



**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozamvédett Származtatott 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 Univerzum Tőke- és Hozamvédett 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 3 799 487 E Ft, a tárgyévi eredmény 22 537 E Ft veszteség – , 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 Könyvvizsgálói 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 záradéknak (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozamvédett 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 Univerzum Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

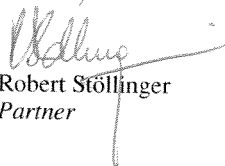
Elvégeztük a Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk 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 Univerzum Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése a Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. február 7.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Robert Stöllinger
Partner

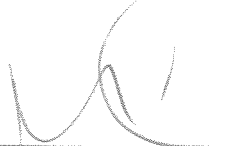


Jasku Zsolt
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005158

Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

MÉRLEG	eFt	eFt
	2009. december 31.	2010. december 31.
A / Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékülönözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	3 873 396	3 650 379
I. Követelések	0	0
1 Követelések	0	0
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló köv. ért. különb.	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különb.	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékülönözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	3 873 396	3 650 379
1 Pénzeszközök	3 873 396	3 650 379
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	47 786	35 078
1 Aktív időbeli elhatárolások	47 786	35 078
2 Aktív időbeli elhatárolások ért. vesz. (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek ért. különbözet	-146 495	114 030
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	3 774 687	3 799 487
E / Saját tőke	3 759 695	3 771 664
I. Induló tőke	3 823 650	3 594 340
1 Kibocsátott bef. jegyek névértéke	4 338 230	4 339 240
2 Visszavásárolt bef. jegyek névértéke (-)	-514 580	-744 900
II. Tőkenövekmény	-63 955	177 324
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	39 447	42 738
2 Értékelési különbözet tartaléka	-146 495	114 030
3 Előző évek eredménye	95 058	43 093
4 Üzleti év eredménye	-51 965	-22 537
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	14 992	27 823
I. Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettség	14 992	27 823
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	0	0
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	3 774 687	3 799 487

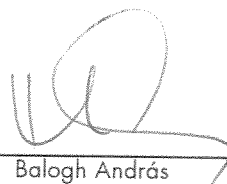
Budapest, 2011. február 7.


 Balogh András
 az Alap képviselőjében

Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

Eredménykimutatás	2009.	eFt 2010.
	december 31.	december 31.
I Pénzügyi műveletek bevételei	375 686	214 941
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	381 487	173 551
III Egyéb bevételek	10 213	11 372
IV Működési költségek	56 377	75 299
V Egyéb ráfordítások	0	0
VI Rendkívüli bevételek	0	0
VII Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX Tárgyévi eredmény	-51 965	-22 537

Budapest, 2011. február 7.



Balogh András
az Alap képviselőjében

Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet

a 2010. december 31-ével végződő üzleti évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap (továbbiakban: Alap) 2008. január 25-én került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál. Az induló tőke összege névértéken 4.331.470 e Ft, a jegyzés értéke 4.317.016 e Ft.

A befektetési jegyek névértéke: 10.000 Ft

A PSZÁF határozatszáma: E-III/110.596-1/2008.

Az Alap határozott futamidejű, lejárat: 2011. január 31.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája áll.

Ausztriában a Raiffeisen a legnagyobb alapkezelő. A csoport tagjai vezető banki szolgáltatók.

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:	Jasku Zsolt	KPMG Hungária Kft. 1139 Budapest, Váci út 99.
----------------	-------------	--

Magyar Könyvvizsgálói Kamarai regisztrációs szám: 005158

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

irányításáért felelős személy: Halásziné Heidrich Ágnes 1141 Budapest, Szilágysomlyó u.36.

Magyar Könyvvizsgálói Kamarai regisztrációs szám: 4836

2. Befektetési politika

Az Alapkezelő olyan nyílt végű származtatott alapot hoz létre, amelyen keresztül a Befektetők úgy részesedhetnek egy befektetési alaptól, amely az Alapkezelő által összeállított portfólió teljesítményéből, hogy az így létrehozott származtatott alap befektetési politikájával garantálja a Befektető által jegyzéskor befektetett tőke a befektetési jegy lejáratakor történő visszafizetését, vagyis az Alap felosztható vagyonából az Alap megszűnésével a befektetési jegyekre jutó összeg el fogja érni a befektetési jegyek névértékének összegét. A befektetett tőke megővését és a befektetési jegy fizetési igényében az Alapkezelő minimum hozam megfizetésére tesz ígéretet, amely biztosításának szabályait a Kezelési Szabályzat tartalmazza.

Az Alapkezelő a tőke és hozamkockázat csökkentése érdekében az Alap mindenkori saját tőkéjének jelentős hányadát folyamatos hozamot biztosító befektetési eszközökbe ezen belül is elsősorban bankbetétbe fekteti. Ezen felül befektetési alapok teljesítményéből, a Fizetési Igényében szereplő módon való részesedés biztosítása céljából az Alap határozott futamidejű derivatív ügyleteket köt. A portfólióban a tőkegaranciát biztosító eszközök a Raiffeisen Bank Zrt.-nél elhelyezett bankbetétekből tevődnek össze.

A portfólió elemei és azok tervezett arányai a következők:

1. Látárazó illetve lekötött bankbetétek (70-100%)
2. Származtatott ügyletek (0-30%) amelyek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza vagy referenciárata értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatív).

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C törvény (Szt.), a Tőkepiaci törvényről szóló 2001. évi CXX. tv. illetve a befektetési alapok beszámolókészítéséről a 215/2000. (XII.11). Korm. rend. előírásaival és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.

Az Alap kétfős 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 több 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 eljárásoknál - a Számviteli Tv., a Tőkepiaci tv. és a kezelési szabályzatban leírtak alapján - az Alap Számviteli politikájában rögzítettek az irányadóak.

Az Alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alapkezelési 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:

Látra szóló betét (folyószámla)

A nettó eszközértéket a látra 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. A különleges betéti konstrukciónak minősülő strukturált termékek esetében a T napig felhalmozott kamat megállapításának hagyományostól eltérő módját a betétlekötési keretszerződés, illetve a lekötési megbízás tartalmazza.

Származtatott ügyletek

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag az Alapkezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet befektetési eszközre, devizára.

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

A tőzsdei és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.

Az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyama és az opció delta-tényezőjének szorzatán kell figyelembe venni.

A nem forintban denominált pozíciókat az Alapkezelési Szabályzatban meghatározott árfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.

Az opciós pozíciók értékelése az adott opcióra árjegyzést nyújtó befektetési szolgáltatók által jegyzett és a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt vételi és eladási árből számított, számtani átlagként meghatározott közép árfolyam alapján történik.

A származtatott ügyletek évvégi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét kell értékelési különbözetként elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet minden értékelés alkalmával elszámolásra kerül a főkönyvi számlákon.

Tőzsdére bevezetett értékpapírok

A) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő állampapírok értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagként meghatározott közép árfolyam alapján kell számítani (időarányos felhalmozott kamattal növelve).

A számításhoz az értékelés napján - vagy annak hiányában az értékelést megelőző, ahhoz legközelebbi - az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni.

- Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos kamattal növelve kell értékelni.

- Az egyéb tőzsdén jegyzett értékpapírok esetében az utolsó tőzsdei nettó átlagárfolyamot kell alkalmazni, a T napig felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

B) Tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok

A tőzsdére bevezetett értékpapírok T napi piaci értékét a BÉT-en kialakult T-1 tőzsdénapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha T-1 napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma, úgy az utolsó forgalmi napi záróárfolyamát kell figyelembe venni.

Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok

A) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- A Tőzsdére, azaz a BÉT-re, be nem vezetett, de valamely külföldi tőzsdére bevezetett értékpapírokat a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató - REUTERS vagy BLOOMBERG - által T-1 napi záró árfolyamon kell értékelni.

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

A tőzsdére be nem vezetett, kevesebb mint 91 napos hátralévő futamidejű Magyar Állam által kibocsátott diszkont kincstárjegyek T napra vonatkozó árfolyamát az ÁKK 3 hónapos referenciahozama alapján kell kiszámítani.

B) Tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok

- A Tőzsdére, azaz a BÉT-re, be nem vezetett, de valamely külföldi tőzsdére bevezetett értékpapírokat a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató - REUTERS vagy BLOOMBERG - által T-1 napi záró árfolyamon kell értékelni.
 - A semmilyen tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacon avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján, illetve a közzétételi helyeken közzétett T-1 napi záróárfolyam, ennek hiányában átlagárfolyam alapján kell meghatározni
- Ha T-1 napra árfolyamközlés nem hozzáférhető, a számítást az utolsó napi záróárfolyam illetve amennyiben az nem hozzáférhető a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

Az éves beszámoló elkészítésekor a 2000. évi C. törvény 55§ (1) bekezdésével, valamint a 215/2000.Kormányrendelet 5§ (B) 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 tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

Az Alap a Tájékoztatóban meghatározottak szerint a mögöttes termékek teljesítményétől függően hozamot fizet.

A hozamfizetések ütemezése a következők szerint alakul:

1. 2008.augusztus 11. a befektetési jegyek névértékére vetített 6%-os nominális hozamnak (azaz 12%-os évesített hozamnak) megfelelő rögzített hozamot, azaz befektetési jegyenként 600 Forintot.
2. 2010. február 8-i hozamfizetés, ha a hozam el fogja érni a 2010.02.01-i naphoz tartozó mögöttes termék változás mutató alapján számított teljesítmény részesedésnek az értékét.
3. 2011. február 7-i hozamfizetés, ha a hozam el fogja érni a 2011.01.31-i naphoz tartozó mögöttes termék változás mutató alapján számított teljesítmény részesedésnek az értékét.
4. Az Alap lejáratok az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték el fogja érni a befektetési jegy névértékét.

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.

Mérlegfordulónapot követően az Alap 2011.01.31-én lejárattal megszűnik.

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

Évzáraskor az értékpapíriállomány nulla volt.

Pénzeszközök

Látra szóló bankbetétek	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Értékelési különbözet	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
Folyószámla	HUF	30 379	0	30 379
Lekötött betét	HUF	3 620 000	0	3 620 000
Összesen:		3 650 379	0	3 650 379

Származtatott ügyletek

Származtatott ügyletek	Devizanem	Nominális érték eFt-ban	Értékelési különbözet
Swap ügyletek névértéke	HUF	3 620 000	114 030
Lejárata:	2011.01.31		

4.2. Elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolás (adatok eFt-ban)	2009.12.31	2010.12.31
Folyószámla kamat elhatárolása	5	4
Lekötött betét kamat elhatárolása	47 781	35 074
Összesen	47 786	35 078

4.3. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitefelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alap a befektetési politikája alapján tőkevédelmet ígér az Alap lejáratokor befektetési jeggyel rendelkező tulajdonosok részére.

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

4.4. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (eFt-ban)

	2009. év december 31.	2010. év december 31.
Lekötött betét kamat	373 075	212 870
Kapott/várható swap hozam	0	0
Folyószámlakamat HUF	2 611	2 071
Összesen	375 686	214 941

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (eFt-ban)

	2009. év december 31.	2010. év december 31.
Folyószámlakamat	0	0
Swap ügylet negyedéves díj	349 387	163 987
Betétfeltöltés díja	32 100	9 564
Fizetett/fizetendő hozam	0	0
Összesen	381 487	173 551

A pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai között mutatja ki az Alap a swap ügyleteinek hatását.

A hozamfizetéseket az Alap tájékoztatójában szereplő hozamfizetési ígéret határozza meg. Hozamfizetés akkor történik, ha a tájékoztatóban közzétett megfeleltetési napon a mögöttes termék értékének a 2008.02.01-i záróárak alapján meghatározott mögöttes termék kezdőértékéhez képest történő növekedéséből adódó változás eléri egy meghatározott szintet. Amennyiben a megfeleltetés napján az index értéke kisebb a kezdőértékhez képest vagy a növekedés nem érte el a meghatározott minimális emelkedést az Alap nem fizet hozamot. Hozamfizetés sem 2010-ben sem 2009-ben nem történt.

Egyéb bevételek részletezése (eFt-ban)

	2009. év december 31.	2010. év december 31.
Jegyzés és visszaváltás díja	10 213	11 372
Összesen	10 213	11 372

A működési költségek részletezése (eFt-ban)

	2009. év december 31.	2010. év december 31.
Alapkezelő költsége	56 377	75 299
Összesen	56 377	75 299

Az Alapkezelő átvállalta az Alap működésével kapcsolatos összes költséget, melyet az alapkezelési díjban érvényesít.

A 2010. évi könyvvizsgálati díj összege 732,7 e Ft amelyet az Alapkezelő szintén az alapkezelési díjban érvényesít.

Rendkívüli bevételek és ráfordítások 2010-ben nem voltak.

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

A saját tőke részletezése	2009. év	eFt-ban 2010. év
	december 31.	december 31.
I. Induló tőke	3 823 650	3 594 340
a) Kibocs.bef.jegyek névértéke	4 338 230	4 339 240
b) Visszavás.bef.jegyek névértéke	-514 580	-744 900
II. Tőkenövekmény	-63 955	177 324
1. Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	39 447	42 738
2. Értékelési különbözeteiből	-146 495	114 030
3. Előző évek eredménye	95 058	43 093
4. Üzleti évi eredmény	-51 965	-22 537
Saját tőke	3 759 695	3 771 664

6. Az éves beszámoló és a portfólió jelentés számai közötti eltérés okai:

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.

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 váltak.

Saját tőke / Nettó eszközérték	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
	3 771 664	3 771 838	174
Különbözet tételelesen:			
Származtatott ügylet ért.különb.	114 030	114 030	0
Pénzeszközök, bankbetétek	3 650 379	3 686 548	36 169
Követelések és aktív elhat.	35 078	359	-34 719
Kötelezettségek és passzív elh.	-27 823	-29 099	-1 276

Az összehasonlíthatóság érdekében a NEÉ kimutatásban a pénzeszközök között szereplő swap folyószámla záró érték kiemelésre került, mivel a beszámolóban ez az érték a pénzeszközöktől elkülönülten, a származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként került kimutatásra.

A folyószámla és a lekötött betétek elhatárolt kamata a NEÉ 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 kamatkülönbözet összege 1.106 e Ft.

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2009. év	2010. év
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	103,88%	97,00%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,60%	99,27%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HIK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	103,48%	96,27%
6. Működő tőke (eFt)	3 906 190	3 657 634

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

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

A "portfólió jelentés értékpapíralapra" a 4. sz. mellékletben található.

Budapest, 2011. február 7.


 Balogh András
 Az Alap képviselőjében

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>3 799 487</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

97,00%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	3 685 457
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>3 799 487</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,27%	Saját tőke	-	3 771 664
	<u>Források összesen</u>	-	<u>3 799 487</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>3 771 664</u>

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Saját tőke</u>	-	<u>3 771 664</u>

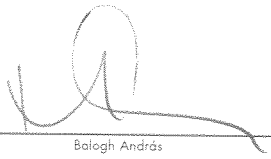
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez

96,27%	Működő tőke	-	3 657 634
	<u>Források összesen</u>	-	<u>3 799 487</u>

6. Működő tőke

Forgóeszközök	+	3 650 379
Aktív időbeli elhatárolások	+	35 078
Rövid lejáratú kötelezettségek	-	27 823
		<u>3 657 634</u>

Budapest, 2011. február 7.


 Balogh András
 Az Alap képviselőjében

Likviditási jelentés az alapra

2010.

I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban
0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eFt-ban
47 476

Alapkezelő költsége	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	
	75 299	27 823	47 476
	Össz:	75 299	27 823

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 3 771 664

eFt-ban
III. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
	3 873 396	3 650 379	96,78%
Folyószámla	28 396	30 379	0,81%
Bankbetétek	3 845 000	3 620 000	95,98%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Aktív elhatárolások	47 786	35 078	0,93%
Összesen	3 921 182	3 685 457	97,71%

Budapest, 2011. február 7.

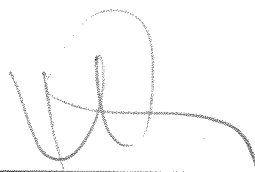

Balogh András
Az Alap képviselőjében

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2009. év december 31.	2010. év december 31.	e Ft-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	-7 889	3 002	
1. Adózás előtti eredmény ±	-51 965	-22 537	
2. Elszámolt amortizáció +	0	0	
3. Elszámolt értékvesztés +	0	0	
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0	
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	0	0	
6. Szállítói kötelezettség változása ±	14 992	12 831	
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	0	0	
8. Passzív időbeli elhatárolások változása ±	-14 311	0	
9. Vevőkövetelés változása ±	0	0	
10. Forgóeszközök (jövő és pénzeszköz nélkül) változása ±	0	0	
11. Aktív időbeli elhatárolások változása ±	43 395	12 708	
12. Fizetett adó (nyereség után) -	0	0	
13. Fizetett osztalék, részesedés -	0	0	
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0	
14. Befektetett eszközök beszerzése -	0	0	
15. Befektetett eszközök eladása +	0	0	
16. Kapott osztalék +	0	0	
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-203 782	-226 019	
17. Befektetési jegy forgalmazásából származó bevétel	370	1 010	
18. Kötvénykibocsátás bevétele +	0	0	
19. Hitelfelvétel +	0	0	
20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0	
21. Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0	
22. Befektetési jegy forgalmazásából származó csökkenés -	-204 152	-227 029	
23. Kötvényvisszafizetés -	0	0	
24. Hiteltörlesztés, -visszafizetés -	0	0	
25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0	
26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0	
27. Alapítókcal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása +	0	0	
IV. Pénzeszközök változása (±II±III. sorok) ±	-211 671	-223 017	

Budapest, 2011. február 7.



Balogh András
Az Alap képviselőjében

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	
001	50A01	Pénzforgalmi számla				144408578	144408578		
002	50A011	Forint				144408578	144408578		
003	50A0110001	UNIVERZUM HUF Folyószámla záró érték	UNIVERZUM HUF Folyószámla záró érték			30378578	30378578	HUF	E
004	50A0110002	Univerzum swap Folyószámla záró érték	Univerzum swap Folyószámla záró érték			114030000	114030000	HUF	E
005	50A0119999								
006	50A012	Deviza				0	0		
007	50A0120001								
008	...								
009	50A0129999								
010	50A02	Bankbetét							
011	50A021	Forint				3656169833	3656169833		
012	50A0210001	D1846442 Betét	D1846442 Betét			3620000000	3620000000	HUF	E
013	50A0210002	D1846442 Letét felh. kamat	D1846442 Letét felh. kamat			36169833	36169833	HUF	E
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								
054	...								
055	50A03219999								
056	50A0322	Kincstárjegy				0	0		
057	50A03220001								
058	...								

Táblakód: 50A
Vonatközi idő : 20110103-20110103

50A

BEFEKETÉSI 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	
059	50A03229999								
060	50A0323	Egyéb							
061	50A03230001				0		0		
062	...	...					
063	50A03239999								
064	50A04	EU tagállam által garantált, vagy olyan nemzetközi szervezet által kibocsátott, vagy garantált értékpapír, amelynek az EU tagállamainak többsége tagja			0		0		
065	50A041	Kötvények							
066	50A0410001				0		0		
067	...	...					
068	50A0419999								
069	50A042	Egyéb							
070	50A0420001				0		0		
071	...	...					
072	50A0429999								
073	50A05	Szabályozott piacon vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír							
074	50A051	Megfelelően likvid értékpapír			0		0		
075	50A0511	Részvények			0		0		
076	50A05110001				0		0		
077	...	...					
078	50A05119999								
079	50A0512	Kötvények							
080	50A05120001				0		0		
081	...	...					
082	50A05129999								
083	50A0513	Jelzáloglevél							
084	50A05130001				0		0		
085	...	...					
086	50A05139999								
087	50A0514	Egyéb							
088	50A05140001				0		0		
089	...	...					
090	50A05149999								
091	50A052	Szabályozott piacon vagy más elismert piacon jegyzett egyéb értékpapír							
092	50A0521	Részvények			0		0		
093	50A05210001				0		0		
094	...	...					
095	50A05219999								
096	50A0522	Kötvények							
097	50A05220001				0		0		
098	...	...					
099	50A05229999								
100	50A0523	Jelzáloglevél							
101	50A05230001				0		0		
102	...	...					
103	50A05239999								
104	50A0524	Egyéb							
105	50A05240001				0		0		
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							
109	50A061	Részvények							
110	50A0610001				0		0		
111	...	...					
112	50A0619999								
113	50A062	Kötvények							
114	50A0620001				0		0		
115	...	...					
116	50A0629999								
117	50A063	Jelzáloglevél							
118	50A0630001				0		0		
119	...	...					
120	50A0639999								
121	50A064	Egyéb							
122	50A0640001				0		0		
123	...	...					
124	50A0649999								
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							
126	50A071	Részvények							
127	50A0710001				0		0		

Táblakód: 50A
Vonatközlési 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	g
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	Közüntézményi 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	Pénzüiaci 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	Közüntézményi 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	...	...					
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	...							

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	g
208	...	...					
209	50A1129999	...							
210	50A113	Indexre kötött			0	0			
211	50A1130001	...							
212	...	...					
213	50A1139999	...							
214	50A114	Tőzsdéi 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	Tőzsdéi áru			0	0			
244	50A1240001	...							
245	...	...					
246	50A1249999	...							
247	50A125	Egyéb			0	0			
248	50A1250001	...							
249	...	...					
250	50A1259999	...							
251	50A13	Ingatlan			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	...	...					
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			
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							

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					
291	50A216	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma							
292	50A217	Befektetési jegyek záró darabszáma							
293	50A218	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)							
294	.....	.....					
295									
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									
323	50A31	Alap azonosítója		HU0000706015					
324	50A311	Követelések				358776	358776		
325	50A3111	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0		
326	50A31110001								
327	...	...					
328	50A31119999								
329	50A3112	Egyéb				358776	358776		
330	50A31120001	Cash in other D1848941 0	Cash in other D1848941 0		1	313402	313402	HUF	E
331	50A31120002	Letétkez. díj köv.//	Letétkez. díj köv.//		0	31017	31017	HUF	E
332	50A31120003	UNIVERZUM HUF Folyószámla felhalmozott kamat	UNIVERZUM HUF Folyószámla felhalmozott kamat		1	14357	14357	HUF	E
333	50A312	Kötelezettségek				-29098551	-29098551		
334	50A3121	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0		
335	50A31210001								
336	...	...					
337	50A31219999								
338	50A3122	Egyéb				-29098551	-29098551		
339	50A31220001	Alapkezelési díj//	Alapkezelési díj//		0	-930489	-930489	HUF	E
340	50A31220002	D1844207 Alapkezelési díj Követelés	D1844207 Alapkezelési díj Követelés		1	-8749628	-8749628	HUF	E
341	50A31220003	D1846579 Alapkezelési díj Követelés	D1846579 Alapkezelési díj Követelés		1	-9671982	-9671982	HUF	E
342	50A31220004	D1848942 Letétkezelési díj Követelés	D1848942 Letétkezelési díj Követelés		1	-313402	-313402	HUF	E
343	50A31220005	D1848943 Alapkezelési díj Követelés	D1848943 Alapkezelési díj Követelés		1	-9402033	-9402033	HUF	E
344	50A31220006	Letétkezelési díj//	Letétkezelési díj//		0	-31017	-31017	HUF	E
345	50A313	A portfólió értéke összesen				3771838636		HUF	E
346	50A314	Befektetési jegyek nyitó darabszáma			359434				E
347	50A315	Eladott befektetési jegyek darabszáma			0				E
348	50A316	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma			0				E
349	50A317	Befektetési jegyek záró darabszáma			359434				E
350	50A318	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)				10493,828174		HUF	E
351	50A4	Adatszolgáltató azonosítója (ISIN)		HU0000706015					

Táblakód: 50B
Vonatközi idő : 20110103-20110103

50B
Nettósított értékpapírpozíciók

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 Univerzum Tőke- és
Hozamvédett Származtatott Alap
Éves jelentés 2010.**

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

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap (RUVA)
Felügyeleti engedély száma:	E-III-/110.596-1/2008
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., Jasku Zsolt
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. január 31.

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő olyan alapot kíván létrehozni, amelyen keresztül a Befektetők úgy részesedhetnek a kiválasztott nyersanyagpiaci termékek hozamából, hogy eközben pénzüik korlátozott tőke- és hozamkockázatnak van kitéve, sőt emellett élvezhetik 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 tőkevédeztet. Emellé olyan származtatott ügyletet köt, ami a tőke kamataiért cserébe biztosítja a befektetők számára a hozamvédeztet, illetve a mögöttes termékek hozamából a részesedést.

3. Az Alap teljesítménye

	Árfolyam változás	Árfolyam**	Nettó eszközérték**	A ref. Index hozama
2008. december 31.	-12,05%*	8794,89 Ft	3 567 850 168 Ft	-
2009. december 31.	12,14%	9862,95 Ft	3 771 247 083 Ft	-
2010. december 31.	6,45%	10 498,85 Ft	3 773 644 685 Ft	-

* az Alap 2008. január 29-i indulásától számítva

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

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

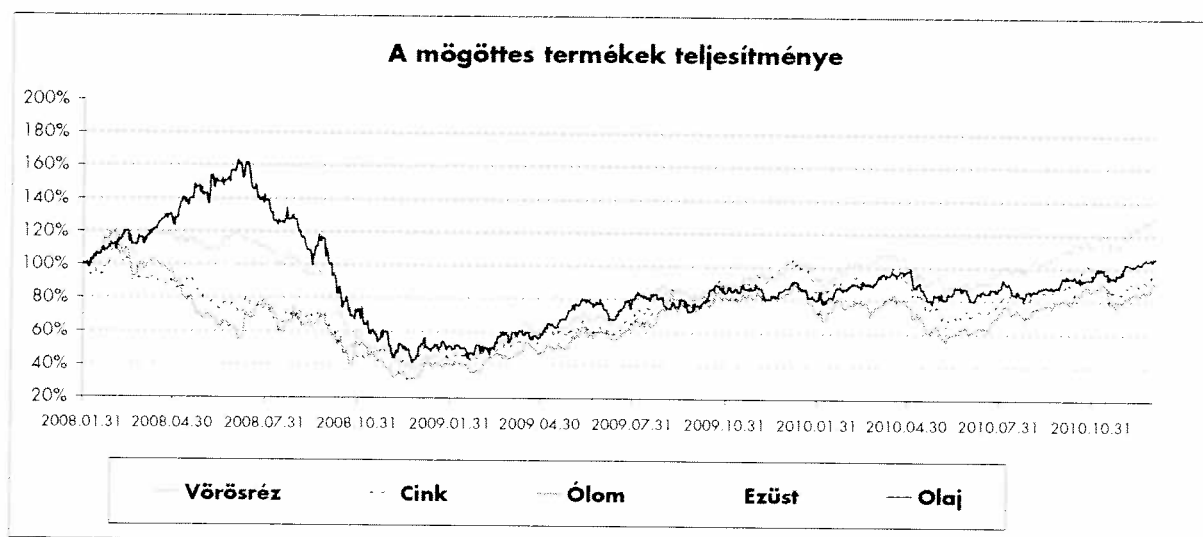
A 2010. év első félévében oldalazott a Raiffeisen Univerzum Tőke- és HozamvédeTT Származtatott Alap árfolyama, alig 1%-os esést elszenvedve. Ugyan a mögöttes termékek vegyes teljesítményt nyújtottak, a cink és az ólom közel 30%- környéki bukását nem tudta ellensúlyozni az ezüst „szerény” mértékű (10%-os) emelkedése. Az alap árfolyama mégis a névérték körül ingadozott, melyben jelentős szerepe volt a kamatozó eszközök pozitív hozamának is.



A mögöttes termékek közül egyedül az ezüst teljesített a legjobban és az ezüst – az arany emelkedésével párhuzamosan – már induláskori értéke felett tudott zárni. Az elemzők egy nagy hányada, a fejlődő piacoktól a következő évekre várt gazdasági növekedéssel párhuzamosan a nyersanyagok emelkedését várja.

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 második félév kedvező fordulatot hozott a nyersanyagpiac számára. Már júliusban, a részvénypiaci hangulat pozitívvá válásával megindult a nyersanyagpiaci „bull”, mely év végével tetőzni látszott. Az ezüst értéke az arannyal párhuzamosan döntött új csúcspontot. Utóbbi a dollár újbóli gyengülésével mutatott szoros kapcsolatot. A réz és olaj árfolyamának emelkedését leginkább a feltörekvő piaci „story” és az azt övező globális inflációs félelem vezérelte.



Az alábbi táblázat közli a Mögöttes Termékek hozamát saját devizájukban mérve. A hozam adatok a Mögöttes Termékek indulóértékét jelentő 2008. február 1-i naptól a 2010. december 31-ig tartó időszakra vonatkoznak.

	Vörösréz	Cink	Ólom	Ezüst	Olaj
2008.02.01	7345,0	2506,0	2845,0	1719,0	89,44
2010.12.31	9739,5	2432,5	2587,0	3063,0	94,8
	32,60%	-2,93%	-9,07%	78,18%	5,94%

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

2009.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Folyószámla	28 396 123	HUF
Swap ügylet értéke	-146 494 500	HUF
Bankbetét	3 895 020 246	HUF
Követelések	378 900	HUF
Kötelezettségek	-16 013 214	HUF
A portfólió értéke összesen	3 761 287 555	

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

2010.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Folyószámla	30 378 578	HUF
Swap ügylet értéke	114 030 000	HUF
Bankbetét	3 656 169 833	HUF
Követelések	358 776	HUF
Kötelezettségek	-29 098 551	HUF
A portfólió értéke összesen	3 771 838 636	

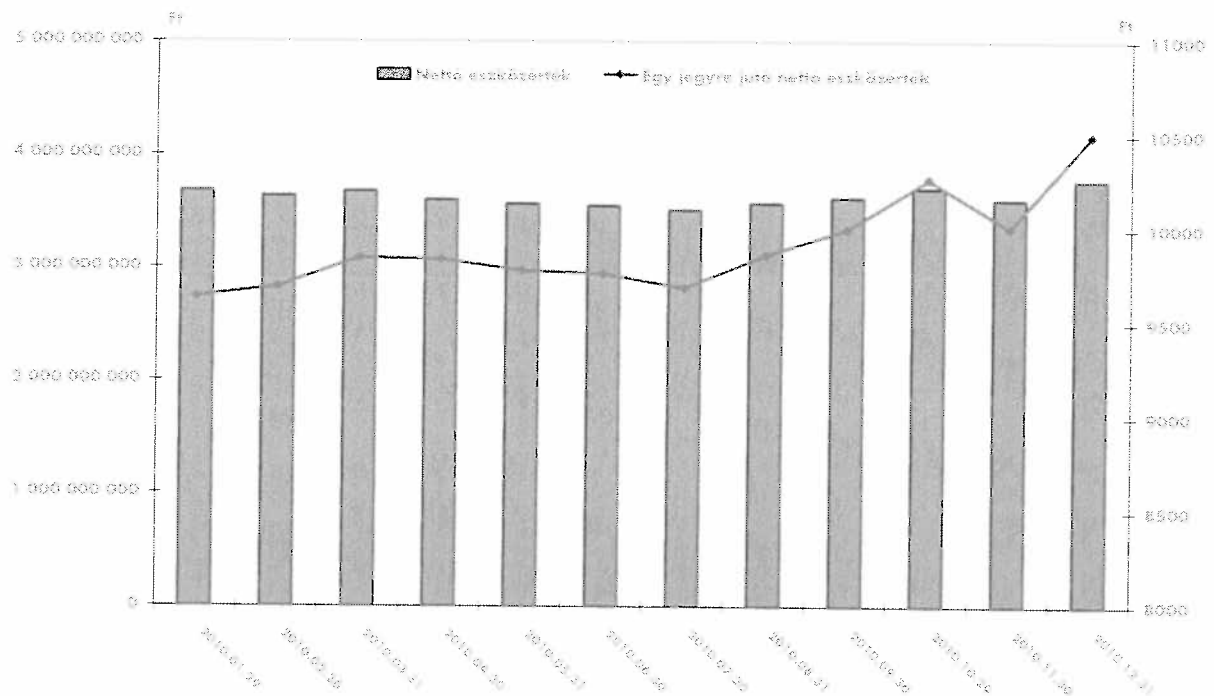
Az Alap a 2010. évben nem vett igénybe hitelt.

V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2009.12.31-én	382 365
2010. évben eladott befektetési jegyek	101
2010. évben visszaváltott befektetési jegyek	23 032
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2010.12.31-én	359 434
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2010.12.31-én	3 771 838 636
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2010.12.31-én	10 493,828174

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



Forrás: RIF Statisztika

Budapest, 2011. február 7.


Balogh András
az Alap képviselőjében