melyek a BÉT "Bevezetési és Forgalombantartási Szabályzatában" meghatározott ún. "Tőzsdei Értékpapír Lista" nem tartalmaz.

A Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapír-piacok által közölt információk alapján, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piac alapján, vagy a közzétételi helyeken közzétett T-1 napi záróárfolyam, ennek hiányában átlagárfolyam alapján, vagy az egyes értékpapírok piaci hozamszámítási eljárásainak megfelelő módon számított hozam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben a T-1 napi záróárfolyam, illetve átlagárfolyam alapján számított hozam nem állapítható meg, az értékpapírok piaci értékét a T-1 napi záróárfolyam, illetve átlagárfolyam alapján kell meghatározni.

Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapír-piacokról, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piacokról származó, vagy a közzétételi helyeken megjelentetett árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam, illetve amennyiben az nem hozzáférhető a beszerzési nettó árfolyam alapján kell elvégezni.

Amennyiben az adott értékpapírokra az elismert értékpapír-piacok által, avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi átlag-, illetve záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.



### Származtatott ügyletek

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékre lebontva kell kezelni. A tőzsdei és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételüként kell kezelni. A nem forintban denominált ügyleteket forintra átszámítva kell értékelni.

A tőzsdén kívüli határidős vételi megállapodások T napi eszközértéke a mögöttes instrumentum T napi piaci értékének, és a megállapodásban meghatározott vételi ár T napi jelenértékének különbözetével egyezik meg.

A tőzsdén kívüli határidős eladási megállapodások T napi eszközértéke a mögöttes instrumentum T napi piaci értékének, és a megállapodásban meghatározott eladási ár T napi jelenértékének különbözetével egyezik meg.

Tőzsdei származtatott ügyletek esetében a T napi nettó eszközérték kiszámítása során a T-1 napi nyitott tőzsdei származékos pozíciókat az adott instrumentura közöttett T-1 napi hivatalos elszámoló ára alapján kell értékelni.

Az opciós pozíciók értékelése az adott opcióra árjegyzést nyújtó befektetési szolgáltatók által jegyzett és a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltatók által közzétett vételi és eladási árakból számított, számtani átlagként meghatározott középárfolyam alapján történik.

Európai opció esetén a legutolsó elérhető árjegyzés alapján számított implikált volatilitás felhasználásával a Black-Scholes modell alapján számított érték.

Amerikai opció esetén vételi opciónál az alaptermék T-1 napi prompt árfolyama mínusz kötési ár, ha pozitív, egyébként nulla, eladási opciónál a kötési ár mínusz az alaptermék T-1 napi prompt árfolyama, ha pozitív, különben nulla.

### Láttra szóló betét (folyószámla)

A nettó eszközértéket a láttra szóló betétek kapcsán oly módon kell T napra megállapítani, mintha azokat az Alapkezelő T napon likvidálná.

### Lekötött betét

A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni.

### Kötelezettségek

Az Alap T értékelési napon fennálló kötelezettségei az alábbi módon kerülnek meghatározásra:

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket teljes egészében az Alapkezelő viseli.

Az Alapot terhelő és folyamatosan felmerülő költségek és díjak időarányosan kerülnek az Alapra terhelésre.

Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az Alapra terhelésre.

A kamatozó kötvények vételkor a megvásárolt kamatot bevétel csökkentő tényezőként könyveljük el. Az eladáskor az eladott kamat bevételként jelentkezik. Az év végi átértékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözetből származó tőkenövekményre könyveljük az értékpapírok értékkülönbözetével szemben.

Az éves beszámoló elkészítésekor a 2000. évi C. törvény 55§ (1) bekezdésével, valamint a 215/2000.Kormányrendelet 5.§ (8) bekezdésével összhangban a vevő, az adós minősítése alapján az

üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túli lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá

a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is), azok keletkezésekor értékvesztést kell elszámolni

- a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege

- veszteségjellegű - különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.

Az Alap a valuta-, devizakészleteket és a külföldi pénzügyi eszközökre szóló követeléseket, ill. a devizakötelezettségeket azok bekerüléskor

MNB deviza árfolyamon számított forintértéken veszi fel a könyveibe - a forintért vett devizaeszközöket az érte fizetett

forintösszegben - és a számviteli politikában rögzített módon, az értékelés napján a devizaeszközök és -kötelezettségek könyv szerinti

forintértéke és az értékelés napi MNB devizaárfolyamon átszámított értéke közötti különbözet összevont egyenlegét az eredménykimutatásban

számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjövírás nem történik.

A befektetési jegyek eladása és visszaváltása a kezelési szabályzatban előírtak szerint történik.

A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyó ára közti - az értékelésből adódó -

különbözet a tőkenövekményt változtatja.

#### 4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

##### 4.1. Információk az Alap portfóliójáról

Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes értékpapír árfolyamon került kimutatásra.

Az üzleti évben minden opció a következő besorolás alá tartozott: elszámolási, nem fedezeti célú, tőzsdén kívül kötött.

##### A/ Diszkont kincstárjegyek

Az Alap 2010.12.31-én diszkont kincstárjeggyel nem rendelkezik.

##### B/ Államkötvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési Érték	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
DK2011/01	HUF	92 802	4 679	7 308	104 789
<b>Összesen</b>		<b>92 802</b>	<b>4 679</b>	<b>7 308</b>	<b>104 789</b>

##### C/ Vételi opciók

Az Alap 2010.12.31-én vételi opcióval nem rendelkezik.

##### 4.2. Pénzeszközök részletezése

Az Alap a devizás tételeinek átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti, ennek összege 2010-ben 127 e Ft árfolyamnyereség volt. 2010.12.31-én az Alap lekötött betéttel nem rendelkezett.

Pénzeszközök (adatok e Ft-ban)	2009.	2010.
Folyószámla HUF	246 056	546 365
Lekötött betét	980 000	0
Devizaszámla EUR	124	26 750
Devizaszámla USD	173	0
	<b>1 226 353</b>	<b>573 115</b>

##### 4.3. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2009.	2010.
Folyószámla kamat elhatárolása	42	86
Bankbetét kamat elhatárolása	14 498	0
	<b>14 540</b>	<b>86</b>
Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2009.	2010.
Mérlegvizsgálat	157	175
Letétkezelési díj	142	69
Kelér díj	0	7
PSZÁF díj	88	45
	<b>387</b>	<b>296</b>

##### 4.4. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek: Hítelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

#### 4.5. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

Az Alap a rá vonatkozó, 215/2000. Kormányrendelet alapján készíti az eredménykimutatását.

Az Alapkezelő az Alap hozamának és tőkéjének megővására nem tett értékbeli ígéretet.

Az Alap nem kapott és nem adott fedezetet, biztosítékot, óvadékot, nem vállalt garanciát és kezességet.

#### Pénzügyi műveletek bevételei részletezése ( e Ft-ban)

	2009.	2010.
Kapott kamat értékpapírok	39 813	6 750
Folyószámlakamat	49 735	15 379
Értékpapír értékesítésből bevétel	6 465	34 057
Kapott kamat pénzügyintéztől	57 216	35 146
Árfolyamkülönbözet	14	2 244
<b>Összesen</b>	<b>153 243</b>	<b>93 576</b>

#### Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése ( e Ft-ban)

	2009.	2010.
Értékpapír értékesítésből ráfordítás	2 871	0
Fizetett opciós díj	48 612	0
Árfolyamkülönbözet	248	41
<b>Összesen</b>	<b>51 731</b>	<b>41</b>

#### Egyéb bevételek, ráfordítások

Az egyéb bevételek között 2009. év során visszaváltási büntető jutalék került elszámolásra 14 eft értékben, 2010-ben egyéb bevétel nem volt.

Egyéb ráfordítások között 2010-ben az előző évi könyvvizsgálati díj különbözete került elszámolásra 4 e Ft értékben.

#### A működési költségek részletezése ( e Ft-ban)

	2009.	2010.
Bankforgalmi jutalék	78	1
Alapkezelő költsége	21 555	14 113
Letétkezelő költsége	1 724	1 129
Értékpapír mozgatás költsége	0	70
Kéler díj	90	78
Mérlegvizsgálat	787	826
Könyvvizetés	2 308	2 355
PSZÁF díj	358	234
<b>Összesen</b>	<b>26 900</b>	<b>18 806</b>

#### Rendkívüli eredmény részletezése

Rendkívüli bevételek és ráfordítások sem 2009-ben, sem 2010-ben nem voltak.

#### 5. A vagyoni, pénzügyi helyzet és a jövedelmezőség alakulásának bemutatása

A saját tőke részletezése	eFt-ban	
	2009. december 31.	2010. december 31.
<b>I. Induló tőke</b>	<b>1 118 274</b>	<b>530 232</b>
Kibocs. bef. jegyek névértéke	3 721 061	3 732 133
Visszavás. bef. jegyek névértéke	-2 602 787	-3 201 901
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>277 769</b>	<b>146 403</b>
Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	-16 645	-170 004
Értékelési különbözet tartaléka	64 719	11 987
Előző évek eredménye	155 083	229 695
Üzleti év eredménye	74 612	74 725
<b>Saját tőke</b>	<b>1 396 043</b>	<b>676 635</b>

## 6. A éves beszámoló és a portfólió jelentés közötti eltérések okainak meghatározása:

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2011. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai december 31-én kerültek meghatározásra.

Mind a korrekciós tételek, mind a kamatozó értékpapírok esetén a következő forgalmazási napig esedékes összeg kerül a portfólió jelentésbe.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2011. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2010. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó különbség összege 324 e Ft.

	Beszámoló	NEE számítás	Különbség (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	676 635	677 187	552
<b>Különbség tételiesen:</b>			
Értékpapírok	104 789	104 844	55
Származtatott ügyletek	0	0	0
Folyószámla és lekötött betét	573 201	573 115	-86
Követelések	0	513	513
Kötelezettségek	-1 355	-1 285	70

A kamatozó értékpapírok esetén a NEE kimutatás a 2011. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2010.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség 55 e Ft.

A folyószámla és a lekötött betétek elhatárolt kamata a NEE számításban a pénzeszközök között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra. Az első forgalmazási napig és a 2010.12.31-ig esedékes kamatkülönbség összege 173 e Ft.

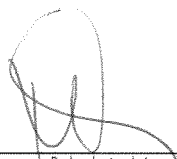
<b>Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)</b>	<b>2009.</b>	<b>2010.</b>
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	96,21%	100,00%
3. Forgóeszközök és származtatott ügyletek az összes eszközökhöz	100,00%	100,00%
4. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,83%	99,80%
5. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HJK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
6. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	96,06%	99,84%
7. Működő tőke (eFt)	1 343 361	676 931

A "Likviditási jelentés" a 2. sz. mellékletben található.

A "Cash-flow" kimutatás a 3. sz. mellékletben található.

A "Portfólió jelentés értékpapíralapra" kimutatás a 4. sz. mellékletben található.

Budapest, 2011. március 30

  
Balogh András  
az Alap képviselőjében

1. sz. melléklet

**A mérleg sorok adatai alapján**

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

<b>0,00%</b>	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>677 990</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

<b>100,00%</b>	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	677 990
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>677 990</u>

3. Forgóeszközök és származtatott ügyletek az összes eszközökhöz

<b>100,00%</b>	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	677 990
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>677 990</u>

4. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

<b>99,80%</b>	Saját tőke	-	676 635
	<u>Források összesen</u>	-	<u>677 990</u>

5. Hosszú lejáratú kötelezettségek

a/ a HJK + saját tőkéhez  
b/ a saját tőkéhez

a/	<b>0,00%</b>	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>676 635</u>

b/	<b>0,00%</b>	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Saját tőke</u>	-	<u>676 635</u>


6. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez

<b>99,84%</b>	Működő tőke	-	676 931
	<u>Források összesen</u>	-	<u>677 990</u>

7. Működő tőke

Forgóeszközök	+	677 904
Aktív időbeli elhatárolások	+	86
Rövid lejáratú kötelezettségek	-	1 059
		<u>676 931</u>

Budapest, 2011. március 30

  
Balogh András  
az Alap képviselőjében

## 2. sz. melléklet

## Likviditási jelentés értékpapíralapra

2010.

eFt-ban

0

## I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban

## II. Költségek összetétele

## Pénzügyileg realizált

17 451

	Elszámolt	Elhatárolt/szállított	
Bankforgalmi jutalék	1	0	1
Alapkezelő költsége	14 113	863	13 250
Letétkezelő költsége	1 129	69	1 060
Értékpapírmozgató költsége	70	0	70
Kéler díj	78	7	71
Mérlegvizsgálat	826	175	651
Könyvvezetés	2 355	196	2 159
PSZÁF díjak	234	45	189
Össz:	<b>18 806</b>	<b>1 355</b>	<b>17 451</b>

## III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása


Saját tőke 676 635

eFt-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
<b>Bankbetétek</b>	<b>1 226 353</b>		<b>573 115</b>		<b>84,70%</b>
lekötött betét	980 000		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
<b>Államkötvény</b>	<b>0</b>	<b>104 452</b>	<b>0</b>	<b>104 789</b>	<b>15,49%</b>
DK2011/01	0	104 452	0	104 789	15,49%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
<b>Egyéb vételi opció</b>	<b>0</b>	<b>53 069</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
RIF_OP10 6M	0	13 428	0	0	0,00%
RIF_OP9 12M	0	20 296	0	0	0,00%
RIF_RCB OP8	0	19 345	0	0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>14 540</b>		<b>0</b>		<b>0,01%</b>
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>1 398 414</b>	<b>0</b>	<b>677 990</b>	<b>100,20%</b>

Budapest, 2011. március 30



Balogh András  
az Alap képviselőjében

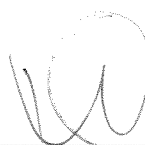
### 3. sz. melléklet

#### Cash-flow kimutatás

	<b>2009.</b>	<b>2010.</b>
	<b>december 31.</b>	<b>december 31.</b>
	e Ft-ban	e Ft-ban
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>		
<b>(Működési cash flow, 1-13. sorok)</b>	<b>28 571</b>	<b>80 262</b>
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	43 454	67 975
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-64 719	-11 987
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	64 719	11 987
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-796 284	-1 151
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	784 035	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	-106	-925
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-2 046	14 454
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-482	-91
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)</b>	<b>827 442</b>	<b>7 901</b>
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	0	-22 679
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	787 629	23 830
19. Kapott hozamok +	39 813	6 750
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)</b>	<b>-232 695</b>	<b>-741 401</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	760 477	11 072
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-993 172	-752 473
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±</b>	<b>623 318</b>	<b>-653 238</b>

2010. január 1-től változott a cash flow sémája a 215/2000. kormányrendelet szerint, emiatt a 4-es és a 4.a. sorokba bekerült két új adat, valamint a 9-esből kiemelésre került az értékpapírok állományváltozása a 9.a-ba. Változott a 2009-es évhez képest az 1. sor tartalma, mivel kiemelésre kerültek a kamatbevételek a 19-es sorba, valamint új sor a 7-es és a 17-19-es sorok.

Budapest, 2011. március 30

  
 Balogh András  
 az Alap képviselőjében

Táblakód: 50A  
Vonatkozási idő : 20110103-20110103

**50A**  
**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA**

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve		darabszám	piaci érték	nettósított érték	devizanem	Mód
			1	2					
			a	b					
001	50A01	Pénzforgalmi számla				573115037	573115037		
002	50A011	Forint				546364632	546364632		
003	50A0110001	RIPA HUF Folyószámla záró érték	RIPA HUF Folyószámla záró érték			546364632	546364632	HUF	E
004	50A0110002	RIPA HUF Monolith Folyószámla záró érték	RIPA HUF Monolith Folyószámla záró érték		0	0	0	HUF	E
005	50A0110003	RIPA kamat Folyószámla záró érték	RIPA kamat Folyószámla záró érték		0	0	0	HUF	E
006	50A012	Deviza				26750405	26750405		
007	50A0120001	RIPA EUR Folyószámla záró érték	RIPA EUR Folyószámla záró érték			26749848	26749848	EUR	E
008	50A0120002	RIPA EUR Monolith Folyószámla záró érték	RIPA EUR Monolith Folyószámla záró érték		0	0	0	EUR	E
009	50A0120003	RIPA USD Folyószámla záró érték	RIPA USD Folyószámla záró érték			557	557	USD	E
010	50A02	Bankbetét				0	0		
011	50A021	Forint				0	0		
012	50A0210001								
013	...	...							
014	50A0219999								
015	50A022	Deviza				0	0		
016	50A0220001								
017	...	...							
018	50A0229999								
019	50A03	Állampapírok				0	0		
020	50A031	OECD tagállam által kibocsátott állampapír				0	0		
021	50A0311	EU tagállam által kibocsátott állampapír				0	0		
022	50A03111	Államkötvény				0	0		
023	50A031110001								
024	...	...							
025	50A031119999								
026	50A03112	Kincstárjegy				0	0		
027	50A031120001								
028	...	...							
029	50A031129999								
030	50A03113	Az MNB, az Európai Központi Bank, vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír				0	0		
031	50A031130001								
032	...	...							
033	50A031139999								
034	50A03114	Egyéb				0	0		
035	50A031140001								
036	...	...							
037	50A031149999								
038	50A0312	Egyéb OECD tagállam által kibocsátott állampapír				0	0		
039	50A03121	Államkötvény				0	0		
040	50A031210001								
041	...	...							
042	50A031219999								
043	50A03122	Kincstárjegy				0	0		
044	50A031220001								
045	...	...							
046	50A031229999								
047	50A03123	Egyéb				0	0		
048	50A031230001								
049	...	...							
050	50A031239999								
051	50A032	Nem OECD állampapír				0	0		
052	50A0321	Államkötvény				0	0		
053	50A03210001								



Táblakód: 50A  
Vonatközlési idő : 20110103-20110103

**50A**  
**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA**

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve								
			1	2	3	4	5	6	7		
			a	b	c	d	e	f	g		
054	...	...									
055	50A03219999										
056	50A0322	Kincstárjegy				0		0			
057	50A03220001										
058	...	...									
059	50A03229999										
060	50A0323	Egyéb				0		0			
061	50A03230001										
062	...	...									
063	50A03239999										
064	50A04	EU tagállam által garantált, vagy olyan nemzetközi szervezet által kibocsátott, vagy garantált értékpapír, amelynek az EU tagállamainak többsége tagja					104844200	104844200			
065	50A041	Kötvények					104844200	104844200			
066	50A0410001	DK2011/01	DK2011/01	HU0000342068	10000		104844200	104844200	HUF	E	
067	...	...									
068	50A0419999										
069	50A042	Egyéb				0		0			
070	50A0420001										
071	...	...									
072	50A0429999										
073	50A05	Szabályozott piacon vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír				0		0			
074	50A051	Megfelelően likvid értékpapír				0		0			
075	50A0511	Részvények				0		0			
076	50A05110001										
077	...	...									
078	50A05119999										
079	50A0512	Kötvények				0		0			
080	50A05120001										
081	...	...									
082	50A05129999										
083	50A0513	Jelzáloglevél				0		0			
084	50A05130001										
085	...	...									
086	50A05139999										
087	50A0514	Egyéb				0		0			
088	50A05140001										
089	...	...									
090	50A05149999										
091	50A052	Szabályozott piacon vagy más elismert piacon jegyzett egyéb értékpapír				0		0			
092	50A0521	Részvények				0		0			
093	50A05210001										
094	...	...									
095	50A05219999										
096	50A0522	Kötvények				0		0			
097	50A05220001										
098	...	...									
099	50A05229999										
100	50A0523	Jelzáloglevél				0		0			
101	50A05230001										
102	...	...									
103	50A05239999										
104	50A0524	Egyéb				0		0			
105	50A05240001										
106	...	...									
107	50A05249999										
108	50A06	Olyan értékpapír, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír fél éven belüli, szabályozott piacra vagy más elismert piacra történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya				0		0			
109	50A061	Részvények				0		0			
110	50A0610001										
111	...	...									
112	50A0619999										
113	50A062	Kötvények				0		0			
114	50A0620001										
115	...	...									
116	50A0629999										
117	50A063	Jelzáloglevél				0		0			
118	50A0630001										
119	...	...									
120	50A0639999										
121	50A064	Egyéb				0		0			
122	50A0640001										
123	...	...									
124	50A0649999										

Táblakód: 50A  
Vonatkozási idő : 20110103-20110103

**50A**  
**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA**

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	nettósított érték	devizanem	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	d	e	f	
125	50A07	Olyan, tagsági jogokat megtestesítő OTC értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé			0		0		
126	50A071	Részvények			0		0		
127	50A0710001								
128	...	...							
129	50A0719999								
130	50A072	Egyéb			0		0		
131	50A0720001								
132	...	...							
133	50A0729999								
134	50A08	Legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő OTC értékpapír			0		0		
135	50A081	Kötvények			0		0		
136	50A0811	Vállalati kötvény			0		0		
137	50A08110001								
138	...	...							
139	50A08119999								
140	50A0812	Önkormányzati kötvény			0		0		
141	50A08120001								
142	...	...							
143	50A08129999								
144	50A0813	Közüintézményi kibocsátás			0		0		
145	50A08130001								
146	...	...							
147	50A08139999								
148	50A0814	Jelzáloglevél			0		0		
149	50A08140001								
150	...	...							
151	50A08149999								
152	50A0815	Egyéb			0		0		
153	50A08150001								
154	...	...							
155	50A08159999								
156	50A082	Pénzpiaci eszközök			0		0		
157	50A0820001								
158	...	...							
159	50A0829999								
160	50A09	Két évnél hosszabb hátralévő futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0		0		
161	50A091	Kötvények			0		0		
162	50A0911	Vállalati kötvény			0		0		
163	50A09110001								
164	...	...							
165	50A09119999								
166	50A0912	Önkormányzati kötvény			0		0		
167	50A09120001								
168	...	...							
169	50A09129999								
170	50A0913	Közüintézményi kibocsátás			0		0		
171	50A09130001								
172	...	...							
173	50A09139999								
174	50A0914	Jelzáloglevél			0		0		
175	50A09140001								
176	...	...							
177	50A09149999								
178	50A092	Egyéb			0		0		
179	50A0920001								
180	...	...							
181	50A0929999								
182	50A10	Befektetési jegy és egyéb kollektív befektetési értékpapír			0		0		
183	50A101	Európai befektetési alap vagy az EU-ban létrehozott megfelelője			0		0		
184	50A1011	Nyíltvégű			0		0		
185	50A10110001								
186	...	...							
187	50A10119999								
188	50A1012	Zártvégű			0		0		
189	50A10120001								
190	...	...							
191	50A10129999								
192	50A102	Egyéb befektetési jegy és kollektív befektetési értékpapír			0		0		
193	50A1021	Nyíltvégű			0		0		
194	50A10210001								
195	...	...							
196	50A10219999								
197	50A1022	Zártvégű			0		0		
198	50A10220001								
199	...	...							

Táblakód: 50A  
Vonatkozási idő : 20110103-20110103

**50A**  
**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA**

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	nettósított érték	devizanem	Mód	
			1	2	3	4	5	6	7	
			a	b	c	d	e	f		
200	50A10229999									
201	50A11	Határidős ügyletek			0	0				
202	50A111	Értékpapírra kötött			0	0				
203	50A1110001									
204	...	...								
205	50A1119999									
206	50A112	Devizára kötött			0	0				
207	50A1120001									
208	...	...								
209	50A1129999									
210	50A113	Indexre kötött			0	0				
211	50A1130001									
212	...	...								
213	50A1139999									
214	50A114	Tőzsdei áru			0	0				
215	50A1140001									
216	...	...								
217	50A1149999									
218	50A115	Határidős kamatláb ügyletek			0	0				
219	50A1150001									
220	...	...								
221	50A1159999									
222	50A116	Kamat-, deviza- és tőkecsere ügyletek			0	0				
223	50A1160001									
224	...	...								
225	50A1169999									
226	50A117	Egyéb			0	0				
227	50A1170001									
228	...	...								
229	50A1179999									
230	50A12	Vételi és eladási opciók			0	0				
231	50A121	Értékpapír			0	0				
232	50A1210001									
233	...	...								
234	50A1219999									
235	50A122	Deviza			0	0				
236	50A1220001									
237	...	...								
238	50A1229999									
239	50A123	Index			0	0				
240	50A1230001									
241	...	...								
242	50A1239999									
243	50A124	Tőzsdei áru			0	0				
244	50A1240001									
245	...	...								
246	50A1249999									
247	50A125	Egyéb			0	0				
248	50A1250001									
249	...	...								
250	50A1259999									
251	50A13	Ingtalan			0	0				
252	50A131	Építés alatt álló ingatlanok			0	0				
253	50A1310001									
254	...	...								
255	50A1319999									
256	50A132	Egyéb			0	0				
257	50A1320001									
258	...	...								
259	50A1329999									
260	50A14	Értékpapír ügyletekből eredő követelések			0	0				
261	50A140001									
262	...	...								
263	50A149999									
264	50A15	Értékpapír ügyletekből eredő kötelezettségek			0	0				
265	50A150001									
266	...	...								
267	50A159999									
268			<b>Sorozatok</b>							
269	50A21	Sorozat azonosítója (ISIN)								
270	50A211	Követelések			0	0				
271	50A2111	Befektetési jegyek forgalmazásából			0	0				
272	50A21110001									
273	...	...								
274	50A21119999									
275	50A2112	Egyéb			0	0				
276	50A21120001									
277	...	...								
278	50A21129999									
279	50A212	Kötelezettségek			0	0				
280	50A2121	Befektetési jegyek forgalmazásából			0	0				
281	50A21210001									
282	...	...								
283	50A21219999									
284	50A2122	Egyéb			0	0				

Táblakód: 50A  
Vonatkozási idő : 20110103-20110103

**50A**  
**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA**

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	nettósított érték	devizanem	Mód	
			1	2	3	4	5	6	7	
			a	b	c	d	e	f		
285	50A21220001									
286	...	...								
287	50A21229999									
288	50A213	A befektetési jegy sorozatra jutó nettó eszközérték								
289	50A214	Befektetési jegyek nyitó darabszáma								
290	50A215	Eladott befektetési jegyek darabszáma								
291	50A216	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma								
292	50A217	Befektetési jegyek záró darabszáma								
293	50A218	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)								
294	.....	.....								
295			<b>Sorozatok</b>							
296	50A22	Sorozat azonosítója (ISIN)								
297	50A221	Követelések			0		0			
298	50A2211	Befektetési jegyek forgalmazásából			0		0			
299	50A22110001									
300	...	...								
301	50A22119999									
302	50A2212	Egyéb			0		0			
303	50A22120001									
304	...	...								
305	50A22129999									
306	50A222	Kötelezettségek			0		0			
307	50A2221	Befektetési jegyek forgalmazásából			0		0			
308	50A22210001									
309	...	...								
310	50A22219999									
311	50A2222	Egyéb			0		0			
312	50A22220001									
313	...	...								
314	50A22229999									
315	50A223	A befektetési jegy sorozatra jutó nettó eszközérték								
316	50A224	Befektetési jegyek nyitó darabszáma								
317	50A225	Eladott befektetési jegyek darabszáma								
318	50A226	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma								
319	50A227	Befektetési jegyek záró darabszáma								
320	50A228	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)								
321	50A3	A portfólió értéke mindösszesen								
322			<b>Nem sorozatban kibocsátott befektetési jegyek esetében</b>							
323	50A31	Alap azonosítója		HU0000703707						
324	50A311	Követelések				512824	512824			
325	50A3111	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0			
326	50A31110001									
327	...	...								
328	50A31119999									
329	50A3112	Egyéb				512824	512824			
330	50A31120001	Könyvvizsgálói díj//D1837484 KPMG díj Eszköz/	Könyvvizsgálói díj//D1837484 KPMG díj Eszköz/		0	253945	253945	HUF	E	
331	50A31120002	RIPA EUR Folyószámla felhalmozott kamat	RIPA EUR Folyószámla felhalmozott kamat		1	666	666	EUR	E	
332	50A31120003	RIPA HUF Folyószámla felhalmozott kamat	RIPA HUF Folyószámla felhalmozott kamat		1	258213	258213	HUF	E	
333	50A312	Kötelezettségek				-1284743	-1284743			
334	50A3121	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0			
335	50A31210001									
336	...	...								
337	50A31219999									
338	50A3122	Egyéb				-1284743	-1284743			
339	50A31220001	Alapkezelési díj//	Alapkezelési díj//		0	-83478	-83478	HUF	E	
340	50A31220002	D1844197 PSZAF díj Követelés	D1844197 PSZAF díj Követelés		1	-46067	-46067	HUF	E	
341	50A31220003	D1848933 Számviteli díj Követelés	D1848933 Számviteli díj Követelés		1	-196250	-196250	HUF	E	
342	50A31220004	D1848934 Alapkezelési díj Követelés	D1848934 Alapkezelési díj Követelés		1	-862858	-862858	HUF	E	
343	50A31220005	D1848935 Letétkezelési díj Követelés	D1848935 Letétkezelési díj Követelés		1	-69028	-69028	HUF	E	
344	50A31220006	Letétkezelési díj//	Letétkezelési díj//		0	-6678	-6678	HUF	E	
345	50A31220007	PSZAF díj//	PSZAF díj//		0	-1392	-1392	HUF	E	

Kitöltés dátuma: 20110103

A kitöltésért felelős személy neve: Litresits Judit

Táblakód: 50A  
Vonatkozási idő : 20110103-20110103

**50A**  
**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA**

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	nettósított érték	devizanem	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	d	e	f	
346	50A31220008	Számviteli díj//	Számviteli díj//		0	-18992	-18992	HUF	E
347	50A313	A portfólió értéke összesen				677187318		HUF	E
348	50A314	Befektetési jegyek nyitó darabszáma			530232133				E
349	50A315	Eladott befektetési jegyek darabszáma			0				E
350	50A316	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma			0				E
351	50A317	Befektetési jegyek záró darabszáma			530232133				E
352	50A318	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)				1,277153		HUF	E
353	50A4	Adatszolgáltató azonosítója (ISIN)		HU0000703707					

Táblakód: 50B  
Vonatkozási idő : 20110103-20110103

**50B**

*Nettósított értékpapirpozíciók*

*Nagyságrend: forint*

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve	ISIN, egyéb azonosító kód	Devizanem	Hosszú pozíció	Rövid pozíció	Nettó pozíció	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	e	f	g	
001	50B001	Osszesen				0	0	0	
002	50B0011	nem származtatott ügylet				0	0	0	
003	50B001101								
004	...	...							
005	50B001199								
006	50B0012	határidős ügylet				0	0	0	
007	50B001201								
008	...	...							
009	50B001299								
010	50B0013	opciós ügylet				0	0	0	
011	50B001301								
012	...	...							
013	50B001399								
014	50B0014	egyéb				0	0	0	
015	50B001401								
016	...	...							
017	50B001499								
018	50B100	Hosszú pozíciók kötési árfolyama							
019	50B101	Osszes változó letét							
020	50B102	Fedezeti likvid eszköz (Tpt. 274. (2).bek. alapján)							

*Raiffeisen Index Prémium*  
*Származtatott Alap*  
**Éves jelentés 2010.**

## 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+2 napon
Típusa:	Származtatott
Futamideje:	határozatlan

### 2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő az alap eszközeinek túlnyomó részét likvid és kamatozó eszközökbe (fix kamatozású állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba, bankbetétbe és egyéb likvid eszközökbe) fekteti, a fennmaradó részből pedig részvény- és áruipiaci termékekre, indexekre szóló vételi opciókat vásárol. Ez a portfólióstruktúra biztosítja, hogy a befektető úgy részesedjen az alapkezelő által kiválasztott részvény- és áruipiaci termékek árfolyamának értéknövekedéséből, hogy eközben a befektetett összeg korlátozott tőke- és hozamkockázatnak van kitéve. Az alap a megcélzott részvénytőzsi teljesítményéből a megvásárolt vételi opciók értéke, illetve lejáratkori kifizetései útján részesedik. Az alapkezelő a piaci helyzet mindenkori megítélésének megfelelően dönt a megcélzott piacokról, az alap portfóliójában lévő opciók esetleges értékesítéséről, új opciók vásárlásáról, azok futamidejéről és kötési árfolyamáról. Az Alapkezelő célja, hogy az opciók alaptermékeinek névleges értéke az alap nettó eszközértékének 80-100% között mozogjon, és a befektető pénzügyi hozamok feletti hozamtöbblete éves szinten mintegy 2% legyen korlátozott tőke- és hozamkockázat mellett.

### 3. A RIPA éves hozama

	Árfolyam változás	Árfolyam*	Nettó eszközérték*	A ref. Index hozama
2006. december 31.	9,05%	1,131276 Ft	1 766 444 655 Ft	-
2007. december 31.	7,05%	1,211015 Ft	2 229 647 428 Ft	-
2008. december 31.	-3,80%	1,165030 Ft	1 530 118 407 Ft	-
2009. december 31.	7,15%	1,242384 Ft	1 379 397 121 Ft	-
2010. december 31.	2,29%	1,276987 Ft	677 099 624 Ft	-

\* az év utolsó munkanapjára közzétett hivatalos árfolyam és nettó eszközérték

Forrás: RIF statisztika

### 4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében a 2010. évben jelentős változás nem történt.



## II. Az Alap teljesítményét meghatározó főbb tőkepiaci folyamatok

A 2009-es évben szinte minden kockázatos eszköz ára emelkedett, 2010-ben ez a folyamat már csak szelektíven folytatódott. Egyes piacok képesek voltak már-már megállás nélkül folytatni a korábbi év márciusában megkezdett emelkedésüket, azonban egyes országok részvénypiacai – elsősorban a gyengébb fundamentumú európai periféria (ír, portugál, spanyol, görög és olasz) valamint a kamatemelési várakozásokkal terhelt fejlődő piacok – oldalazásba váltottak az év során.

A legfontosabb fejlett piacok 2010-es teljesítménye forintban és saját devizában:

2010	MSCI World index	S&P500 index	STOXX 600 index	FTSE100 index
saját devizában	12,44%	15,06%	12,44%	13,02%
forintban	24,23%	27,13%	15,86%	20,56%
2010	Nikkei index	Russell2000 index	DAX index	MSCI BRIC index
saját devizában	-1,33%	26,86%	16,06%	9,79%
forintban	23,75%	40,16%	19,13%	21,30%

Forrás: Bloomberg.

2010 így végül erős év lett a nemzetközi fejlett országok-béli részvényekbe befektetőknek, hiszen dollárban 12,44%-os, forintban pedig +24,23%-os felértékelődést könyvelhettek el, megnézve az MSCI World index teljesítményét.



1. ábra Az Alap árfolyamváltozása

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

A kedvezőtlen részvénypiaci teljesítmény ellenére az Alap árfolyama csak igen kis mértékben változott az első félévben. Ez annak köszönhető, hogy az alap mérsékelten, csak tőkevédett ügyleteken keresztül fektet be a részvénypiacra. Az Alapban a félév végén csak két opció volt, egy az európai részvénypiacot reprezentáló EUROSTOXX50 indexre, a másik az 500 legnagyobb amerikai vállalat teljesítményét tükröző S&P500 indexre szóló vételi opció. A volatilitás második negyedéves megemelkedése és a borúsabb kilátások miatt újabb opció vételére nem került sor az időszak alatt, míg egy értéktelen opció kifutására került sor.

Az alapkezelő nem vett új vételi opciót 2010 második felében.

2010 végén az Alapkezelő tervbe vette az Alap befektetési politikájának átalakítását. Ennek eredményeképp 2011. január 17-ével a Raiffeisen Index Prémium Alap befektetési politikája megváltozott, melynek révén a Befektetők egy új izgalmas befektetési lehetőségből vehetik ki a részüket. Kérjük a Befektetőket, hogy a részletekről tájékozódjanak a Raiffeisen Alapok egységes tájékoztatójából és a [www.raiffeisenalapok.hu](http://www.raiffeisenalapok.hu) honlapon az Alap ismertetőjéből.

## IV. Portfólió összetétel

### BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2009.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	devizanem
<b>Pénzforgalmi számla</b>			<b>246 352 924</b>	
Forint			246 055 539	
Deviza			297 385	
<b>Bankbetét</b>			<b>995 088 218</b>	
<b>EU tagállam által garantált, vagy olyan nemzetközi szervezet által kibocsátott, vagy garantált értékpapír, amelynek az EU tagállamainak többsége tagja</b>			<b>104 526 200</b>	
Kötvények			104 526 200	
DK2011/01	HU0000342068	10 000	104 526 200	HUF
<b>Vételi és eladási opciók</b>			<b>53 068 802</b>	
Index			53 068 802	
RIF OP10 6M	RIF OP10 6M	900	13 427 634	USD
RIF OP9 12M	RIF OP9 12M	900	20 296 326	USD
RIF RCB OP8	RIF RCB OP8	345	19 344 842	EUR
<b>Követelések</b>			<b>286 387</b>	
<b>Kötelezettségek</b>			<b>-2 477 472</b>	
<b>A portfólió értéke összesen</b>			<b>1 396 845 059</b>	

### 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>	

Az Alap a 2010. évben nem vett igénybe hitelt.

## V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

### 1. Befektetési jegyek forgalma

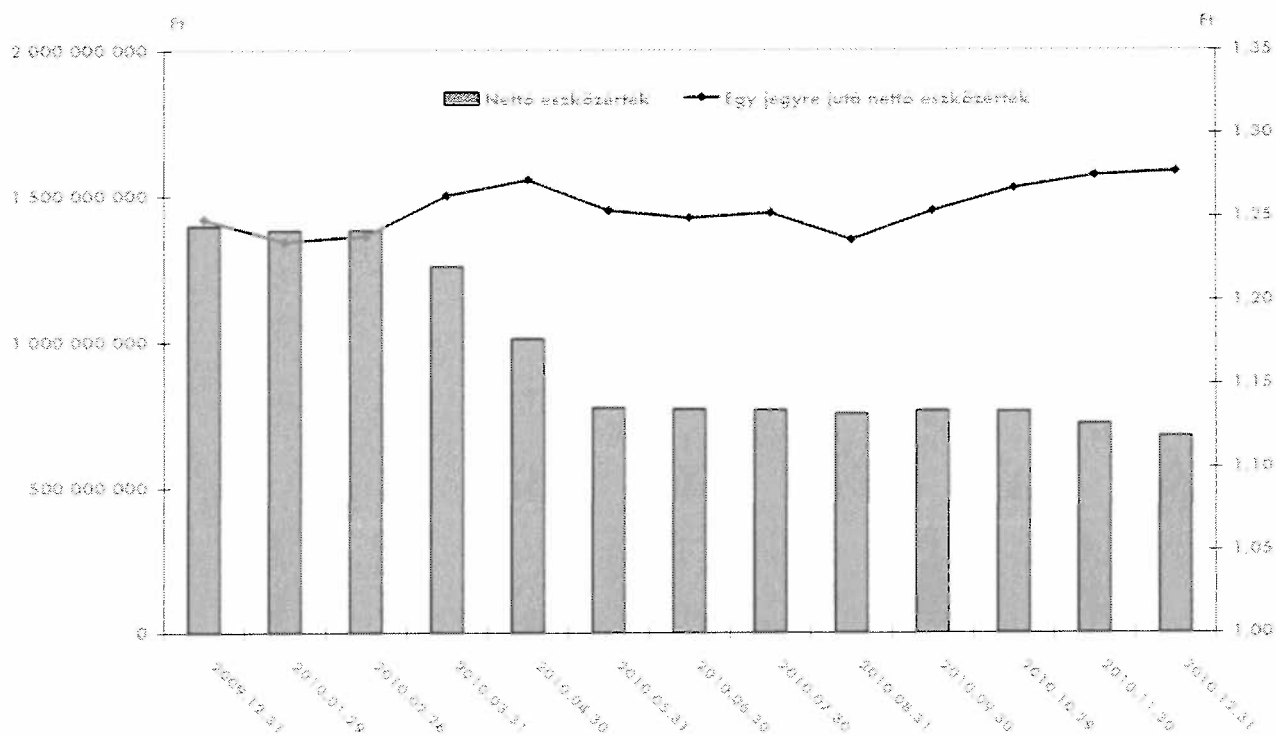
#### Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2009.12.31-én	1 118 273 721
2010. évben eladott befektetési jegyek	11 072 093
2010. évben visszaváltott befektetési jegyek	599 113 681
Forgalmomban lévő befektetési jegyek 2010.12.31-én	530 232 133
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2010.12.31-én	677 187 318
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2010.12.31-én	1,277153

### 2. Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Induló dátum	Lejárat dátuma	Opció típusa	Névérték (EUR)	Deviza	Mögöttes termék
2009.10.21	2010.07.23	vételi opció	77 801	EUR	részvényindex
2009.10.21	2010.10.25	vételi opció	92 574	USD	részvényindex
2009.10.21	2010.04.23	vételi opció	66 249	USD	részvényindex

### 3. 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. március 30.

Balogh András  
az Alap képviseletében