



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 Univerzum IV. 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



Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Univerzum IV 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 2.672.232 E Ft, a tárgyévi eredmény 10.930 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 beszámolóért 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 beszámolóért a véleményezésére 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 megítélésünkön 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 záradékkunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

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

Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 3.4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2011. október 03-án megszűnik.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

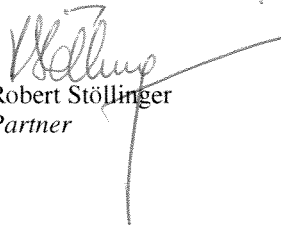
Elvégeztük a Raiffeisen Univerzum IV Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

Véleményünk szerint a Raiffeisen Univerzum IV Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése a Raiffeisen Univerzum IV Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 30.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Robert Stöllinger
Partner




Agócs Gábor
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

Raiffeisen Univerzum IV Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

	eFt 2009. december 31.	eFt 2010. december 31.
MÉRLEG		
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	2 608 231	2 460 527
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 értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	2 608 231	2 460 527
1 Pénzeszközök	2 608 231	2 460 527
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	53 907	38 867
1 Aktív időbeli elhatárolások	53 907	38 867
2 Aktív időbeli elhatárolások ért. veszt. (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek ért. különbözet	64 100	172 838
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	2 726 238	2 672 232
E / Saját tőke	2 706 097	2 652 267
I. Induló tőke	2 588 410	2 443 900
1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke	2 831 500	2 842 570
2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke (-)	-243 090	-398 670
II. Tőkenövekmény	117 687	208 367
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	825	-6 303
2 Értékelési különbözet tartaléka	64 100	172 838
3 Előző évek eredménye	66 502	52 762
4 Üzleti év eredménye	-13 740	-10 930
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	20 141	19 965
I. Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettség	20 141	19 965
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	0	0
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	2 726 238	2 672 232


Budapest, 2011. március 30.


 Balogh András
 az Alap képviselőjében

Raiffeisen Univerzum IV Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

Eredménykimutatás	eFt	
	2009.	2010.
	december 31.	december 31.
I Pénzügyi műveletek bevételei	473 185	326 540
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	227 893	110 229
III Egyéb bevételek	9 612	8 396
IV Működési költségek	77 044	80 023
V Egyéb ráfordítások	0	0
VI Rendkívüli bevételek	0	0
VII Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII Fizetett, fizetendő hozamok	191 600	155 614
IX Tárgyévi eredmény	-13 740	-10 930

Budapest, 2011. március 30.



Balogh András
az Alap képviselőjében

Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet

a 2010. december 31-ével végződő üzleti évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Univerzum 4 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap (továbbiakban: Alap) 2008. október 8-án került nyilvántartásba vételre a PSZAF-nál. Az induló tőke névértéke 2.829.620 eFt, a jegyzés összege 2.818.309 eFt. A befektetési jegyek névértéke: 10.000 Ft.

A PSZAF határozatszáma: E-III/110.690-1/2008.

Az Alap határozott futamidejű, lejárat: 2011. október 3.

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:	Agócs Gábor	KPMG Hungária Kft. 1140 Budapest, Váci út 99.
----------------	-------------	--

Magyar Könyvvizsgálói Kamarai regisztrációs szám: 005600

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

irányításáért felelős személy: Halásziné Heidrich Ágnes 1141 Budapest, Szilágyssomlyó 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 felosztható 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 hozamat biztosító befektetési eszközbe, ezen belül is elsősorban bankbetétekbe 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. Látásváltozó 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 képezí [derivatíva].

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 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 készül 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.

Lékötött betét

A lékötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni. A különleges betéti konstrukciónak minősülő struktúrált termékek esetében a T napig felhalmozott kamat megállapításának hagyományostól eltérő módját a betétekötési keretszerződés, illetve a lékötési 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 felbonthatva 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 Letételező 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 különbözethez elszámolni az értékelési különbözet tartalmával szemben. Az értékelési különbözet minden értékelés alkalmával elszámolásra kerül a főkönyvi számlákon.

Tőzsdére bevezetett értékpapírok

A) Hitelevizonyt megtestesítő 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 számítható 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 tőzsdenapi 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) Hitelevizonyt megtestesítő értékpapírok

- A Tőzsdére, azaz a BÉT-re, be nem vezetett, de valamely külföldi tőzsdére bevezetett értékpapírokat a Letételező 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 Letételező 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 számítható 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 adás 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 megterülő 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. 2009. április 14. a befektetési jegyek névértékére vetített 7%-os nominális hozamnak (azaz 14%-os évesített hozamnak) megfelelő rögzített hozamot, azaz befektetési jegyenként 700 Forintot.

2. 2010. október 11. a hozam el fogja érni az e naphoz tartozó mögöttes termék változás mutató alapján számított teljesítmény részesedésnek az értékét.

3. 2011. október 10. a hozam el fogja érni az e 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.

Amennyiben a hozam kifizetése mérlegkészítésig megtörténik, elhatárolásra kerül a fizetendő hozam időarányos része.

Az Alap befektetési politikája egy előre, az Alap indulásakor rögzített feltételekhez kötött kifizetést biztosít:

a) Ez magában foglalja a tőke a kifizetését (a befektetési jegy névértékét), ugyanis az Alap a befektetési politikája alapján tőkevédelmet ígér az Alap lejáratok befektetési jeggyel rendelkező tulajdonosok részére.

b) Az előbbin felül az Alap egyrészt egy előre rögzített hozamot fizet, másrészt a mögöttes terméknek az árfolyamalakulása alapján a befektetők részesedhetnek a mögöttes termék teljesítményéből. Ezeket a vonatkozó megfeleltetési napokon fizeti az Alap a befektetési jeggyel rendelkező tulajdonosok részére.

Az Alapkezelő az Alap nevében az alábbi fizetési ígéretet teszi:

A Tájékoztatóban meghatározott Megfeleltetési napokon Befektetési jeggyel rendelkező befektetők részére a Hozamfizetési napokon kifizetendő bruttó (adó vagy adóelőleg levonása nélkül) egy befektetési jegyre jutó összeg el fogja érni az alábbi összegeket:

Az 1. Hozamfizetési napon (2009. április 14.) a befektetési jegyek névértékére vetített 7 %-os nominális hozamnak (azaz 14 %-os évesített hozamnak) megfelelő rögzített hozamot, azaz befektetési jegyenként 700 forintot.

A 2. Hozamfizetési napon (2010. október 11.) el fogja érni az e naphoz tartozó Mögöttes Termék Változás Mutató alapján számított Teljesítményrészesedésnek az értékét. A Mögöttes Termék Változás Mutató értéke 2010. október 04-én 6,45 % volt, az Alap indulásakor meghatározott Teljesítményrészesedés 96,4 % volt, így az Alap által 2010. október 11-i Hozamfizetési napon kifizetett hozam mértéke $96,7 \% \times 6,45 \%$, tehát 6,2350 %, ami befektetési jegyenként 623,50 forintot jelentett.

A 3. Hozamfizetési napon (2011. október 10.) el fogja érni az e naphoz tartozó Mögöttes Termék Változás Mutató alapján számított teljesítményrészesedésnek az értékét.

Az Alap lejáratok az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték el fogja érni a Befektetési jegy névértékét.

A Mögöttes Termék Változás Mutató:

A Mögöttes Termékek megfeleltetési napokra (2010. október 04., 2011. október 03.) vonatkozó záróárfolyamai összehasonlításra kerülnek a kezdőértékkel (2008. október 11-ei záróárfolyamok). Az így kiszámolt százalékos teljesítmények számtani átlaga adja meg a Mutató értékét. További megkötés, hogy ha az egyes termékek teljesítménye meghaladja a 20 %-ot, úgy az 20 %-kal lesz figyelembe véve a Mutató számításakor.

A Teljesítményrészesedés Mutató (X):

A hozamfizetést a Teljesítményrészesedési Mutató is befolyásolja, ez az Univerzum IV. esetében 96,7 %.

Így a 2. és 3. Hozamfizetési napon kifizetendő hozam mértéke megegyezik a Mögöttes Termék Változás Mutató és a Teljesítményrészesedés Mutató szorzatával:

$$\text{kifizetendő hozam} = \text{Mögöttes Termék Változás Mutató} \cdot X$$

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.

3.4. Az Alap megszűnése

Mérlegfordulónapot követően az Alap 2011.10.03-i lejáratral megszűnik.

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

Az Alap befektetési politikája egy előre, az Alap indulásakor rögzített feltételekhez kötött kifizetést biztosít. Az Alapkezelő az Alap nevében tett fizetési ígérete szerint az Alap lejáratok az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték el fogja érni a befektetési jegy névértékét.

A befektetési jegy tulajdonosok az Alap futamidejének lejáratra miatti megszűnésekor az Alap felosztható vagyonából, az egy befektetési jegyre jutó összeg formájában részesednek az Alap által a futamidő alatt elért tőkenövekményből és jutnak hozzá a befektetési jegyek névértékéhez.

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	Összes eszköz	-	<u>2 672 232</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

93,53%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	2 499 394
	Összes eszköz	-	<u>2 672 232</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,25%	Saját tőke	-	2 652 267
	Források összesen	-	<u>2 672 232</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		Hosszú lej. köt. + Saját tőke	-	<u>2 652 267</u>

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		Saját tőke	-	<u>2 652 267</u>


5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez

92,78%	Működő tőke	-	2 479 429
	Források összesen	-	<u>2 672 232</u>

6. Működő tőke

Forgóeszközök	+	2 460 527
Aktív időbeli elhatárolások	+	38 867
Rövid lejáratú kötelezettségek	-	19 965
		<u>2 479 429</u>

Budapest, 2011. március 30.


 Bólogh András
 Az Alap képviselőjében

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2010.

eFt-ban

I. Hitelállomány összetétele

0

eFt-ban

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

60 058

Alapkezelő költsége

Élszámolt

80 023

Elhatárolt/szállítók

19 965

60 058

Össz:

80 023

19 965

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

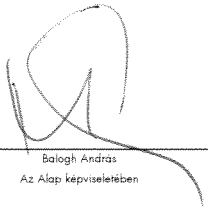
Saját tőke 2 652 267

eFt-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
	2 608 231	2 460 527	92,77%
Folyószámla	18 231	15 527	0,59%
Bankbetétek	2 590 000	2 445 000	92,19%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Aktív elhatárolások	53 907	38 867	1,47%
Összesen	0 2 662 138	0 2 499 394	94,24%

Budapest, 2011. március 30.



Balogh András
Az Alap képviseletében


3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2009.	2010.
	* Ft-ban	
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		
(Működési cash flow, 1-13. sorok)	-3 655	159 548
1. Tárgyevi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-13 740	144 684
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairós +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	0	-172 838
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	0	172 838
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	2 329	-176
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	7 756	15 040
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
(Működési cash-flow, 14-19. sorok)		
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	0	0
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19. Kapott hozamok +	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-189 671	-307 252
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)		
20. Befektetési jegy kibocsátás +	1 880	11 070
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-191 551	-162 708
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	-155 614
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±II±III. sorok) ±	-193 326	-147 704

2010. január 1-től változott a cash flow sémája a 215/2000. kormányrendelet szerint, emiatt a 2009-es oszlopba - az összehasonlíthatóság miatt - a 4-es, a 4.a. és a 23. sorba bekerült három új adat.

Budapest, 2011. március 30.


 Balogh András
 Az Alap képviselőjében

50A
BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve		darabszám	piaci érték	nettósított érték	devizanem	Mód
			1	2					
			a	b					
001	50A01	Pénzforgalmi számla				188 364 875	188 364 875		
002	50A011	Forint				188 364 875	188 364 875		
003	50A0110001	Univerzum IV. HUF Folyószámla záró érték	Univerzum IV. HUF Folyószámla záró érték			15 527 269	15 527 269	HUF	E
004	50A0110002	Univerzum IV. swap szla Folyószámla záró érték	Univerzum IV. swap szla Folyószámla záró érték			172 837 606	172 837 606	HUF	E
005	50A0119999								
006	50A012	Deviza				0	0		
007	50A0120001								
008	...	...					
009	50A0129999								
010	50A02	Bankbetét				2 484 729 336	2 484 729 336		
011	50A021	Forint				2 484 729 336	2 484 729 336		
012	50A0210001	D1844408 Betét termin összeg Eszköz	D1844408 Betét termin összeg Eszköz			16 742 483	16 742 483	HUF	E
013	50A0210002	D1847390 Betét termin összeg Eszköz	D1847390 Betét termin összeg Eszköz			5 681 686	5 681 686	HUF	E
014	50A0210003	D1848364 Betét	D1848364 Betét			2 445 000 000	2 445 000 000	HUF	E
015	50A0210004	D1848364 Letét felh. kamat	D1848364 Letét felh. kamat			17 305 167	17 305 167	HUF	E
016	50A022	Deviza				0	0		
017	50A0220001								
018	...	...					
019	50A0229999								
020	50A03	Állampapírok				0	0		
021	50A031	OECD tagállam által kibocsátott állampapír				0	0		
022	50A0311	EU tagállam által kibocsátott állampapír				0	0		
023	50A03111	Államkötvény				0	0		
024	50A031110001								
025	...	...					
026	50A031119999								
027	50A03112	Kincstárjegy				0	0		
028	50A031120001								
029	...	...					
030	50A031129999								
031	50A03113	Az MNB, az Európai Központi Bank, vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír				0	0		
032	50A031130001								
033	...	...					
034	50A031139999								
035	50A03114	Egyéb				0	0		
036	50A031140001								
037	...	...					
038	50A031149999								
039	50A0312	Egyéb OECD tagállam által kibocsátott állampapír				0	0		
040	50A03121	Államkötvény				0	0		
041	50A031210001								
042	...	...					
043	50A031219999								
044	50A03122	Kincstárjegy				0	0		
045	50A031220001								
046	...	...					
047	50A031229999								
048	50A03123	Egyéb				0	0		

Vonatkozási idő : 20110103-20110103

049	50A031230001								
050	...	...					
051	50A031239999								
052	50A032	Nem OECD állampapír				0		0	
053	50A0321	Államkötvény				0		0	
054	50A03210001								
055	...	...					
056	50A03219999								
057	50A0322	Kincstárjegy				0		0	
058	50A03220001								
059	...	...					
060	50A03229999								
061	50A0323	Egyéb				0		0	
062	50A03230001								
063	...	...					
064	50A03239999								
065	50A04	EU tagállam által garantált, vagy olyan nemzetközi szervezet által kibocsátott, vagy garantált értékpapír, amelynek az EU tagállamainak többsége tagja				0		0	
066	50A041	Kötvények				0		0	
067	50A0410001								
068	...	...					
069	50A0419999								
070	50A042	Egyéb				0		0	
071	50A0420001								
072	...	...					
073	50A0429999								
074	50A05	Szabályozott piacon vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír				0		0	
075	50A051	Megfelelően likvid értékpapír				0		0	
076	50A0511	Részvények				0		0	
077	50A05110001								
078	...	...					
079	50A05119999								
080	50A0512	Kötvények				0		0	
081	50A05120001								
082	...	...					
083	50A05129999								
084	50A0513	Jelzáloglevél				0		0	
085	50A05130001								
086	...	...					
087	50A05139999								
088	50A0514	Egyéb				0		0	
089	50A05140001								
090	...	...					
091	50A05149999								
092	50A052	Szabályozott piacon vagy más elismert piacon jegyzett egyéb értékpapír				0		0	
093	50A0521	Részvények				0		0	
094	50A05210001								
095	...	...					
096	50A05219999								
097	50A0522	Kötvények				0		0	
098	50A05220001								
099	...	...					
100	50A05229999								
101	50A0523	Jelzáloglevél				0		0	
102	50A05230001								
103	...	...					
104	50A05239999								
105	50A0524	Egyéb				0		0	
106	50A05240001								
107	...	...					
108	50A05249999								
109	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	
110	50A061	Részvények				0		0	
111	50A0610001								
112	...	...					
113	50A0619999								
114	50A062	Kötvények				0		0	
115	50A0620001								
116	...	...					
117	50A0629999								
118	50A063	Jelzáloglevél				0		0	
119	50A0630001								
120	...	...					
121	50A0639999								
122	50A064	Egyéb				0		0	
123	50A0640001								
124	...	...					
125	50A0649999								

126	50A07	Olyan, tagsági jogokat megtestesítő OTC értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belüli folyamatosan legialább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé			0	0
127	50A071	Részvények			0	0
128	50A0710001					
129	...					
130	50A0719999					
131	50A072	Egyéb			0	0
132	50A0720001					
133	...					
134	50A0729999					
135	50A08	Legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő OTC értékpapír			0	0
136	50A081	Kötvények			0	0
137	50A0811	Vállalati kötvény			0	0
138	50A08110001					
139	...					
140	50A08119999					
141	50A0812	Önkormányzati kötvény			0	0
142	50A08120001					
143	...					
144	50A08129999					
145	50A0813	Közüntézményi kibocsátás			0	0
146	50A08130001					
147	...					
148	50A08139999					
149	50A0814	Jelzáloglevél			0	0
150	50A08140001					
151	...					
152	50A08149999					
153	50A0815	Egyéb			0	0
154	50A08150001					
155	...					
156	50A08159999					
157	50A082	Pénzüiaci eszközök			0	0
158	50A0820001					
159	...					
160	50A0829999					
161	50A09	Két évnél hosszabb hátralévő futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0	0
162	50A091	Kötvények			0	0
163	50A0911	Vállalati kötvény			0	0
164	50A09110001					
165	...					
166	50A09119999					
167	50A0912	Önkormányzati kötvény			0	0
168	50A09120001					
169	...					
170	50A09129999					
171	50A0913	Közüntézményi kibocsátás			0	0
172	50A09130001					
173	...					
174	50A09139999					
175	50A0914	Jelzáloglevél			0	0
176	50A09140001					
177	...					
178	50A09149999					
179	50A092	Egyéb			0	0
180	50A0920001					
181	...					
182	50A0929999					
183	50A10	Befektetési jegy és egyéb kollektív befektetési értékpapír			0	0
184	50A101	Európai befektetési alap vagy az EU-ban létrehozott megfeleelője			0	0
185	50A1011	Nyíltvégű			0	0
186	50A10110001					
187	...					
188	50A10119999					
189	50A1012	Zártvégű			0	0
190	50A10120001					
191	...					
192	50A10129999					
193	50A102	Egyéb befektetési jegy és kollektív befektetési értékpapír			0	0
194	50A1021	Nyíltvégű			0	0
195	50A10210001					
196	...					
197	50A10219999					
198	50A1022	Zártvégű			0	0
199	50A10220001					
200	...					
201	50A10229999					
202	50A11	Határidős ügyletek			0	0
203	50A111	Értékpapírra kötött			0	0
204	50A1110001					
205	...					
206	50A1119999					
207	50A112	Devizára kötött			0	0
208	50A1120001					

Vonatkozási idő : 20110103-20110103

209	...	...				
210	50A1129999							
211	50A113	Indexre kötött			0	0		
212	50A1130001							
213	...	...				
214	50A1139999							
215	50A114	Tőzsdei áru			0	0		
216	50A1140001							
217	...	...				
218	50A1149999							
219	50A115	Határidős kamatláb ügyletek			0	0		
220	50A1150001							
221	...	...				
222	50A1159999							
223	50A116	Kamat-, deviza- és tőkecsere ügyletek			0	0		
224	50A1160001							
225	...	...				
226	50A1169999							
227	50A117	Egyéb			0	0		
228	50A1170001							
229	...	...				
230	50A1179999							
231	50A12	Vételi és eladási opciók			0	0		
232	50A121	Értékpapír			0	0		
233	50A1210001							
234	...	...				
235	50A1219999							
236	50A122	Deviza			0	0		
237	50A1220001							
238	...	...				
239	50A1229999							
240	50A123	Index			0	0		
241	50A1230001							
242	...	...				
243	50A1239999							
244	50A124	Tőzsdei áru			0	0		
245	50A1240001							
246	...	...				
247	50A1249999							
248	50A125	Egyéb			0	0		
249	50A1250001							
250	...	...				
251	50A1259999							
252	50A13	Ingatlan			0	0		
253	50A131	Építés alatt álló ingatlanok			0	0		
254	50A1310001							
255	...	...				
256	50A1319999							
257	50A132	Egyéb			0	0		
258	50A1320001							
259	...	...				
260	50A1329999							
261	50A14	Értékpapír ügyletekből eredő követelések			0	0		
262	50A140001							
263	...	...				
264	50A149999							
265	50A15	Értékpapír ügyletekből eredő kötelezettségek			0	0		
266	50A150001							
267	...	...				
268	50A159999							
269					Sorozatok			
270	50A21	Sorozat azonosítója (ISIN)						
271	50A211	Követelések			0	0		
272	50A2111	Befektetési jegyek forgalmazásából			0	0		
273	50A21110001							
274	...	...				
275	50A21119999							
276	50A2112	Egyéb			0	0		
277	50A21120001							
278	...	...				
279	50A21129999							
280	50A212	Kötelezettségek			0	0		
281	50A2121	Befektetési jegyek forgalmazásából			0	0		
282	50A21210001							
283	...	...				
284	50A21219999							
285	50A2122	Egyéb			0	0		
286	50A21220001							
287	...	...				
288	50A21229999							
289	50A213	A befektetési jegy sorozatra jutó nettó eszközérték						
290	50A214	Befektetési jegyek nyitó darabszáma						
291	50A215	Eladott befektetési jegyek darabszáma						
292	50A216	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma						
293	50A217	Befektetési jegyek záró darabszáma						
294	50A218	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)						
295	.....	.....				
296					Sorozatok			
297	50A22	Sorozat azonosítója (ISIN)						

Táblakód: 50A

Vonatkozási idő : 20110103-20110103

298	50A221	Követelések			0	0			
299	50A2211	Befektetési jegyek forgalmazásából			0	0			
300	50A22110001								
301	...	...					
302	50A22119999								
303	50A2212	Egyéb			0	0			
304	50A22120001								
305	...	...					
306	50A22129999								
307	50A222	Kötelezettségek			0	0			
308	50A2221	Befektetési jegyek forgalmazásából			0	0			
309	50A22210001								
310	...	...					
311	50A22219999								
312	50A2222	Egyéb			0	0			
313	50A22220001								
314	...	...					
315	50A22229999								
316	50A223	A befektetési jegy sorozatra jutó nettó eszközérték							
317	50A224	Befektetési jegyek nyitó darabszáma							
318	50A225	Eladott befektetési jegyek darabszáma							
319	50A226	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma							
320	50A227	Befektetési jegyek záró darabszáma							
321	50A228	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)							
322	50A3	A portfólió értéke mindösszesen							
323					Nem sorozatban kibocsátott befektetési jegyek esetében				
324	50A31	Alap azonosítója		HU0000706973					
325	50A311	Követelések			252 482	252 482			
326	50A3111	Befektetési jegyek forgalmazásából			0	0			
327	50A31110001								
328	...	...					
329	50A31119999								
330	50A3112	Egyéb			252 482	252 482			
331	50A31120001	Cash in other D1848951 0	Cash in other D1848951 0	1	223 349	223 349	HUF	E	
332	50A31120002	Letétkez. díj köv.//	Letétkez. díj köv.//	0	21 795	21 795	HUF	E	
333	50A31120003	Univerzum IV. HUF Folyószámla felhalmozott kamat	Univerzum IV. HUF Folyószámla felhalmozott kamat	1	7 338	7 338	HUF	E	
334	50A312	Kötelezettségek			-20 864 331	-20 864 331			
335	50A3121	Befektetési jegyek forgalmazásából			0	0			
336	50A31210001								
337	...	...					
338	50A31219999								
339	50A3122	Egyéb			-20 864 331	-20 864 331			
340	50A31220001	Alapkezelési díj//	Alapkezelési díj//	0	-653 877	-653 877	HUF	E	
341	50A31220002	D1844214 Alapkezelési díj Követelés	D1844214 Alapkezelési díj Követelés	1	-6 334 193	-6 334 193	HUF	E	
342	50A31220003	D1846586 Alapkezelési díj Követelés	D1846586 Alapkezelési díj Követelés	1	-6 930 574	-6 930 574	HUF	E	
343	50A31220004	D1848950 Alapkezelési díj Követelés	D1848950 Alapkezelési díj Követelés	1	-6 700 543	-6 700 543	HUF	E	
344	50A31220005	D1848952 Letétkezési díj Követelés	D1848952 Letétkezési díj Követelés	1	-223 349	-223 349	HUF	E	
345	50A31220006	Letétkezési díj//	Letétkezési díj//	0	-21 795	-21 795	HUF	E	
346	50A313	A portfólió értéke összesen			2 652 482 362		HUF	E	
347	50A314	Befektetési jegyek nyitó darabszáma		244 390				E	
348	50A315	Eladott befektetési jegyek darabszáma		0				E	
349	50A316	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		0				E	
350	50A317	Befektetési jegyek záró darabszáma		244 390				E	
351	50A318	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)			10 853,481575		HUF	E	
352	50A4	Adatszolgáltató azonosítója (ISIN)		HU0000706973					

Táblakód: 50B
Vonatközüási idő : 20110103-20110103

50B

Nettósított értékpapirpozíciók

Nagyságrend: forint

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

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

I. A Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap (RUVA4) bemutatása

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap (RUVA4)
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.690/2008.
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., Agócs Gábor (005600)
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. október 3.

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő olyan alapot kíván létrehozni, amelyen keresztül a Befektetők úgy részesedhetnek egy részvénypiaci és árupiaci indexkosár hozamából, hogy közben pénzüik korlátozott tőke- és hozamkockázatnak van kitéve, sőt emellett élvezhetik a 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 tőkevédeztiséget. Emellett olyan származtatott ügyletet köt, ami a tőke kamataiért cserébe biztosítja a befektetők számára a hozamvédeztiséget, illetve a mögöttes termékek hozamából a részesedést.

3. Az Alap teljesítménye

	Árfolyam változás*	Árfolyam**	Nettó eszközérték**	A ref. Index hozama
2008. december 31.*	-4,51%	9549,26 Ft	2 662 993 912 Ft	-
2009. december 31.	9,46%	10452,31 Ft	2 705 487 046 Ft	-
2010. december 31.	3,81%	10850,82 Ft	2 651 831 013 Ft	-

* az Alap 2008. október 8-i indulásától számítva

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

Forrás: RIF statisztika

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

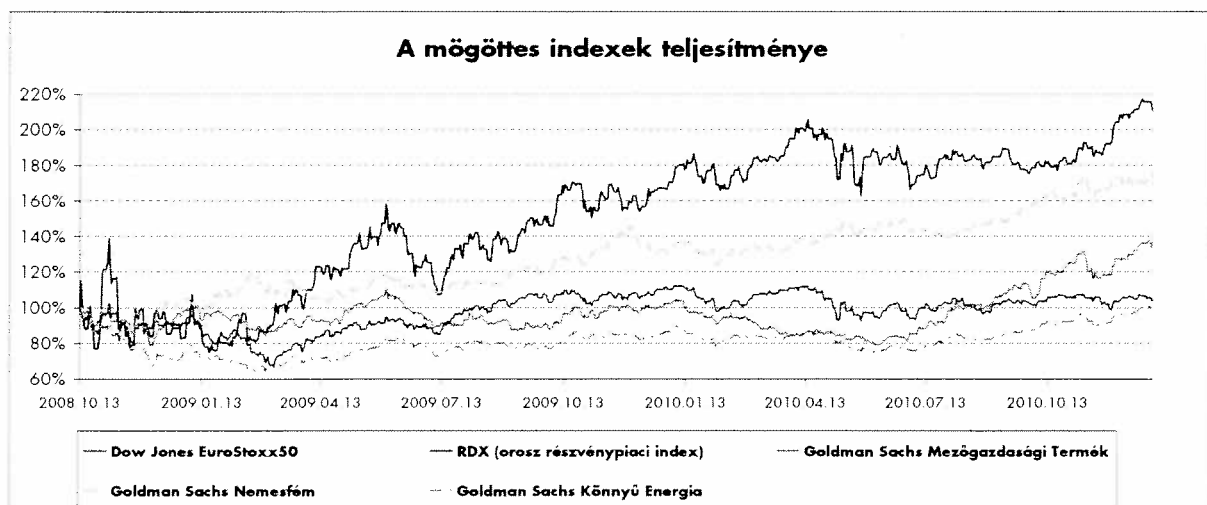
Az Alapkezelő működésében a 2010. év folyamán jelentős változás nem történt.

II. Az Alap teljesítményét meghatározó főbb tőkepiaci folyamatok

A 2010. év folyamán mérsékelten ugyan, de tovább emelkedett a Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap árfolyama, mely leginkább az alaptermékek többségében jó teljesítményének tudható be. Ezzel az alap árfolyama a névérték felett tartózkodik, sőt, szép hozamot nyújtott a befektetőknek indulás óta.



A legnagyobb emelkedést az orosz részvényi RDX Indexe mutatta be, indulás óta +111% felett tartózkodik, a másik kiemelkedő a nemesfémek indexe (+75,74%). Pluszban tartózkodott év végén a Mezőgazdasági termékek indexe is, csakúgy, mint az európai vezető részvényeket tömörítő DJ Stoxx50. Az S&P Könnyű Energia Indexe azonban alig tudott a pozitív tartományba kacsintani.



Az alábbi táblázat közli a Mögöttes Indexek hozamát saját devizájukban mérve. A hozam adatok a Mögöttes Indexek indulóértékét jelentő 2008. október 13-i naptól a 2010. december 31-ig tartó időszakra vonatkoznak.

	DJ Stoxx 50	RDX Index	S&P Mezőgazdaság	S&P Nemesfém	S&P Könnyű Energia
2008.10.13	2688,32	766,27	58,67	123,32	354,67
2010.12.31	2792,82	1615,32	80,20	216,39	358,04
	+3,89%	+110,80%	+36,69%	+75,47%	+0,95%

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
Pénzforgalmi számla	18 231 187	HUF
Swap ügylet értéke	64 099 738	HUF
Bankbetét	2 645 723 471	HUF
Követelések	268 927	HUF
Kötelezettségek	-21 287 299	HUF
A portfólió értéke összesen	2 707 036 024	

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2010.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla	15 527 269	HUF
Swap ügylet értéke	172 837 606	HUF
Bankbetét	2 484 729 336	HUF
Követelések	252 482	HUF
Kötelezettségek	-20 864 331	HUF
A portfólió értéke összesen	2 652 482 362	

Az Alap a 2010. évben nem vett igénybe hitelt.

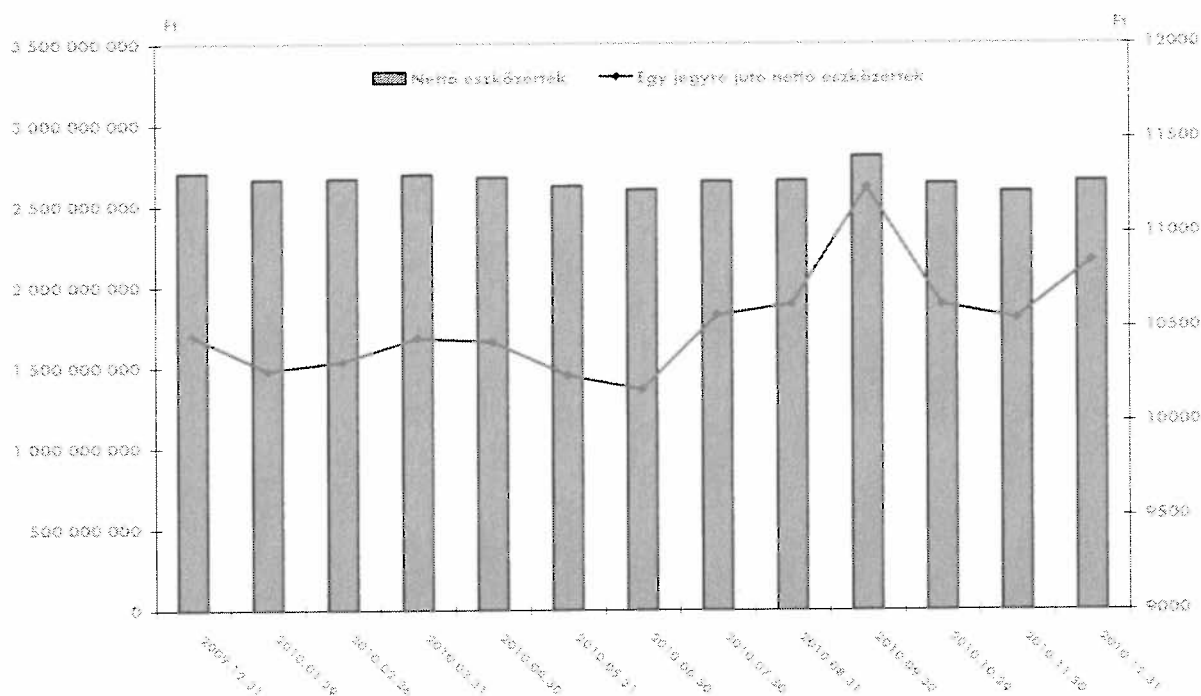
V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma

Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2009.12.31-én	258 841
2010. évben eladott befektetési jegyek	1 107
2010. évben visszaváltott befektetési jegyek	15 558
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2010.12.31-én	244 390
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2010.12.31-én	2 652 482 362
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2010.12.31-én	10 853,481575

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



Forrás: RIF Statisztika

Az Alap a tájékoztatóban rögzített fizetési ígélet szerint a 2010. október 11-i Hozamfizetési napon – a mögöttes indexek jó teljesítményének köszönhetően – befektetési jegyenként 623,50 forintos hozamot fizetett ki a befektetőknek.

Budapest, 2011. március 30.

Balogh András
az Alap képviselőjében