



**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és Hozamvédett
Származtatott Alap
2011. január 1-től 2011. október 6-ig
terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentés képező
beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**



Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Megszűnési 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 IV. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt, a megszűnési jelentés részét képező 2011. január 1-től 2011. október 6-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. október 6-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.509.714 E Ft, a tárgyévi eredmény 19.761 E Ft veszteség–, és a 2011. január 1. és 2011. október 6. 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 Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja 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 megítélésünktől 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 záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap megszűnési jelentésének részét képező éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati 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 IV. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap 2011. október 6-án fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.





Az üzleti jelentésről készült jelentés

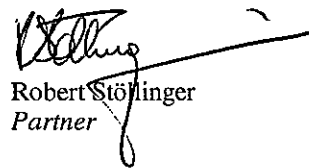
Elvégeztük a Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk 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 IV. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése a Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. október 10.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202


Robert Stöhringer
Partner



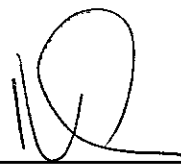
Agócs Gábor
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600



Raiffeisen Univerzum IV Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

MÉRLEG	eFt 2010. december 31.	eFt 2011. október 6.
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	2 460 527	2 509 714
I. Követelések	0	2 509 714
1 Követelések	0	2 509 714
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	2 460 527	0
1 Pénzeszközök	2 460 527	0
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	38 867	0
1 Aktív időbeli elhatárolások	38 867	0
2 Aktív időbeli elhatárolások ért. veszt. (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek ért. különbözet	172 838	0
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	2 672 232	2 509 714
E / Saját tőke	2 652 267	2 402 684
I. Induló tőke	2 443 900	2 392 650
1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke	2 842 570	2 845 970
2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke (-)	-398 670	-453 320
II. Tőkenövekmény	208 367	10 034
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	-6 303	-12 036
2 Értékelési különbözet tartaléka	172 838	0
3 Előző évek eredménye	52 762	41 831
4 Üzleti év eredménye	-10 930	-19 761
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	19 965	107 030
I. Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettség	19 965	107 030
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	0	0
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	2 672 232	2 509 714

Budapest, 2011. október 10.



Balogh András
az Alap képviselőjében

Raiffeisen Univerzum IV Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

Eredménykimutatás	eFt	
	2010. december 31.	2011. október 6.
I Pénzügyi műveletek bevételei	326 540	238 375
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	110 229	94 521
III Egyéb bevételek	8 396	3 116
IV Működési költségek	80 023	59 701
V Egyéb ráfordítások	0	0
VI Rendkívüli bevételek	0	0
VII Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII Fizetett, fizetendő hozamok	155 614	107 030
IX Tárgyévi eredmény	-10 930	-19 761

Budapest, 2011. október 10.



Balogh András
az Alap képviselőjeként

Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet

a 2011. október 06-ával végződő üzleti évrre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Univerzum 4 Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap (továbbiakban: Alap) 2008. október 08-án került nyilvántartásba a PSZÁF-nál. Az induló tőke névértéken 2.829.620 eFt, a jegyzés összege 2.818.309 eFt. A befektetési jegyek névértéke: 10.000 Ft
A PSZÁF határozatszáma: EIII/110.690-1/2008.

Az Alap határozott futamidejű, lejárat: 2011. október 03.

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.
Leéltkező:	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:	Halasziné Heidrich Ágnes	1141 Budapest, Szilágysomlyó u.36.
--------------------------------	--------------------------	------------------------------------

Magyar Könyvvizsgálói Kamarai regisztrációs szám: 4836

2. Befektetési politika

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

Az Alapkezelő a tőke és hozamkockázat csökkentése érdekében az Alap mindenkor saját tőkéjének jelentős hányadát folyamatos hozamot biztosító befektetési eszközbe, ezen belül is elsősorban bankbetétekbe fekteti. Ezen felül befektetési alapok teljesítményéből, a Fizetési Igényben 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 fektetett bankbetétek (70-100%)
2. Származtatott ügyletek (0-30%) amelyek értéke az alapjól 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.), árképiaci törvényről szóló 2001. évi CXX. tv. illetve a befektetési alapok beszámoló-készítéséről a 215/2000. (XII.11). Korm. rendeletével és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutatás.

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

Az alap lényegesnek minősíti 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. október 03.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásoknál - a Számviteli Tv., a Tőkeiaci 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:

Látó szóló betét (folyószámla)

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

Lekötött betét

A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni. A különleges betéti konstrukciónak minősülő strukturált termékek esetében a T napig felhalmozott kamat megállapításának hagyományostól eltérő módját a betétlekötési keretszerződés, illetve a lekötési megbízás tartalmazza.

Származtatott ügyletek

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

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

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

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

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

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

A származtatott ügyletek évről értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét kell értékelési különbözetként 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 számításához 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, kiványek esetében az időarányos kamattal növelve kell értékelni.

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

B) Tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok

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

Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok

A) Hitelevizonyt megtestesítő értékpapírok

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

- A semmilyen tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapír piacok által, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piac, avagy más tőzsdén kívüli 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 árfolyamközlés nem hozzáférhető, a számítást az utolsó napi záróárfolyam illetve amennyiben az nem hozzáférhető a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

Az éves beszámoló elkészítésekor a 2000. évi C. törvény 55§ (1) bekezdésével, valamint a 215/2000.Kormányrendelet 5§ (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

(jeldőrtve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá

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

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

- veszteségjellegű - különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartásnak 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 névértéke), 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 termékeinek árfolyamalakulása alapján a befektetők részesedhetnek a mögöttes termékek 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 nélküli) 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 0,45 % volt, az Alap indulásakor meghatározott Teljesítményrészesedés 96,4 % volt, így az Alap által 2010. október 11-i Hozamfizetési napon kifizetett hozam mértéke 96,7 % x 0,45 %, tehát 0,2350 %, 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 kezdőértékekkel (2008. október 13-i 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 Teljesítményrészesedési Mutató szorzatával:

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

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 lejárattal megszűnt.

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 futamideg alatt elért tőkenövekményből és jutnak hozzá a befektetési jegyek névértékéhez.

Az Alap indulása óta néhány Mögöttes részvény árfolyama ugyan csökkent, az Alap által a 2011. október 10-i Hozamfizetési napon kifizetendő hozam mértéke 4,4733%.

Az Alap 2011.10.03-án lejár. A végleges elszámolás 2011.10.06-án történt meg, míg a hozamkifizetés és a lejárat miatti tőkekifizetés a befektetők felé évi követően történik.

Mivel az Alap 2011. 10.03-án megszűnt, a 2011. évi beszámoló adatai az eredményszámlák tekintetében nem összehasonlíthatók az előző évi adatokkal.

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

Évzárásakor az értékpapírállomány nulla volt.

Az Alap 2011.10.06-án a folyószámláján lévő 2.509.714 e Ft-ot átvette egy elkülönített letéti számlára, a tőkefizetés erről a számláról történik.

Követelések (adatok e Ft-ban)	2010.12.31	2011.10.06
Követelések	0	2 509 714
Összesen	0	2 509 714

Pénzeszközök (adatok e Ft-ban)	2010.12.31	2011.10.06
Folyószámla	15 527	0
Lekötött betét	2 445 000	0
Összesen	2 460 527	0

4.2. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok e Ft-ban)	2010.12.31	2011.10.06
Folyószámla kamat elhatárolása	3	0
Lekötött betét kamat elhatárolása	38 864	0
Összesen	38 867	0

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 lejáratakor 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 (e Ft-ban)

	2010.12.31	2011.10.06
Lekötött betét kamat	170 129	129 904
Kapott/várható swap hozam	155 250	106 983
Folyószámla kamat HUF	1 161	1 488
Összesen	326 540	238 375

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (e Ft-ban)

	2010.12.31	2011.10.06
Swap negyedéves díj	111 214	94 521
Swap betétfelvétel díja	-985	0
Összesen	110 229	94 521

2011.10.03-ig lejáratot követően az Alap megkapta a swap fix hozamot 106.984 e Ft-ot. A befektetők részére a lejáratot követően az Alap hozam és tőkefizetést teljesít az elkülönített letéti számlájának 2011.10.06-án fennálló egyenlege összegében, amelyből a hozam összege 107.030 e Ft.

Egyéb bevételek részletezése (e Ft-ban)

	2010.12.31	2011.10.06
Jegyzés és visszaváltás díja	8 396	3 116
Összesen	8 396	3 116

A működési költségek részletezése (e Ft-ban)

	2010.12.31	2011.10.06
Alapkezelő költsége	80 023	59 701
Összesen	80 023	59 701

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

A 2011. évi könyvvizsgálati díj összege 577,5 e Ft, amelyet a fentiek alapján az Alapkezelő szintén az alapkezelési díjban érvényesít.

Fizetett/ fizetendő hozam (e Ft-ban)	2010.12.31	2011.10.06
Fizetett/fizetendő hozam	155 614	107 030
Összesen	155 614	107 030

A hozamfizetéseket az Alap tájékoztatójában szereplő hozamfizetési ígéret határozza meg. Hozamfizetés akkor történik, ha a tájékoztatóban közzétett megfelelő napra a mögöttes termék értékének a 2008.10.13-i záróárak alapján meghatározott mögöttes termék kezdőértékéhez képest történő növekedéséből odódó változás eléri egy meghatározott szintet. Amennyiben a megfelelő napján az index értéke kisebb a kezdőértékhez képest vagy a növekedés nem érte el a meghatározott minimális emelkedést, az Alap nem fizet hozamot.

2009.04.14-én az Alap az előzőek alapján 191.600 e Ft, 2010.10.11-én 155.614 e Ft, 2011.10.10-én pedig 107.030 e Ft hozamot fizet.

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	2010.12.31	2011.10.06
eFt-ban		
I. Induló tőke	2 443 900	2 392 650
a) Kibocs.bef.jegyek névértéke	2 842 570	2 845 970
b) Visszavás.bef.jegyek névértéke	-398 670	-453 320
II. Tőkenövekmény	208 367	10 034
1. Visszavás.bef.jegyek bevondási ért.kül.	-6 303	-12 036
2. Értékelési különbözetből	172 838	0
3. Előző évek eredménye	52 762	41 831
4. Üzleti évi eredmény	-10 930	-19 761
Saját tőke	2 652 267	2 402 684

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

Saját tőke / Nettó eszközérték	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
	2 402 684	2 402 684	0

Különbözet lételesei:

Származtatott ügylet ért.különb.	0	0	0
Pénzeszközök	0	2 509 714	2 509 714
Követelések és aktív elhat.	2 509 714	0	-2 509 714
Kötelezettségek és passzív elh.	-107 030	-107 030	0

A NEE kimutatásban és a beszámolóban is szerepel a lejáratot követően a befektetők részére fizetendő tőke és hozam összege 2.509.714 eFt.

Ezen felül a NEE kimutatás külön tartalmazza a kötelezettségek között ezen összegből a hozamfizetés értékét, amely 107.030 e Ft.

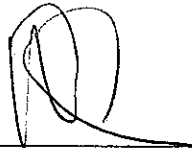
Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2010.12.31	2011.10.06
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	93,53%	100,00%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,25%	95,74%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	92,78%	95,74%
6. Működő tőke (eFt)	2 479 429	2 402 684

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. október 10.


 Balogh András
 Az Alap képviselőjében

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	<u>0</u>
	Összes eszköz	-	<u>2 509 714</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

100,00%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	<u>2 509 714</u>
	Összes eszköz	-	<u>2 509 714</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

95,74%	Saját tőke	-	<u>2 402 684</u>
	Források összesen	-	<u>2 509 714</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	<u>0</u>
		Hosszú lej. köt. + Saját tőke	-	<u>2 402 684</u>

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	<u>0</u>
		Saját tőke	-	<u>2 402 684</u>

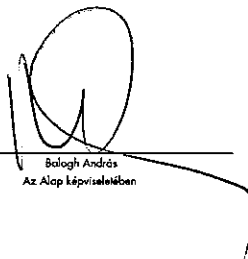
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez

95,74%	Működő tőke	-	<u>2 402 684</u>
	Források összesen	-	<u>2 509 714</u>

6. Működő tőke

	Forgóeszközök	+	2 509 714
	Aktív időbeli elhatárolások	+	0
	Rövid lejáratú kötelezettségek	-	<u>107 030</u>
			2 402 684

Budapest, 2011. október 10.


 Balogh András
 Az Alap képviselőjében

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2011.10.06

I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban
0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eFt-ban
59 701

Alapkezelő költsége	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	0	59 701
	Össz:		59 701	0

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 2 402 684

eFt-ban
ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
	2 460 527	0	0,00%
Folyószámla	15 527	0	0,00%
Bankbetétek	2 445 000	0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Aktív elhatárolások	38 867	0	0,00%
Összesen	0 2 499 394	0	0,00%

Budapest, 2011. október 10.

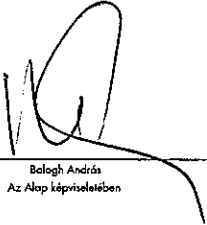


Balogh András
Az Alap képviselője

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás	2010.12.31	2011.10.06
	* Ft-ban	
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	159 548	-2 296 513
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	144 684	87 269
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékesítés és visszafírás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-172 838	0
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	172 838	0
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	-2 509 714
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	-176	87 065
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	15 040	38 867
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 14-19. sorok)	0	0
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 (Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)	-307 252	-164 014
20. Befektetési jegy kibocsátás +	11 070	3 400
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-162 708	-60 384
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-155 614	-107 030
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 (zártlél III. sorok) ±	-147 704	-2 460 527

Budapest, 2011. október 10.



Balogh András
Az Alap képviselőjében

50A

BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tételei neve		darabszám	piaci érték	nettósított érték	devizanem	Mód
			1	2					
			a	b	c	d	e	f	
001	50A01	Pénzforgalmi számla				2509714113	2509714113		
002	50A011	Forint				2509714113	2509714113		
003	50A0110001	Univerzum IV. HUF Folyószámla záró érték	Univerzum IV. HUF Folyószámla záró érték			2509714113	2509714113	HUF	E
004	50A0110002	Univerzum IV. swap szla Folyószámla záró érték	Univerzum IV. swap szla Folyószámla záró érték			0	0	HUF	E
005	...	...					
006	50A0119999								
007	50A012	Deviza				0	0		
008	50A0120001								
009	...	...					
010	50A0129999								
011	50A02	Bankbetét				0	0		
012	50A021	Forint				0	0		
013	50A0210001								
014	...	...					
015	50A0219999								
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		
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 belül folyamatosan legalább 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	...								

Táblakód: 50A

Raiffeisen Alapkezelő Zrt.

Vonatkozási idő : 20111007-20111007

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 megfelelője			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								
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								

Táblakód: 50A

Vonatkozási idő : 20111007-20111007

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	Tőzsdéi 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	Követelések			0		0			
262	50A141	Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő követelések								
263	50A142	Származtatott ügyletek elszámolásából eredő követelések								
264	50A143	Ingatlanokból			0		0			
265	50A1431	Ingatlanügyletek elszámolásából eredő követelések								
266	50A1432	Ingatlanhasznosításból								
267	50A15	Kötelezettségek			0		0			
268	50A151	Értékpapír ügyletek elszámolásából eredő kötelezettségek								
269	50A152	Származtatott ügyletek elszámolásából eredő kötelezettségek								
270	50A153	Ingatlanokból			0		0			
271	50A1531	Ingatlanügyletek elszámolásából eredő kötelezettségek								
272	50A1532	Ingatlanhasznosításból								
273					Sorozatok					
274	50A21	Sorozat azonosítója (ISIN)		HU0000706973						
275	50A211	Követelések			0		0			
276	50A2111	Befektetési jegyek forgalmazásának elszámolásából			0		0			
277	50A2112	Egyéb								
278	50A212	Kötelezettségek			-107030412		-107030412			
279	50A2121	Befektetési jegyek forgalmazásának elszámolásából			0		0			
280	50A2122	Alapkezelési díj			0		0			
281	50A2123	Sikerdíj			0		0			
282	50A2124	Letétkezelési díj			0		0			
283	50A2125	Forgalmazási jutalék			0		0			
284	50A2126	Felügyleti díj			0		0			
285	50A2127	Egyéb			-107030412		-107030412		E	
286	50A3	ISIN-kód az alap azonosítására		HU0000706973						
287	50A4	Sorozatok száma		1						
288	50A5	Az alap devizáneme		HUF						

Táblakód: 50B
Vonatkozási idő : 20111007-20111007

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	Összesen				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				0			
019	50B101	Összes változó letét				0	0	0	
020	50B102	Fedezeti likvid eszköz (Tpt. 274. (2).bek. alapján)				0	0	0	

Táblakód: 50W
Vonatkozási idő : 20111007-20111007

50W

BEFEKTETÉSI ALAP EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE

Nagyságrend: az alap nyilvántartás szerinti deviza egysége

Sorszám	PSZÁF-kód	Megnevezés	A sorozat	ISIN kód	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Devizanem	Befektetési jegyek nyitó darabszáma	Befektetési jegyek záró darabszáma	Mód
			elnevezése							
			1								2	3	4	5	6	7	8
a	b	c	d	e	f	g	z			
001	50W11	Nem sorozatban kibocsátott alap	Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap	HU00007069 73	2 402 683 701	10041,935515	HUF	239 265	239 265	E
002	50W12	Sorozatban kibocsátott alap			0,00000					
003	50W121									
004	50W2	ISIN-kód az alap azonosítására		HU00007069 73						

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

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

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és Hozamvédeft 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 / hozamvédeft 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 tőkevédeftséget. Emellé olyan származtatott ügyletet köt, ami a tőke kamataiért cserébe biztosítja a befektetők számára a hozamvédeftséget, 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	-
2011. október 3.	-1,24%	10716,64 Ft	2 564 117 203 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

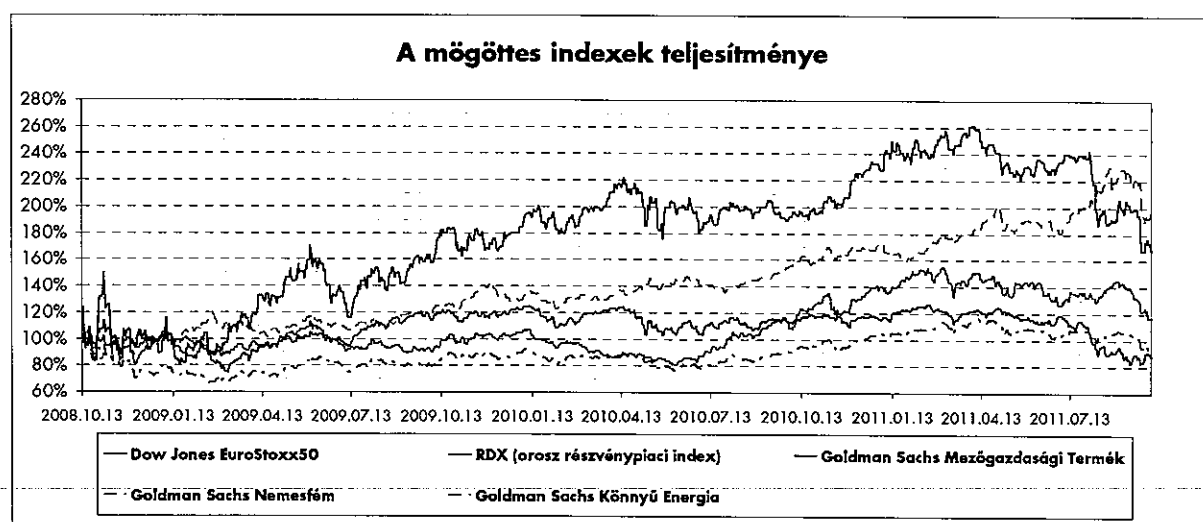
Az Alapkezelő működésében a 2011. év folyamán jelentős változás nem történt.

II. Az Alap teljesítményét meghatározó főbb tőkepiaci folyamatok

2011 meglehetősen hullámzó év volt a tőkepiacon. A bizonytalanság azonban csupán kísérője volt a tőkepiaci instrumentumok jelentős esésének. Az első három negyedévben a részvénypiacok mutatták a legnagyobb lejtmenetet, de szeptember végén megkezdődött az árupiaci korrekció is. Hogy miért történt a visszaesés? Az ok az európai „periféria-államok” adósságproblémája és a világgazdaság potenciális visszaesése által generált félelem. Az alap árfolyama még így is a névérték felett zárt, így némi hozamot is fizetett a befektetőknek.



Az idei év és a teljes időszak nyertese egyértelműen a nemesfémindex volt, még az időszak végi korrekciót figyelembe véve is. Ugyan az orosz részvénypiac jelentős visszaesést volt kénytelen elkönyvelni 2011-ben, de az alap indulásához képest még így is jelentős hozamot tudott felmutatni. Az utolsó pozitív hozamot nyújtó komponens a mezőgazdasági terményeket tömörítő kosár lett, míg az európai részvények és a diverzifikált nyersanyagindex mínuszban landolt. Az európai részvénypiac visszatükrözi az euró-zóna és a periféria országok iránt táplált aggodalmat.



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 2011. október 3-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
2011.10.03	2138,24	1191,56	66,96	245,68	317,31
	-20,46%	+55,50%	+14,12%	+99,22%	-10,53%

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
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	

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

2011.10.03-RA

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla	5 849 785	HUF
Swap ügylet értéke	126 592 065	HUF
Bankbetét	2 441 145 911	HUF
Követelések	2 885	HUF
Kötelezettségek	-9 473 443	HUF
A portfólió értéke összesen	2 564 117 203	

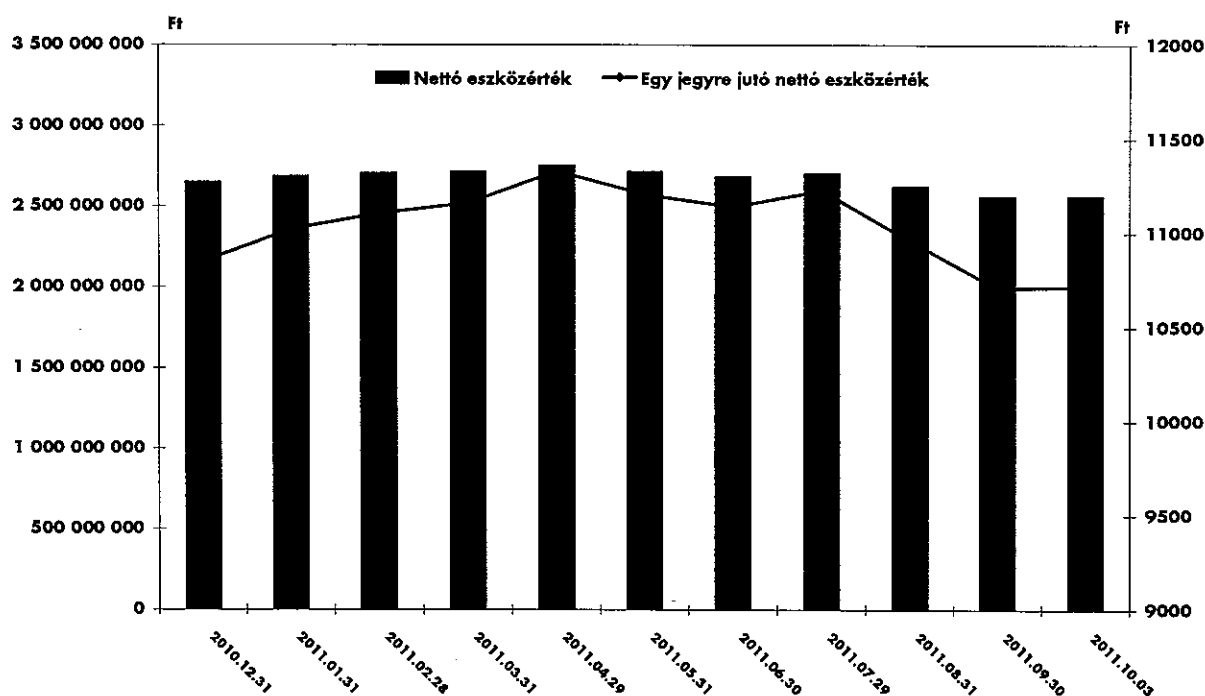
Az Alap a 2011. évben nem vett igénybe hitelt.

V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2010.12.31-én	244 390
2011. évben eladott befektetési jegyek	340
2011. évben visszaváltott befektetési jegyek	5 465
Forgalmomban lévő befektetési jegyek 2011.10.03-án	239 265
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2011.10.03-án	2 564 117 203
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2011.10.03-án	10 716,641393


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



Forrás: RIF Statisztika

Az Alap a tájékoztatóban rögzített fizetési ígéret szerint a 2011. október 10-i Hozamfizetési napon – a mögöttes indexek jó teljesítményének köszönhetően – befektetési jegyenként 447,33 forintos hozamot fizetett ki a befektetőknek.

Budapest, 2011. október 10.


Balogh András
az Alap képviselőjében

**Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és
Hozamvédett Származtatott Alap
Megszűnési Jelentés**

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

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Univerzum IV. Tőke- és Hozamvédett 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 / hozamvédett származtatott alap
Futamideje:	3 év
Lejárat napja:	2011. október 3.

I. Portfólió összetétele a futamidő lejártakor

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

2011.10.03-RA

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla	5 849 785	HUF
Swap ügylet értéke	126 592 065	HUF
Bankbetét	2 441 145 911	HUF
Követelések	2 885	HUF
Kötelezettségek	-9 473 443	HUF
A portfólió értéke összesen	2 564 117 203	

II -III. Az eszközök értékesítéséből befolyt ellenérték és a végelszámolás során felmerült költségek

Megnevezés	Piaci Érték	devizanem
Folyószámla 2011.10.03	5.849.785	HUF
Betét lejárat	2.441.145.911	HUF
Felhalmozott folyószámla kamat	1.208.043	HUF
Swap ügylet követelés	106.983.528	HUF
Swap floating kötelezettség	- 25.999.711	HUF
Hozamfizetés kötelezettség	- 107.030.412	HUF
Alapkezelési díj	- 9.473.443	HUF
Végelszámolással kapcsolatos ktsg (alapkezelési díj)	- 10 000 000	HUF
Összesen		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2011.10.06.	2.402.683.701	HUF

IV. A befektetők között felosztható tőke

A befektetők között felosztható tőke: 2.402.683.701,-Ft

Az egy befektetési jegyre jutó kifizethető összeg: 10.041,935515,-Ft

A kifizetés napja: 2011. október 13.

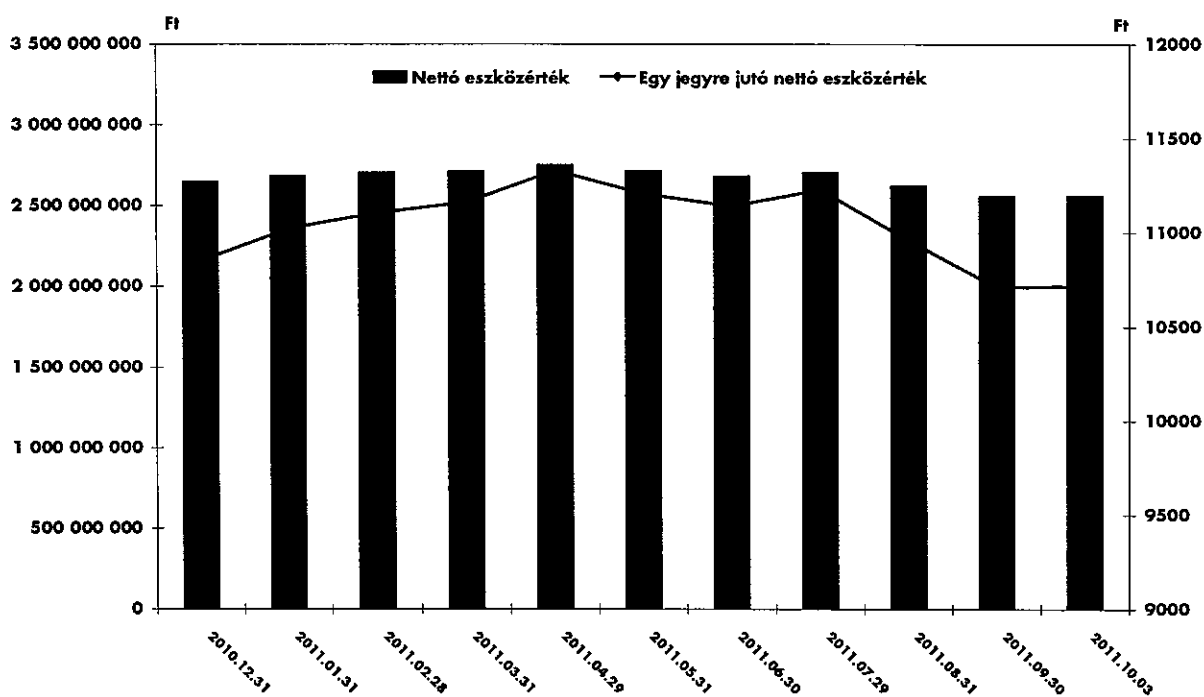
A kifizetés helye: A Befektetési jegyek letéti őrzésével megbízott pénzügyintézet, a Raiffeisen Bank Zrt.

V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2010.12.31-én	244 390
2011. évben eladott befektetési jegyek	340
2011. évben visszaváltott befektetési jegyek	5 465
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2011.10.03-án	239 265
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2011.10.03-án	2 564 117 203
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2011.10.03-án	10 716,641393

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



Forrás: RIF Statisztika

Budapest, 2011. október 10.

Balogh András
az Alap képviselőjében