

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozamvédett
Származtatott Alap 2011. január 1-től február 3-ig
terjedő időszakra vonatkozó megszűnési
jelentés részét képező éves beszámolójáról**



Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Megszünési jelentés

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, a megszűnési jelentés részét képező 2011. január 1-től 2011. február 3-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. február 3-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3 964 562 E Ft, a tárgyévi eredmény 307 897 E Ft nyereség –, és a 2011. január 1. és 2011. február 3. közötti időszakra 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 a megszűnési jelentés részét képező 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 a megszűnési jelentés részét képező 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 könyvvizsgálati 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 megítélésünkön függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékkunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap megszűnési jelentésének részét képező 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 a megszűnési jelentés részét képező éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint a megszűnési jelentés részét képező éves beszámoló a Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap 2011. február 3-án 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 2011. 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 2011. 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 2011. évi üzleti jelentése a Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. február 7.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Robert Stöflinger
Partner



Jasku Zsolt
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005158

Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

MÉRLEG	eFt 2010. december 31.	eFt 2011. február 3.
A / Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	3 650 379	3 964 562
I. Követelések	0	3 964 562
1 Követelések	0	3 964 562
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 értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	3 650 379	0
1 Pénzeszközök	3 650 379	0
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	35 078	0
1 Aktív időbeli elhatárolások	35 078	0
2 Aktív időbeli elhatárolások ért. vesz. (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek ért. különbözet	114 030	0
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	3 799 487	3 964 562
E / Saját tőke	3 771 664	3 964 562
I. Induló tőke	3 594 340	3 593 440
1 Kibocsátott bef. jegyek névértéke	4 339 240	4 339 240
2 Visszavásárolt bef. jegyek névértéke (-)	-744 900	-745 800
II. Tőkenövekmény	177 324	371 122
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	42 738	42 669
2 Értékelési különbözet tartaléka	114 030	0
3 Előző évek eredménye	43 093	20 556
4 Üzleti év eredménye	-22 537	307 897
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	27 823	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettség	27 823	0
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	0	0
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	3 799 487	3 964 562

Budapest, 2011. február 7.



Balogh András
az Alap képviselőjében

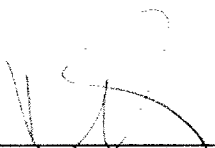
Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

eFt

Eredménykimutatás

	2010.	2011.
	december 31.	január 1. -február 3.
I Pénzügyi műveletek bevételei	214 941	363 939
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	173 551	36 391
III Egyéb bevételek	11 372	48
IV Működési költségek	75 299	19 699
V Egyéb ráfordítások	0	0
VI Rendkívüli bevételek	0	0
VII Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX Tárgyévi eredmény	-22 537	307 897

Budapest, 2011. február 7.



Bálogh András
az Alap képviselőjében

Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet

a 2011. február 3-ával végződő üzleti évrre

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 határozatszám: 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, Szilágyosmyó 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 alapokból 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 felhasználható vagyonából az Alap megszűnésével a befektetési jegyekre jutó összeg el fogja érni a befektetési jegyek névértékének összegét. A befektetett tőke megóvásán felül a fizetési ígérvényben 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 eszközbe ezen belül is elsősorban bankbetétbe fekteti. Ezen felül befektetési alapok teljesítményéből, a Fizetési Ígérvényben 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. Látárszóló 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 (derivatíva).

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C törvény (Szt.), a Tőkeiaci törvényről szóló 2001. évi CXX. tv. illetve a befektetési alapok beszámolóképzéséről a 215/2000. (XII.11). 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 hibának 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. február 4.

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:

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 növeíteni. A különleges betéti konstrukciónak minősülő strukturált termékek esetében a T napig felhalmozott kamat megállapításának hagyományostól eltérő módját a betétkötési 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 feibontva kell kezelni.

A tőzsdén 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 árból 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) Hiteľviszonyt megtestesítı értékpapírok

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

A számíltáshoz 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 tőzsdén nettó átlagárfolyamot kell alkalmazni, a T napig felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.

B) Tulajdonosi viszonyt megtestesítı 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) Hiteľviszonyt megtestesítı 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 információs 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 árfolyamkódolás nem hozzáférhető, a számítás 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§ (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 - különbózet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbózet tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.

Az Alap a Tájékoztatóban meghatározottak szerint a mőgöttes 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 émi a 2010.02.01-i naphoz tartozó mőgöttes termék változás mutató alapján számított teljesítmény részesedésnek az értékét.
3. 2011. február 7-i hozamfizetés, ha a hozam el fogja émi a 2011.01.31-i naphoz tartozó mőgöttes termék változás mutató alapján számított teljesítmény részesedésnek az értékét.
4. Az Alap lejáratokor az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték el fogja émi a befektetési jegy névértékét.

Az Alap 2011.01.31-én lejárt. A végleges elszámolás 2011.02.03-án történt meg, míg a hozamkifizetés és a lejárat miatti tőkekifizetés a befektetők felé ezt követően történik meg.

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 - különbózet a tőkenövekményt változtatja.

Mivel az Alap 2011. 01.31-én megszűnt a 2011 évi beszámoló adatai az eredményszámok tekintetében nem összehasonlíthatóak az előző évi adatokkal.

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

Évzáráskor az értékpapírállomány nulla volt.

Pénzeszközök

Az Alap 2011.02.03-án a folyószámláján lévő 3.964.562 eFt-ot átvezette egy elkülönített letéti számlára, a hozam és tőkekezelés erről a számláról történik.

4.2. Elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolás (adatok eFt-ban)	2010.12.31	2011.02.03
Folyószámla kamat elhatárolása	4	0
Lekötött betét kamat elhatárolása	35 074	0
Összesen	35 078	0

A lejárat miatt 2011-ben aktív időbeli elhatárolások nem voltak.

4.3. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alap a befektetési politikája alapján tőkevédelmet ígér az Alap lejáratok 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)

	2010. év december 31.	2011. év jan.1 - febr.3.
Lekötött betét kamat	212 870	16 441
Kapott/várható swap hozam	0	345 554
Folyószámlakamat HUF	2 071	1 944
Összesen	214 941	363 939

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (eFt-ban)

	2010. év december 31.	2011. év jan.1 - febr.3.
Swap ügylet negyedéves díj	163 987	36 391
Betétfeltörés díja	9 564	0
Összesen	173 551	36 391

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 hozamfizetés napján

a mőgöltés termék értékének az előző hozamfizetési naphoz képest történő növekedéséből adódó változás elér egy meghatározott szintet.

Amennyiben a hozamfizetés napján a z index értéke kisebb az előző hozamfizetéshez képest vagy a növekedés nem érte el a meghatározott

minimális emelkedést az Alap nem fizet hozamot. Hozamfizetés 2010-ben nem történt.

2011.01.31-i lejáratot követően az Alap megkapta a swap fix hozamot 345.554 e Ft-ot. A befektetők részére a lejáratot követően az Alap

hozam és tőkekezelést teljesít az elkülönített letéti számlájának 2011.02.03-án fennálló egyenlege összegében.

Egyéb bevételek részletezése (eFt-ban)

	2010. év december 31.	2011. év jan.1 - febr.3.
Jegyzés és visszaváltás díja	11 372	48
Összesen	11 372	48

A működési költségek részletezése (eFt-ban)

	2010. év december 31.	2011. év jan.1 - febr.3.
Alapkezelő költsége	75 299	19 699
Összesen	75 299	19 699

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

A 2011. évi könyvvizsgálati díj összege 732,7 e Ft amelyet a fentiek alapján az Alapkezelő szintén az alapkezelési díjban érvényesített.

Rendkívüli bevételek és ráfordítások sem 2010-ben sem 2011-ben nem voltak.

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

A saját tőke részletezése	eFt-ban	
	2010. év december 31.	2011. év február 3.
I. Induló tőke	3 594 340	3 593 440
a) Kibocs. bef. jegyek névértéke	4 339 240	4 339 240
b) Visszavás. bef. jegyek névértéke	-744 900	-745 800
II. Tőkenövekmény	177 324	371 122
1. Visszavás. bef. jegyek bevonási ért. kül.	42 738	42 669
2. Értékelési különbozotból	114 030	0
3. Előző évek eredménye	43 093	20 556
4. Üzleti évi eredmény	-22 537	307 897
Saját tőke	3 771 664	3 964 562

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

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbozot (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	3 964 562	3 621 543	-343 019
<u>Különbozot tételelesen:</u>			
Származtatott ügylet ért. különb.	0	0	0
Pénzeszközök, bankbetétek	0	3 964 562	3 964 562
Követelések és aktív elhat.	3 964 562	0	-3 964 562
Kötelezettségek és passzív elh.	0	-343 019	-343 019

A NEE kimutatásban és a beszámolóban is szerepel a lejáratot követően a befektetők részére fizetendő tőke és hozam összege 3.964.562 eFt. Ezen felül a NEE kimutatás külön tartalmazza a kötelezettségek között ezen összegből a hozamfizetés értékét, amely 343.019 e Ft.


Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2010. év	2011. év
1. Befekeltetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	97,00%	100,00%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,27%	100,00%
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	96,27%	100,00%
6. Működő tőke (eFt)	3 657 634	3 964 562

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>3 964 562</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

100,00%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	3 964 562
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>3 964 562</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

100,00%	Saját tőke	-	3 964 562
	<u>Források összesen</u>	-	<u>3 964 562</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

a/ a HLK + saját tőkéhez
b/ a saját tőkéhez

a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>3 964 562</u>

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Saját tőke</u>	-	<u>3 964 562</u>

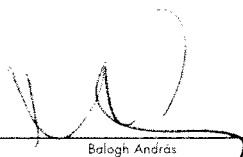
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez

100,00%	Működő tőke	-	3 964 562
	<u>Források összesen</u>	-	<u>3 964 562</u>

6. Működő tőke

	Forgóeszközök	+	3 964 562
	Aktív időbeli elhatárolások	+	0
	Rövid lejáratú kötelezettségek	-	0
			<u>3 964 562</u>

Budapest, 2011. február 7.


 Balogh András
 Az Alap képviselőjében

Likviditási jelentés az alapra

2011.

eFt-ban

0

I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban

19 699

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

	Elszámolt	Elhatárolt/szállított	
Alapkezelő költsége	19 699	0	19 699
	Össz:	19 699	0

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke	3 964 562
------------	-----------

eFt-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
	3 650 379	0	0,00%
Folyószámla	30 379	0	0,00%
Bankbetétek	3 620 000	0	0,00%
	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Vagyonelem			
Aktív elhatárolások	35 078	0	0,00%
Összesen	3 685 457	0	0,00%

Budapest, 2011. február 7.



Balogh András
Az Alap képviselőjében

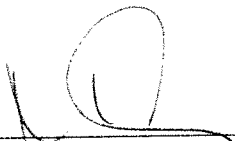
3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2010. év december 31.	2011. év jan.1 - febr.3.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	3 002	-3 649 410
1. Adózás előtti eredmény ±	-22 537	307 897
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 ±	12 831	-27 823
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	0	0
8. Passzív időbeli elhatárolások változása ±	12 708	0
9. Vevőkövetelés változása ±	0	0
10. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása ±	0	-3 964 562
11. Aktív időbeli elhatárolások változása ±	0	35 078
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	-226 019	-969
17. Befektetési jegy forgalmazásából származó bevétel	1 010	0
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 -	-227 029	-969
23. Kötvényvisszafizetés -	0	0
24. Hitelörlesztés, -visszafizetés -	0	0
25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
27. Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása +	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±II±III. sorok) ±	-223 017	-3 650 379

e Ft-ban

Budapest, 2011. február 7.


 Balogh András
 Az Alap képviselőjében

Táblakód: 50A
Vonatkozási idő : 20110204-20110204

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						
			a	b		c	d	e	f	g
001	50A01	Pénzforgalmi számla					3964561848	3964561848		
002	50A011	Forint					3964561848	3964561848		
003	50A0110001	UNIVERZUM HUF Folyószámla záró érték	UNIVERZUM HUF Folyószámla záró érték				3964561848	3964561848	HUF	E
004	50A0110002	Univerzum swap Folyószámla záró érték	Univerzum swap Folyószámla záró érték				0	0	HUF	E
005	50A0119999									
006	50A012	Deviza					0	0		
007	50A0120001									
008	...									
009	50A0129999									
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, hiteviszonyt 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	...									
059	50A03229999									

Táblakód: 50A
Vonatkozási idő : 20110204-20110204

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	
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				0	0		
065	50A041	Kötvények				0	0		
066	50A0410001								
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								
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	...								

Táblakód: 50A
Vonatkozási idő : 20110204-20110204

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	
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					0	0		
148	50A0814	Jelzáloglevél							
149	50A08140001								
150	...	...					
151	50A08149999					0	0		
152	50A0815	Egyéb							
153	50A08150001								
154	...	...					
155	50A08159999					0	0		
156	50A082	Pénzüpiaci eszközök							
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					0	0		
166	50A0912	Önkormányzati kötvény							
167	50A09120001								
168	...	...					
169	50A09129999					0	0		
170	50A0913	Közüntézményi kibocsátás							
171	50A09130001								
172	...	...					
173	50A09139999					0	0		
174	50A0914	Jelzáloglevél							
175	50A09140001								
176	...	...					
177	50A09149999					0	0		
178	50A092	Egyéb							
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					0	0		
188	50A1012	Zártvégű							
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					0	0		
197	50A1022	Zártvégű							
198	50A10220001								
199	...	...					
200	50A10229999								
201	50A11	Határidős ügyletek				0	0		
202	50A111	Értékpapírra kötött				0	0		
203	50A1110001								
204	...	...					
205	50A1119999					0	0		
206	50A112	Devizára kötött							
207	50A1120001								
208	...	...					

Táblakód: 50A
Vonatkozási idő : 20110204-20110204

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		
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	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			Sorozatok							
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	Éladott befektetési jegyek darabszáma								

Táblakód: 50A
Vonatkozási idő: 20110204-20110204

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	
291	50A216	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma							
292	50A217	Befektetési jegyek záró darabszáma							
293	50A218	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)							
294	.....	.....					
295			Sorozatok						
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			Nem sorozatban kibocsátott befektetési jegyek esetében						
323	50A31	Alap azonosítója		HU0000706015					
324	50A311	Követelések			0	0			
325	50A3111	Befektetési jegyek forgalmazásából			0	0			
326	50A31110001	.....						
327	.....	.....					
328	50A31119999	.....						
329	50A3112	Egyéb			0	0			
330	50A3120001	.....						
331	.....	.....					
332	50A3129999	.....						
333	50A312	Kötelezettségek			-343019002	-343019002			
334	50A3121	Befektetési jegyek forgalmazásából			0	0			
335	50A31210001	.....						
336	.....	.....					
337	50A31219999	.....						
338	50A3122	Egyéb			-343019002	-343019002			
339	50A31220001	D1854391 Egyéb Követelés	D1854391 Egyéb Követelés		1	-343019002	-343019002	HUF	E
340	.....	.....					
341	50A31229999	.....						
342	50A313	A portfólió értéke összesen				3621542846		HUF	E
343	50A314	Befektetési jegyek nyitó darabszáma			359344				E
344	50A315	Eladott befektetési jegyek darabszáma			0				E
345	50A316	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma			0				E
346	50A317	Befektetési jegyek záró darabszáma			359344				E
347	50A318	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)				10078,20597		HUF	E
348	50A4	Adatszolgáltató azonosítója (ISIN)		HU0000706015					

Táblakód: 50B

Vonatkozási idő : 20110204-20110204

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	Összes változó letét							
020	50B102	Fedezeti likvid eszköz (Tpt. 274. (2).bek. alapján)							

**Raiffeisen Univerzum Tőke- és
Hozamvédett Származtatott Alap
Éves jelentés 2011.**

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

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Univerzum Tőke- és Hozamvédett 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 / hozamvédett 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 tőkevédeltséget. Emellé olyan származtatott ügyletet köt, ami a tőke kamataiért cserébe biztosítja a befektetők számára a hozamvédeltséget, illetve a mögöttes termékek hozamából a részesedést.

3. Az Alap teljesítménye

	Árfolyam változás	Árfolyam**	Nettó eszközérték**	A ref. Index hozama
2008. 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	-
2011. január 31.	-0,17%	10 481,34 Ft	3 766 405 987 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 2011. év folyamán jelentős változás nem történt.

II. Az Alap teljesítményét meghatározó főbb tőkepiaci folyamatok

A 2011. januárja észrevehető korrekciót hozott a nyersanyagpiacon. A hónap közepére a cink és az ólom árfolyama ijesztő negatív korrekciót produkált, melyet a közel-keleti zavargások tudtak csak újra derékba törni. A tunéziai, majd az annak hátán felszínre kerülő egyiptomi tüntetések rövidtávú trendfordulót hoztak az olaj és a főbb fémek esésében. Így január végére a „Brent” új kétéves csúcson, 100 dollár felett tudott zárni.

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 2011. január 31-ig tartó időszakra vonatkoznak.

	Vörösréz	Cink	Ólom	Ezüst	Olaj
2008.02.01	7345,0	2506,0	2845,0	1719,0	89,44
2011.01.31	9720,0	2334,0	2576,0	2775,0	101,01
	32,33%	-6,86%	-9,46%	61,43%	12,94%

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 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	

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2011.01.30-ÁN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Folyószámla	29 591 230	HUF
Swap ügylet értéke	102 808 000	HUF
Bankbetét	3 671 514 611	HUF
Követelések	337 885	HUF
Kötelezettségek	-37 845 739	HUF
A portfólió értéke összesen	3 766 405 987	

Az Alap a 2011. évben nem vett igénybe hitelt.

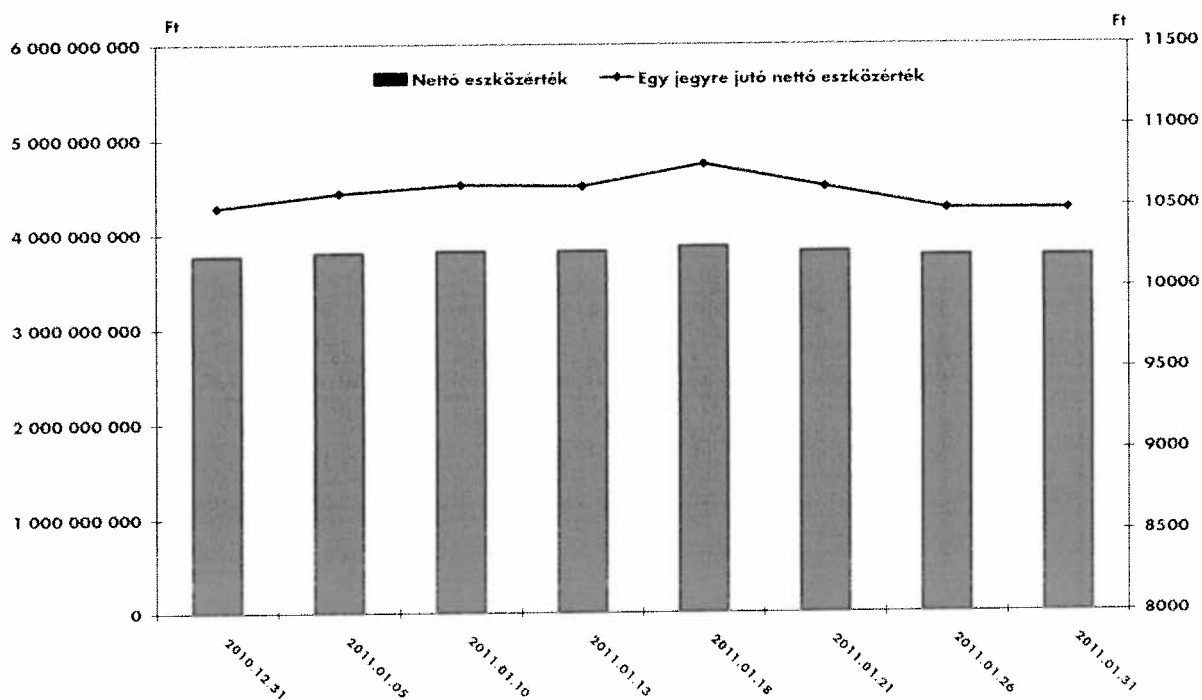
V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma

Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2010.12.31-én	359 434
2011. évben eladott befektetési jegyek	0
2011. évben visszaváltott befektetési jegyek	90
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2011.01.30-án	359 344
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2011.01.30-án	3 766 405 987
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2011.01.30-án	10 481,338180

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



Forrás: RIF Statisztika

Budapest, 2011. február 2.

Balogh András
az Alap képviselőjében