

***Raiffeisen Hozam Prémium
Származtatott Alap
Éves jelentés 2006.***

I. A Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap (RAHA) bemutatása

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap
Lajstrom száma:	1111-168
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., dr. Eperjesi Ferenc
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99.
Elszámolás napja:	T+1 napon
Típusa:	származtatott
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét a deviza- és kamatpiaci kilátások függvényében alakítja ki. Az Alapkezelő az Alap tőkét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül strukturált termékekbe, illetve közvetlenül a strukturált termékeknek használt opciós jogokba fektetheti be. Az alap által vásárolható strukturált termék konstrukció jellemzően néhány hónapos, maximum éves lejáratú a deviza- illetve kamatpiaci folyamatokra spekuláló befektetési eszközt vagy olyan bankbetétnek minősülő különleges betéti konstrukciót jelent, ahol a futamidő alatt a minimum hozam fölött realizált hozam valamilyen mögöttes termék (devizaárfolyam vagy kamatpiaci jegyzés) alakulásától függ.

3. A RAHA éves hozama

	Árfolyam változás*	Árfolyam	Nettó eszközérték	A ref. Index hozama
2006. december 31.	5,11%	1,051080 Ft	1 004 417 974 Ft	-

* az Alap 2006. január 13-i indulásától

Forrás: RIF statisztika

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében 2006. évben jelentős változás nem történt.

II. Az Alap teljesítményét meghatározó főbb tőkepiaci folyamatok

Január és február folyamán a forint árfolyama a 249-254-as sávban ingadozott, gyengülő trend mentén haladva. Közben a deviza volatilitása 5,6%-os szint környékén ragadt meg. Januárban az S&P negatívra helyezte Magyarországot fiskális kilátásait. Ez a hír jelentős ugrást vitt a forint árfolyamába egy napon belül, de azt követően a hónap végéig egy szűk sávban, a 251-252-es szint körül kereskedték a hazai devizát. Az elemzők többsége akkor közép távon még nem várta a forint jelentősebb gyengülését, amit leginkább a külföldi befektetők nettó devizaswap állományának csökkenésével támasztottak alá. Az Alapkezelő ennek ellenére, a választások közeledtével egyre valószínűbbnek látta a forint nagyobb átmeneti megingásait. Az Alap pozícióit ezen kockázatok figyelembe vételével alakította ki.

Februárban a volatilitás továbbra is alacsony, 4,7%-körüli szinten mozgott. Bár a kurzus változékonysága továbbra sem emelkedett számottevően, a folyamatosan gyengülő trendet egy nagyobb árfolyam-ugrás törte meg; a hónap végén a Moody's hitelminősítő is negatívra helyezte Magyarországot kilátásait, nem sokkal ezt követően a JCR japán hitelminősítő pedig le is minősítette a magyar adósságot. A forint árfolyama a fenti események hatására közel 2 forintot gyengült.

Az első negyedév végéhez közeledve jelentősen felpörögtek az események a deviza- és kötvénypiacokon egyaránt. A dollárt gyengülő trend mentén az 1,18-as és az 1,22-es sávban kereskedték az euróval szemben. A forint árfolyamát eladási hullám taszította egészen a 267-es szintig. A befektetői hangulat éles megváltozását jól tükrözi az, hogy az árfolyam volatilitása 4-5%-os szintről egyik napról a másikra 11-12%-ra ugrott. Úgy tűnt, hogy a piac már a választások előtt egy hónappal elkezdte árazni az azt övező bizonytalanságot.

Enyhe erősödésnek lehattunk tanúi a második negyedév elején a forintpiacon, egészen a 262-es szint környékéig esett az euró árfolyama. Kétségtelen, hogy a márciusi devizapiaci folyamatokra visszatekintve meglepően hirtelen ugrott rég nem látott magasságokba az árfolyam volatilitása. Azóta, a második tavaszi hónap folyamán gyakorlatilag végig csökkent a változékonyság. A hónap közepén kezdődő „rally” legfőképp a régiós befektetési eszközök iránti kereslet megugrásának volt köszönhető, de nagy valószínűséggel köze volt hozzá a hazai belpolitikai folyamatoknak is: a kormány maradását pozitív hírnék tekintette a befektetők többsége. Pozitív eseményként volt értékelhető, hogy nem hivatalos információk szerint a fiskális intézkedések első lépéseként 300-350 milliárd forintnyi megszorítást várt a piac a kormány részéről. Egy jelentős reformfolyamat első lépéseként értelmezve mindenképp értékelendő volt az elkötelezettség, de látni kellett ugyanakkor, hogy mindez koránt sem volt elegendő.

Májusban tovább csökkent a forint euróval szembeni árfolyamának volatilitása. Ugyan a hónap eleji feltörekvő piaci eladások nyomán a kurzus hirtelen 266 fölé ugrott, a hónap végére 262 környékén stabilizálódott. A hazai deviza májusi megingása közel sem volt a dél-afrikai rand és a török líra gyengüléséhez hasonlítható. A félév hátralévő részében a belföldi események tekintetében továbbra is a kormányzat tervezett intézkedéscsomagjára fókuszált a devizapiac. Eleinte pozitív eseményként volt értékelhető, hogy a nem hivatalos információk szerint bejelentett 300-350 milliárd forintnyi megszorításnál nagyobb mértékű szigorítást tervezett a kormány a június 10-én bejelentett csomag keretein belül. Apró csalódásként értékelhetjük ugyan, hogy a konkrét intézkedések bejelentését az eredetileg tervezetthez képest kissé elhalasztotta a minisztérium, mégis bizakodó belföldi hangulatnak lehattunk tanúi. A külföldi szereplők vélekedése már jóval megosztottabb volt.

A forint számára a június volt a fekete hónap 2006. első féléve során, amikor is több mint 9%-ot esett a hazai fizetőeszköz euróban kifejezett értéke. A dollárral szemben ez valamivel mérsékeltebb volt, mert a hónap utolsó napjaiban kissé gyengült a tengeren túli fizetőeszköz az euróval szemben. Ezúttal nem mondhattuk el azt, amit májusban, ugyanis a randot és a török lírát is verte a forint negatív értelemben (tekintettel a líra hó végi erősödésére). A külföldi befektetők tetemes veszteséget voltak kénytelenek így kimutatni az év elején megvett magyar állampapír portfóliójukon is. A török líra esetében bekövetkezett az, amire a hazai deviza kapcsán is vélhetően sokan játszottak. A török jegybank a fizetőeszköz gyengüléséből fakadó inflációs veszélyekre hivatkozva jelentősen megemelte irányadó

kamatát. A magyar jegybank megkezdte szigorítási ciklusát, június végén 25 bázispontot emelt az alapkamaton, ezzel 6,25%-ra módosult az értéke. Az S&P leminősítését követően a fizetőeszköz körüli óriási bizonytalanságot csak fokozta, hogy rövid időn belül egymás után dőltek meg soha nem látott gyenge szintek. A 273-as értéket áttörve a kurzus „pillanatok alatt” szökkent fel 280-ra, majd röviddel utána a sáv gyenge oldalára nézett. Ekkor érte el a forint árfolyama 2006-os csúcsát, ezután egészen szeptemberig hullámzó teljesítményt mutatott, közben enyhén erősödött. Ebben a hónapban ért véget az amerikai monetáris politika szigorítási ciklusa, ezután kamatcsökkentésre kezdtek spekulálni a befektetők, de ez az év további részében nem következett be, főként az inflációs aggodalmak és a recessziós félelmek miatt.

Júliusban korigált a korábbi erőteljes gyengülés, az árfolyam visszatért a 270-es szint közelébe. Ez annak volt betudható, hogy a májusi-júniusi válság után visszatért a befektetési kedv a feltörekvő piacokra. Közben a nemzetközi hitelminősítők folyamatosan bírálták a magyar fiskális helyzet fenntarthatóságát, az MNB pedig 50 pontot emelt az alapkamaton. Augusztusban hullámzó teljesítményt mutatott a forint, a hónap híre az először csak kiszivárgott, majd hivatalosan is bejelentett konvergenciaprogram volt. Ez igen bizonytalan időszak volt, mert sokak kétségbe vonták az ambíciós konvergenciaprogram tarthatóságát, a kormány emellett az euro-bevezetés céldátumának megnevezésétől vonakodott. Bizonytalan volt továbbá a felvázolt nagyívű strukturális reformok iránti elkötelezettség is, a Nemzeti Bank ismét 50 bázispontos kamatemeléssel próbálta meg kordában tartani helyzetet, és csökkenteni a befektetői aggodalmakat.

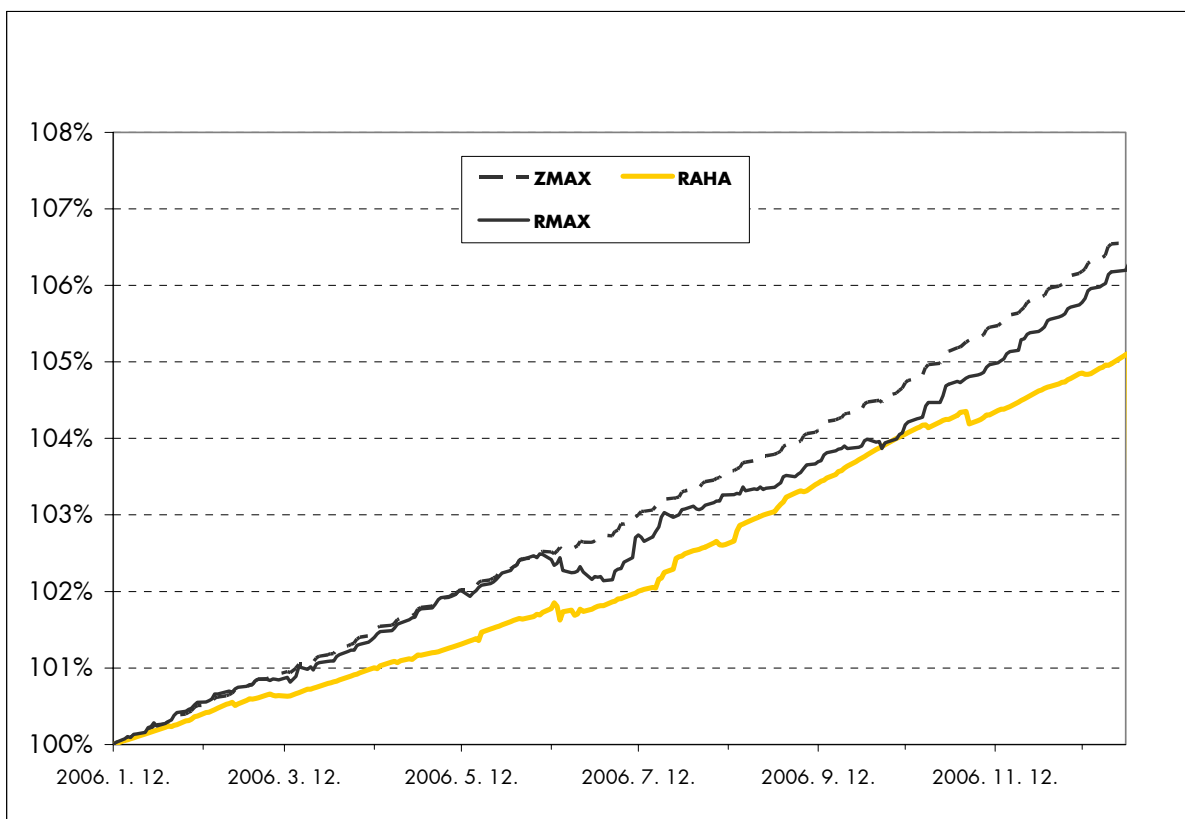
Szeptemberben kiszivárgott a miniszterelnök elhíresült balatonőszödi beszéde, az ezután kirobbant botrány jelentős belpolitikai bizonytalansághoz vezetett. Ezután röppent fel a hír, miszerint Pesten forradalom lesz, majd ezután hosszantartó tüntetессorozat kezdődött. Az MNB utolsó 50 pontos emelését hajtotta végre a hónap Monetáris Tanácsülésén. A tüntetőkkel szimpatizáló ellenzék alá adta a lovat, hogy nagy fölényrel nyerték meg az október 1-i helyhatósági választásokat, ebből az országos politika szintjén is tőkét szerettek volna kovácsolni. Az 1956. október 23-i forradalom 50. évfordulójára szervezett nemzetközi ünnepség alatt is folytatódtak a zavargások. Ezek a hírek a forint gyengülésének az irányába hatottak volna, de úgy nézett ki, hogy a befektetőket nem érdekelte a belpolitika, akármilyen zavaros állapotokhoz is vezetett. A forint minden fundamentális megfontolást nélkülözve intenzív erősödésbe kezdett, és másfél hónap alatt visszavette a teljes évi gyengülését. Az MNB októberben már csak 25 bázispontot emelt, tekintettel a forinterősödésre, így év végére 8% lett a jegybanki alapkamat.

Október folyamán már zajlott a korábban meghirdetett gazdasági megszorító csomag, az MNB pedig ezzel párhuzamosan kiállt a monetáris restriktió mellett, ami úgy tűnik, hogy megnyugtatta a külföldi befektetőket. Némi bizonytalanságot okozott, hogy 2007. elején mindegyik restriktiópárti Monetáris Tanács-tag hivatali ideje lejár, élükön a jegybank elnökével. Ezután fennállhat a veszélye annak, hogy a Monetáris Tanács lazább kamatpolitikát folytat, így teret enged az inflációs várakozások megugrásának, és a kormányzat fiskális politikájának is több helyet hagy a túlköltekezésre.

A forint árfolyama így összességében az első félévben két hullámban gyengült, majd a második félév folyamán 1 nagy hullámban erősödött, így hozzávetőlegesen a januári szintjén zárta az évet. Az árfolyam volatilitása, amely nagyban meghatározza a strukturált ügyletek és az azoknál használatos opciók árát az alábbiak szerint alakult: alacsony szinten, 4-6% közt kezdte az évet, majd a márciusi gyengülési hullám kilengését követve felment a magasnak számító 14%-os értékig, majd 10-14% közt ingadozott az év nagy részén keresztül, csak az októberben kezdődő folyamatos, de egyenletes erősödési hullám alatt ment le ismét tartósan 10% alá. Az évet az árfolyamhoz hasonlóan a januári eleji szintjén, 6% körül zárta.

III. Az Alapkezelő befektetési stratégiája az év során

A január közepén elindított Alap 2006-ban a forint/euró árfolyam mozgására játszó strukturált termékek felépítésével alakította ki portfólióját. Közvetlenül az induláskor még nem nyílt lehetőség az Alap számára, hogy megfelelő áron strukturált pozíciót építsen ki, ezért az első derivatív eszköz a január végén került a portfólióba. Az első negyedévben a hazai makrogazdasági bizonytalanság okozta euró/forint árfolyam gyengülést és az azzal járó volatilitás-emelkedést igyekezte kihasználni az Alap. A második negyedévben a 270-hez közeli szintekig gyengülő forint visszapattanására és a 260-270 közötti szintek közti mozgásra épített ki az alapkezelő pozíciókat, melyek közül néhányat a forint június közepén bekövetkező jelentős gyengülése tört derékba. A második félévben a gyengülés folytatódott, egészen a sáv közepéig, 285 forintos szintig gyengült a forint az euróval szemben, ezt a gyengülési hullámot több sikeres pozíció nyitásával használta ki az Alapkezelő. Az októberben kezdődött látványos forinterősödés erősen visszafogta a második féléves teljesítményt, mivel minden fundamentális alapot nélkülözött és váratlanul érte a piaci szereplők többségét is. Az euro/forint árfolyam szinte pontosan az év eleji szintjén zárt. Az Alap teljesítményét befolyásolta, hogy az Alapkezelő viszonylag alacsonyan tartotta a strukturált termékek arányát, ezzel konzervatív befektetési politikát követett. Az Alapnak így a pénzüpiaci szint közelében maradt a bruttó hozama.



A Hozamprémium alap 2006. évi teljesítménye az alap indulásától

IV. Portfólió összetétel

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2006.01.13-ÁN*

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla	400 000 000	HUF
Forint	400 000 000	HUF
Követelések	65 534	HUF
Kötelezettségek	-7 808	HUF
A portfólió értéke összesen	400 057 726	

* Az Alap indulásának dátuma.

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2006.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla			863 149 739	
Állampapírok		14 356	142 212 977	HUF
Kincstárjegy		14 356	142 212 977	HUF
D070214	HU0000515663	14 356	142 212 977	HUF
Vételi és eladási opciók			450 000	HUF
RIF_OT10 OPC			450 000	HUF
Követelések			949 630	HUF
Kötelezettségek			-1 668 470	HUF
A portfólió értéke összesen			1 005 093 876	

Az Alap a 2006.01.01. és 2006.12.31. között nem vett igénybe hitelt.

V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma

Forgalmomban lévő befektetési jegyek 2006.01.12*-én	400 000 000
2006. évben eladott befektetési jegyek	826 373 442
2006. évben visszaváltott befektetési jegyek	270 767 450
Forgalmomban lévő befektetési jegyek 2006.12.31-én	955 605 992
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2006.12.31-én	1 005 093 876
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2006.12.31-én	1,051787

* Az Alap indulásának dátuma.

2. Az Alap nettó eszközértéke és árfolyama az utolsó három évben

	2006.01.12.*	2005.12.31
Portfólió összesített nettó eszközértéke	400 057 726	1 005 093 876
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,000144	1,051787

* Az Alap indulásának dátuma.

3. Költségek, ráfordítások összetétele

Költségelem megnevezése	Érték (eFt)
Reklám, hirdetés	354
Mérlegvizsgálat	780
Könyvvizetés	454
PSZAF díj	296
Bankforgalmi jutalék	23
Kéler díj	8
Alapkezelő költsége	7 877
Letétkezelő költsége	982
Pénzügyi műveletek ráfordításai	35 958
Összesen	46 732

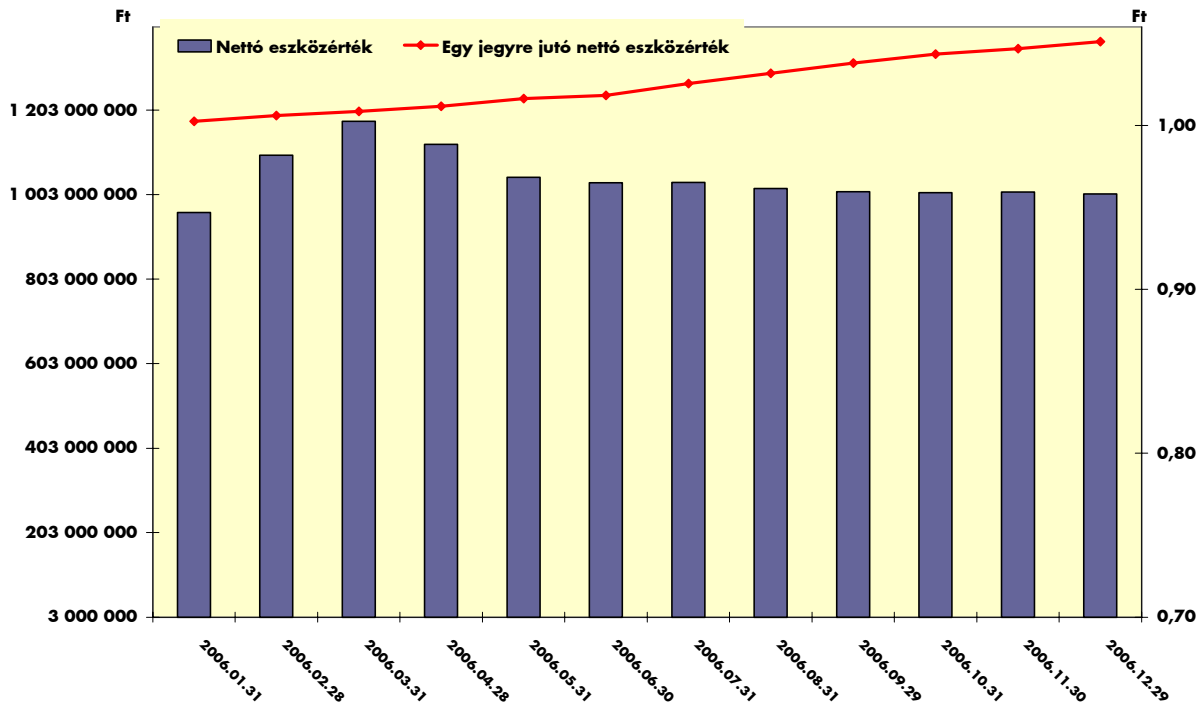
4. Bevételek összetétele

Bevételek megnevezése	Bevétel (eFt)
Folyószámlakamat	51 032
Kapott kamatok pénzügyintézetektől	2 139
Értékpapír értékesítésből differencia	19 018
Kapott opciós díj	24 584
Összesen	96 773

5. Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Portfólió megnevezése	Dátum/ Kötésdátum	Nettó eszközérték	Istrumentum	Kötésszám	Kontraktus össznévértéke	Lejárat értéknapja	Long/short pozíció	Futures/forward ügylet	Árfolyam/ OT level
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	2006.01.30	960 749 330	RAC1	1 110 000	1 110 000	2006.02.27	Long	Rang Accrual	250-254
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	2006.02.10	1 055 881 022	RAC2	1 024 350	1 024 350	2006.03.09	Long	Rang Accrual	249,50-252,50
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	2006.02.17	1 070 026 224	RAC3	710 000	710 000	2006.03.02	Long	Rang Accrual	250,20-252,20
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	2006.03.06	1 109 806 837	RAC4	1 640 000	1 640 000	2006.03.31	Long	Rang Accrual	252-257
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	2006.04.11	1 166 180 463	OT1 OPC	1 050 000	1 050 000	2006.05.09	Long	One Touch	269,00
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	2006.05.16	1 041 375 675	OT2 OPC	1 340 000	1 340 000	2006.06.15	Long	One Touch	266,50
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	2006.05.31	1 044 234 258	OT3 OPC	1 280 000	1 280 000	2006.06.29	Long	One Touch	266,50
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	2006.06.07	1 044 061 026	RAC5	1 400 000	1 400 000	2006.07.07	Long	Rang Accrual	261-268
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	2006.06.14	1 044 094 518	OT4 OPC	1 920 000	1 920 000	2006.08.14	Long	One Touch	264,00
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	2006.07.14	1 025 645 622	OT5 OPC	3 000 000	3 000 000	2006.08.14	Long	One Touch	277,00
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	2006.07.21	1 027 051 297	OT6 OPC	3 000 000	3 000 000	2006.08.21	Long	One Touch	280,00
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	2006.08.07	1 033 213 780	OT7 OPC	3 000 000	3 000 000	2006.09.06	Long	One Touch	275,00
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	2006.08.24	1 030 912 411	OT8 OPC	3 000 000	3 000 000	2006.09.26	Long	One Touch	274,20
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	2006.09.05	1 020 379 438	RAC6	3 000 000	3 000 000	2006.10.06	Long	Rang Accrual	270-280
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	2006.10.13	1 013 632 806	OT9 OPC	3 000 000	3 000 000	2006.12.12	Long	One Touch	271,00
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	2006.10.31	1 007 611 984	OT10 NT1	3 000 000	3 000 000	2006.11.15	Long	No Touch	259,50
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	2006.11.30	1 009 727 390	OT10 OPC	3 000 000	3 000 000	2007.02.01	Long	One Touch	261,00

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




Forrás: RIF Statisztika

Az Alap a tárgyidőszakban nem fizetett hozamot, a hozam az árfolyamban került jóváírásra.

VI. Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített mérlege

MÉRLEG	eFt	eFt
	2006. január 10.	2006. december 31.
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	400 000	1 005 550
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	142 213
1 Értékpapírok	0	141 299
2 Értékpapírok értékkülönbözete	0	914
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	914
III. Pénzeszközök	400 000	863 337
1 Pénzeszközök	400 000	863 337
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	0	572
1 Aktív időbeli elhatárolás	0	572
2 Aktív időbeli elhatárolás ért.veszt. (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek ért. különbözet	0	450
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	400 000	1 006 572
E / Saját tőke	400 000	1 005 001
I. Induló tőke	400 000	955 606
1 Kibocsátott bef. jegyek névértéke	400 000	1 226 373
2 Visszavásárolt bef. jegyek névértéke (-)	0	-270 767
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	0	49 395
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	0	-2 010
2 Értékelési különbözet tartaléka	0	1 364
3 Előző évek eredménye	0	0
4 Üzleti év eredménye	0	50 041
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	0	1 027
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	1 027
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	0	544
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	400 000	1 006 572

VII. Könyvvizsgálói jelentés



KPMG Hungária Kft.
 Váci út 93.
 H-1139 Budapest
 Hungary

Telefon: +36 (1) 867 71 00
 +36 (1) 270 71 00
 Telefax: +36 (1) 867 71 01
 +36 (1) 270 71 01
 e-mail: info@kpmg.hu
 Internet: www.kpmg.hu

Figgetlen könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2006. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2006. december 31-i fordulónapra elkészített mérleghől – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.006.572 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 50.041 E Ft nyereség, a nettó eszközérték (saját tőke) pedig 1.005.001 E Ft – , és az ezen időponttal végzódó évez vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészíté mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámolóinak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli évek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az alapkezelő felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár esztől, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között észterő számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy terveztük meg és végeztük el, hogy kellő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár esztől, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az alapkezelő számviteli becslései észterőségének, valamint a pénzügyi kimutatások állfóggó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem audított számviteli nyilvántartásából levezetett információk áttekintését.

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

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company
 100004980 under the Hungarian Companies Act of 2006
 member of KPMG International, a Swiss entity
 Company registration: Budapest, no 01-09-00100



Zárókérdőválasz

A könyvvizsgálat során a Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részét és tételeit, azok könyvelési és bizonylati állományait az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szerezünk arról, hogy az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap 2006. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adtaival összhangban van.

Budapest, 2007. április 16.

KPMG Hungaria Kft.
1139 Budapest, Váci út 99.
Kamat bejegyzés: 000202

John Varsányi
Partner

Dr. Epérjasi Ferenc
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003161

Budapest, 2007. április 26.

Balogh András
az Alap képviselőjében