

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Hozam Premium Származtatott Alap
2009. évi éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**



Tartalomjegyzék

- I. Független Könyvvizsgálói Jelentés
- II. Éves beszámoló
 - Méltog
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- III. Üzleti jelentés





KPMG Hungária Kft.

Váci út 99,
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.382.386 E Ft, a tárgyévi eredmény 147.682 E Ft nyereség és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokéért

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetésének (továbbiakban „ügyvezetés”) felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csálásból, 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 észszerű 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 összehangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Szándardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfellejünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csálásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérést is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés 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 megfelelésségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összehangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazza egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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





KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Raitfeisen Hozam Prémium Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részzeit 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 az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készíthetők el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Raitfeisen Hozam Prémium Származtatott Alap 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. március 29.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202


Robert Stöffinger
Partner


Henyé István
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005674



Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

MÉRLEG

eFt eFt
2008. 2009.
 december 31. december 31.

A / Befektetett eszközök			
I. Értékpapírok		0	0
1	Értékpapírok	0	0
2	Értékpapírok értékkülönbözeite	0	0
a	kamatokból, osztalékból	0	0
b	egyéb	0	0
B / Forgóeszközök		1 317 932	1 360 916
I. Követelések		0	0
1	Követelések	0	0
2	Követelések értékvészítése (-)	0	0
3	Külf. pénzürtékre szóló köv. ért. különb.	0	0
4	Forintkövetelések értékelési különb.	0	0
II. Értékpapírok		895 056	391 021
1	Értékpapírok	849 606	363 257
2	Értékpapírok értékkülönbözeite	45 450	27 764
a	kamatokból, osztalékból	31 750	11 127
b	egyéb	13 700	16 637
III. Pénzeszközök		422 876	969 895
1	Pénzeszközök	422 876	969 895
2	Valuta, devizabeküli értékelési különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások		115	18 266
1	Aktív időbeli elhatárolás	115	18 266
2	Aktív időbeli elhatárolás ért.veszt. (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek ért. különbözete		1 671	3 204
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN		1 319 718	1 382 386
E / Saját tőke		1 318 097	1 380 945
I. Induló tőke		1 073 626	1 019 060
1	Kibocsátott bef. jegyek névértéke	1 734 540	2 663 945
2	Visszavásárolt bef. jegyek névértéke (-)	-660 914	-1 644 885
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		244 471	361 885
1	Visszavás. bef. jegyek bevondási ért.kül.	656	-13 459
2	Értékelési különbözete tartaléka	47 121	30 968
3	Előző évek eredménye	104 294	196 694
4	Üzleti év eredménye	92 400	147 682
F / Céltartalékok		0	0
G / Kötelezettségek		896	1 081
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		896	1 081
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. küli.		0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások		725	360
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN		1 319 718	1 382 386

Budapest, 2010. március 29.

Balogh András
 az Alap képviselőjében

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Eredménykimutatás

	eFt	
	2008.	2009.
I Pénzügyi műveletek bevétele	134 507	184 869
II Pénzügyi műveletek ráfordítása	28 381	22 337
III Egyéb bevételek	0	0
IV Működési költségek	13 726	14 850
V Egyéb ráfordítások	0	0
VI Rendkívüli bevételek	0	0
VII Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX Tárgyévi eredmény	92 400	147 682

Budapest, 2010. március 29.


Balogh András
az Alap képviselőjében

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet

a 2009. december 31-ével végződő évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap (továbbiakban: Alap) 2006. január 10-án került nyitánytörtébe vételre a PSZÁF-tól 200.000.000,- forint induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft.
A PSZÁF határozatszáma: Ell/110.293-1/2006.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdfija áll.
Ausztriában a Raiffeisen a legnagyobb alapkezelő. A csoport foglalt vezető banki szolgáltatások.

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap képviselőire jogosult:	Balogh András	1028 Budapest, Kakárida u. 25.
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letételező:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap könyvvizsgálóra ktelezett:		
Könyvvizsgáló:	Henye Ildván (00567 4)	KPMG Hungária Kft. 1139 Budapest, Vecsi út 99.

A szemvielei szolgáltatás körébe tartozó feladatok

irányításiért felelős személy:	Haldsziné Heindrich Ágnes	1141 Budapest, Szilgyssomlyó u.36.
Magyar Könyvvizsgálói Kamarai regisztrációs szám:	4836	

2. Befektetési politika

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét a deviza- és kamatpiaci kiadások függvényében alakítja ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül struktúrált termékekbe, illetve közvetlenül a struktúrált termékekkel használt opciós foglalkozásokba fektetheti be. Az Alap által vásárolható struktúrált termékek konstrukció jellemzően néhány hónapos, maximum éves lejáratú a deviza- illetve kamatpiaci folyamatokra spekuláló befektetési eszközi vagy olyan bankbetételnek minősülő különleges betéti konstrukciót jelent, ahol a futamidő alatt a minimum hozam fölött realizált hozam valamilyen módonos termék (devizafolyam vagy kamatpiaci jegyzés) alakulásától függ.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a törvények és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt korlátozások beartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat, annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő, jövöbenti kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el.

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét az alábbi felsorolt befektetési eszközökben tarthatja:

1. Állampapírok
2. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
3. Repo megállapodások
4. Bankbetéi
5. Deviza
6. Származtatott ügyletek

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számviteli törvény 2000. évi C. tv., a Tőkepiaci törvény (2001. évi CXV. tv.) és 21/5/2000. Korm. rend. előírásaival és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti. Az Alap keltező könyvviteli vezet, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredménykimutató, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutató.

Az Alap az ellenőrzés és önellenzés során megállapított, az előző év éves beszámolójában elkövetett jelentősebb összegű hibáknak tekintni 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 lenyegesenek minősít minden olyan jelentős összegű hibát, amelynek hatása eléri, vagy meghaladja a saját tőke 20%-át. Az Alap főbb számviteli irányelveinek összefoglalását és az értékelési eljárásokat az alábbiakban mutatjuk be.

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

A mérlegbeszámoló magyar forintban készült és ezer forintban (eFt) került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2010. 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 irányadók.

Az Alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvelenlül a tőkenovakmennyvel szemben került elszámolásra.

A portfólió értékelésének elvei a következők:

Tőzsdére bevezetett értékpapírok

Tőzsdére bevezetett, azaz tőzsdai értékpapírnak minősülnek a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett értékpapírok.

A tőzsdai papírok pontos listáját a BÉT "Bevezetési és Forgalomban tartási Szabályzatában" meghatározott ún. Tőzsdai Értékpapír Lista tartalmazza.

A tőzsdére bevezetett értékpapírok T napi piaci értékét a Budapesti Értéktőzsdén kialakult, T-1 tőzsdenapi forgalommal súlyozott átlagárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben a tőzsdén adott értékpapírra nettó árfolyamon történik a kereskedés és így az átlagárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, úgy az adott értékpapír piaci értékének meghatározásakor az utolsó kamatfizetésől T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapír nettó árfolyamértékéhez.

Ha a T-1 napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma és így a T-1 napi átlagárfolyam nem állapítható meg, úgy az utolsó forgalmi napi értéket kell figyelembe venni.

Amennyiben a tőzsdai árfolyam az utolsó kamatfizetés óta felhalmozott kamatokat tartalmazza, de T-1 tőzsdenapon forgalom nem volt, akkor az utolsó tőzsdai átlagárfolyamot az utolsó forgalmi nap és a T nap között felhalmozódott kamatokkal nevelni kell.

A külföldön kibocsátott értékpapírok T napi piaci értékét az adott értékpapírokból legmagasabb másodlagos forgalmat lebonyolító tőzsdén kialakult, T tőzsdenapi forgalommal súlyozott átlagárfolyam, vagy amennyiben az nem hozzáférhető, záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben a T tőzsdenapon a legmagasabb másodlagos forgalmat lebonyolító tőzsdén az adott értékpapírra nem volt üzletkötés, avagy a T napra vonatkozóan az árfolyam adatok nem hozzáférhetőek, a tenni számításokat az értékpapírpiaci hír- és adatszolgálatot cégek (például Reuters, Bloomberg, Fomox) által közzétett, legutolsó átlagárfolyam, vagy amennyiben az nem hozzáférhető, záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Tőzsdére be nem vezetett nyilvános értékpapírforgalomban szereplő értékpapírok

A Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános azaz nem tőzsdai értékpapírnak minősülnek a Budapesti Értéktőzsdére nem bevezetett értékpapírok, azaz azon értékpapírok, melyek a BÉT "Bevezetési és Forgalomban tartási Szabályzatában" meghatározott ún. "Tőzsdai Értékpapír Lista" nem tartalmaz.

A Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapírforgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacánál tekinthető elismert értékpapír-piacok által közölt információk alapján, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piac alapján, vagy a közzétételi helyeken közzétett T-1 napi záróárfolyam, ennek hiányában átlagárfolyam alapján, vagy az egyes értékpapírok piaci hozamszámítási eljárársáinak megfelelő módon számított hozam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben a T-1 napi záróárfolyam, illetve átlagárfolyam alapján számított hozam nem állapítható meg, az értékpapírok piaci értékét a T-1 napi záróárfolyam, illetve átlagárfolyam alapján kell meghatározni.

Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacánál tekinthető elismert értékpapír-piacokról, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piacokról származó, vagy a közzétételi helyeken megjelenített árfolyamközlés nem hozzáférhető, a tenni számításokat az utolsó napi záróárfolyam, illetve amennyiben az nem hozzáférhető a beszerzési nettó árfolyam alapján kell elvégezni.

Amennyiben az adott értékpapírra az elismert értékpapír-fajtáccal díjat, avagy más tőzsdén kívüli információk szabályzatok alapján nettó árfolyamra közölnek, és így az utolsó napi átlag- illetve záró-árfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamatot összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírral piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírral piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamatot összegét hozzá kell adni az adott értékpapírral nettó árfolyamértékéhez.

Repo megállapodások

Repo megállapodások (azonnali vételi - határidős eladási) értékelése során a repo megállapodásban szereplő értékpapír azonnali vételárát a határidős eladás ár és az azonnali vételár közötti differencia T napra eső időarányos részével kell megnövelni:

Látra szóló betét [folyószámla]

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

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 kamatot megállapításánknak hagyományostól eltérő módját a betételekötési keretszerződés illetve a lekötési megbízás tartalmazza.

Származtatott ügyletek

Az összeített származtatott ügyleteket az alaptermékre felbontható kell kezelni. A tőzsdéi határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fikatív vagy valós pénzügyi eszközök összegétélekként kell kezelni. A nem forintban denominált pozíciókat a Letételező által meghatározott T+1 nap 16:00 órákor érvényes Letételező által meghatározott fixing árfolyamok alapján kell értékelni.

Az Alapkezelő az Állap devizában illetve befektetési eszközökben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióit az ugyanazon devizán illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozícióival szemben, valamint a származtatott – ugyanazon alapul szolgáló eszközökben meglévő – hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettószámlára a Törvény 273.§-ában megfogalmazott szabályok szerint.

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 delhibahétyezőitének szorzatán kell figyelembe venni.

Az opciós pozíciók értékelése az adott opcióra árrizgyzást nyújtó befektetési szolgáltatók által jegyzett és a Letételező által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt vételi és eladási árakból származó, számtalan átlagként meghatározott közép árfolyam alapján történik.

A származtatott ügyletek érvényi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét kell értékelési különbözleteként elszámolni az értékelési különbözeti tartóalkával szemben. Az értékelési különbözeti minden értékelés alkalmával elszámolásra kerül a főkönyvi számlákon.

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek

1. Határidős vételi megállapodások

A határidős vételi megállapodások T napi eszközértéke a mögöttes instrumentum fentiek alapján meghatározott T napi piaci értékének és a határidős megállapodásban szereplő vételi árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének a különbözletével egyezik meg.

2. Határidős eladási megállapodások

A határidős eladási megállapodások T napi eszközértéke a határidős megállapodásban szereplő eladási árfolyam T napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum fentiek alapján meghatározott T napi piaci értékének különbözletével egyezik meg.

3. Opciós Szerződések

Opciós (pozitív) esetén, az opció belső értéke növeli a nettó eszközértéket, míg opciós kötelezettség esetén az opció belső értékével csökkenteni kell azt a kövekezők szerinti:

* egy pénzen kívüli ("out of the money") opció értéke mindig nulla

* egy pénzen belüli ("in the money") opció értéke

európai opció esetén azonos az opció tárgyát képező értékpapír pillanatnyi piaci árnak és az opciós ár pillanatnyi hozamgörbe alapján kalkulált jelenértékének - opciós jog vásárlása esetén pozitív, eladása esetén negatív különbözletével;

amerikai opció esetén azonos az opció tárgyát képező értékpapír pillanatnyi piaci árnak és az opciós ár - opciós jog vásárlása esetén pozitív, eladása esetén negatív különbözletével.

A fizetett, illetve a kapott opciós díjakat a pénzügyi teljesítés napjával kell elszámolni.

Tőzsdési származtatott ügyletek

A T napi nettó eszközárérték kiszámítása során a T-1 napi nyitott tőzsdési származékos pozíciókat az adott instrumentumra közlélt T-1 napi hivatásos elszámoló ár alapján kell értékelni.

Kötelezettségek

Az Alap T értékelési napon fennálló kötelezettségei az alábbi módon kerülnek meghatározásra:

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket teljes egészében az Alapkezelő viseli.

Az Alapot terhelő és folyamatosan felmerülő költségek és díjak időarányosan kerülnek az Alapra terhelésre.

Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az Alapra terhelésre.

Az államkötvények vételének a megvásárolt kamatot bevétel csökkentő tényezőként könyveljük el. Az eladáskor az eladott kamat bevételként jelenkezik. Az év végi értékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözethez számzó tőkénövekményre könyveljük az értékpapírok értékkülönbözetével szemben.

Az éves beszámoló elkészítésékor a 2000. évi C. törvény 55§ (1) bekezdésével, valamint a 21.5/2000. Kormányrendelet 5.§ (8) bekezdésével összhangban a vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérlegfordulónapiján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túli lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönkért, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek átvitt időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is), azok keltéskészéskor értékesítését kell elszámolni a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege - veszteségjellegű - különbözettel összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözettel tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.

Az Alap a valuta, devizakészleteket és a külföldi pénzükre szóló követeléseket, ill. a devizakötelezettségeket azok bekerüléskor

MNB deviza árfolyamon számított forintértéken veszi fel a könyvébe - a forintért veit devizaeszközöket az érte fizetett

forintösszegekben - és a számviteli politikában rögzített módon, az értékelés napján a devizaeszközök és kötelezettségek könyv szerinti

forintértéke és az értékelés napji MNB devizaárfolyamon átszámított értéke közötti különbözettel összevont egyenlegét az eredménykimutatásban számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjövővírtás nem történik.

A befektetési jegyek eladása és visszaváltása a kezelési szabályzatban előírtak szerint történik.

A forgalmazás névértékben az induló tőkéi, a befektetési jegyek névértéke és folyó ára közti - az értékelésből adódó - különbözettel a tőkénövekmény változtatja.

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes piaci árfolyamon került kimutatásra.

A/ Államkötvény

Értékpapír	Devizajam	Beszerezési érték eFt-ban	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
2010/C MÁK	HUF	45 878	2 432	4 185	52 495

Összesen: 45 878 2 432 4 185 52 495

B/ Opciók

Változó opciók	Devizajam	Beszerezési Érték	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	összeg eFt-ban
RIF_PUT2	HUF	7 550	0	-4 346	3 204
Opció lejáratok:	2010.02.01	7 550	0	-4 346	3 204

Az opció lejáratok az Alap nem realizált eredményt és nem is kárhozt helyettesít új opciók.

C/ Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

Értékpapír	Devizajam	Beszerezési érték eFt-ban	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
F11NF02	HUF	98 416	7 014	1 549	106 979
RB P8 KTV2	HUF	101 100	1 370	-1 450	101 020
EUR OTRB0710	EUR	117 863	311	12 353	130 527

Összesen: 317 379 8 695 12 452 338 526

D/ Pénzeszközök

Az Alap a devizás tételeinek átértékelési különbözletét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti.

Látó száó bankbetétek	Devizajam	Beszerezési érték eFt-ban	Átértékelési különbözet	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
Folyószámla	HUF	363 392	0	363 392
Deviza folyószámla	EUR	6 577	-74	6 503
Összesen:		369 969	-74	369 895

Lekötött betétek	Devizajam	Beszerezési érték eFt-ban	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
	HUF	600 000	0	600 000
Összesen:		600 000	0	600 000

E/ Származtatott ügyletek

2009. év során az Alapkezelő a változó kamatozású eur kötvények fedezetére a Raiffeisen Bankkal több esetben EUR/HUF forward ügyletet kötött.

Az ügyleteket jellegéből tekintve a felamido alatti az ügyletek napi nyereség/vesztés pozícióit a lek. nem számolták el egymás felé.

A Raiffeisen Bank az ügyleteket a Raiffeisen Pénzügyi Alap általános limitje felére tartja nyitván, az Alap a fedezeti ügyletekhez kapcsolódóan óvadékok jellemzően nem helyez el.

Az ügyletek fizikai lezárlására jellemzően nem kerülnek az Alapkezelő a forward ügylet a lejárat előtti jellemzően spot piaci ügylettel lezárja. A lek. az ügyletek lejáratokor az forward ügylettel és az azt lezáró spot ügylettel egymással szembeni nettó nyereség/vesztés pozícióit nettó módon számolták el.

Az Alap forward ügyletekből származó eredménye 2009. év során 5 259 eFt. 2009.12.31-én nyitott forward ügylettel nem rendelkezik, mivel ezt a piaci helyzet nem indokolja.

4.2. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

Folyószámla kamat elhatárolása	Lekötött betét kamata	2008.	2009.
		115	62
		0	18 204
		115	18 266

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

Márlevizsgálat	Leltékezelési díj	PSZAF díj	2008.	2009.
			524	157
			119	117
			82	86
			725	360

4.3. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek: Hitelek vétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alapkezelő az Alap hozamának és tőkésének megóvására nem tett értékbeli ígéretek.

Az Alap nem kötött és nem adott fedezetet, -biztosítékot, -óvadékokat, nem vállalni garanciát és kezességet.

4.4. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

Az Alap a rá vonatkozó, 21/5/2000. Kormányrendelet alapján készíti az eredménykimutatását.

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (e Ft-ban)

	2008.	2009.
Kapott kamai értékpapírok	6 752	46 650
Folyószámlakamai	42 419	55 197
Opciók ügyleteiből származó árfolyamnyereség	34 150	0
Értékpapír értékesítéseiből árfolyamnyereség	25 987	39 342
Repo ügyletekből adódó árfolyamnyereség	0	53
Forward ügyletek árfolyamnyeresége	0	17 615
Árfolyamkülönbsézei	19	0
Kapott kamai pénztínjtől	25 180	26 012
Összesen	134 507	184 869

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (e Ft-ban)

	2008.	2009.
Fizetett opciós díj	15 090	7 550
Értékpapír értékesítéseiből differencia	10 859	112
Forward ügyletek árfolyamvesztésege	0	12 356
Árfolyamkülönbsézei	2 432	2 319
Összesen	28 381	22 337

A pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai közötti különbség mutatja ki az Alap az opciós ügyleteinek hatását.

Az opciós ügyletek eredményhatása 7.550 eFt (bevételei nincs, ráfordítás 7.550 eFt).

Egyéb bevételek és ráfordítások sem 2008-ban, sem 2009-ben nem voltak.

A működési költségek részletezése (e Ft-ban)

	2008.	2009.
Bankforgalmi jutalék	1	1
Alapkezelés költsége	10 841	10 033
Leletkezelés költsége	1 445	1 338
Keller díj	112	50
Mérlegvizsgálat	871	786
Könyvvezetés	0	2 308
PSZÁF díj	358	334
Reklam, hirdetés	98	0
Összesen	13 726	14 850

Az Alapkezelő 2006. október 1-től átvállalta a könyvvezetési díjat az Alaptól, melyet az alapkezelési díjban érvényesített 2008.12.31-ig. 2009.01.01-től ismét az Alap fizeti a könyvvezetési díjat.

Rendkívüli eredmény részletezése

Rendkívüli bevételek és ráfordítások sem 2008-ban sem 2009-ben nem voltak.

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

A saját tőke részletezése

	eFt-ban	
	2008.	2009.
I. Induló tőke		
-Kibocs. bef. jegyek névértéke	1 073 626	1 019 060
Visszavás. bef. jegyek névértéke	1 734 540	2 663 945
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		
Visszavás. bef. jegyek bevondási ért.kül.	-660 914	-1 644 885
Értékelési különbözettel tartaléka	244 471	361 885
Előző évek eredménye	656	-13 459
Újlelti év eredménye	47 121	30 968
	104 294	196 694
	92 400	147 682
Saját tőke	1 318 097	1 380 945

6. A éves beszámoló és a portfólió jelentés közötti eltérések okainak meghatározása:

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2010. január 31-ig ismerté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai december 31-én kerültek meghatározásra.

Mind a korrekciós tételek, mind a kamatozó értékpapírok esetén a következő forgalmazási napig esedékes összeg kerül a portfólió jelentésbe. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2010. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2009. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak.

Saját tőke / Nettó eszközárérték	Beszámoló	NEE számítás	Különbözet (eFt-ban)
Különbözettel tételesekn:	1 380 945	1 382 000	1 055
Értékpapírok			
Folyószámla	391 021	390 944	-77
Követelések és Aktív elhatárolás	969 895	988 537	18 642
Kötelezettségek és Passzív elhat.	18 266	750	-17 516
Számzártított ügyfelek	-1 441	-1 435	6
	3 204	3 204	0

A kamatozó értékpapírok esetén a NEE kimutatás a 2010. év első forgalmazási napjáig esedékes kamattal tartalmazza, míg a beszámolóban a 2009. 12.31-ig esedékes kamati összege szerepel. Az ebből adódó különbség 77 e Ft.

A folyószámla és a lakóhitel betéi elhatárolt kamata a NEE számításban a követelések között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra. Az első forgalmazási napig és a 2009. 12.31-ig esedékes folyószámla kamati különbözeti összege 187 e Ft, a lakóhitel betéi kamati különbözete 439 e Ft.

A NEE kimutatás értékpapír-ügyletből származó követeléseként mutatja ki az EUR OTP0710 változó kamatozású kötvény 2010.01.04-i kamatfizetését de mivel a kamati realizálása 2010.évi a beszámoló 2009. 12.31-é az értékpapírok kamattól származó értékelési különbözeteiként tartalmazzák a 12.31-ig esedékes kamatot. Az ebből adódó eltérés 315 e Ft.

Ezek együttes hatása okoz a pénzeszközök és a követelések között 941 e Ft eltérést.

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet)

2008.

2009.

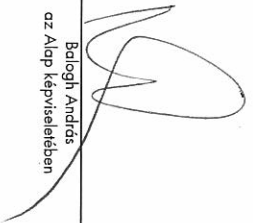
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	99,87%	99,77%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,88%	99,90%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HJK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	99,81%	99,69%
6. Működő tőke (E/F)	1 317 151	1 378 101

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

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

A "Portfólió jelentés értékpapíralapra" kimutatás a 4. sz. mellékletben található.

Budapesti, 2010. március 29.


Balogh András
az Alap képviselőjében

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

1. Befekelt eszközök az összes eszközökhöz				
	Befekelt eszköz	-	0	
	Összes eszköz	-	1 382 386	
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz				
	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	1 379 182	
	Összes eszköz	-	1 382 386	
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez				
	Saját tőke	-	1 380 945	
	Források összesen	-	1 382 386	
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek				
a/	a/ a HJK + saját tőkéhez	-	0	
	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	1 380 945	
b/	b/ a saját tőkéhez	-	0	
	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	1 380 945	
	Saját tőke	-	1 380 945	
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez				
	Működő tőke	-	1 378 101	
	Források összesen	-	1 382 386	
6. Működő tőke				
	Forgóeszközök	+	1 360 916	
	Aktív időbeli elhatárolások	+	18 266	
	Rövid lejáratú kötelezettségek	-	1 081	
			1 378 101	

Budapest, 2010. március 29.


 Balogh András
 az Alap képviselőjében

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2009.

I. Hiteledállomány összetétele

eFiban
0

II. Költségek összetétele

eFiban
13 409

Bankforgalmi jutalék
Alapkezelő költsége
Letétkezelő költsége
Kaler díj
Mérlegvizsgálat
Könyvvizelés
PSZAF díj


Elszámolt	Eltartórlt/ szállított		Össz:
	1	0	
10 033	878	0	9 155
1 338	117	0	1 221
50	7	0	43
786	157	0	629
2 308	196	0	2 112
334	86	0	248
14 850	1 441	0	13 409

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke **1 380 945**eF-ban
ill. %-ban

Vagyonlelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Pénzeszközök	422 876	969 895	600 000	70,23%	43,45%
leköveti betét	0	600 000	0	0	0,00%
Vagyonlelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Államkötvény	0	661 872	0	52 495	3,80%
2009/B MÁK	0	311 011	0	0	0,00%
2009/F MÁK	0	50 429	0	0	0,00%
2010/C MÁK	0	203 126	0	52 495	3,80%
2010/D MÁK	0	97 306	0	0	0,00%
Egyéb kötvény	131 670	0	231 547	0	16,77%
EUR FLOP	131 670	0	0	0	0,00%
EUR OTPB0710	0	0	130 527	0	9,45%
RB PB KTV2	0	0	101 020	0	7,32%
Vagyonlelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei	tőzsdén kiv.	tőzsdei	tőzsdén kiv.	
Jelzáloglevél	101 514	0	106 979	0	7,75%
F111NFO2	101 514	0	106 979	0	7,75%
Származtatott ügyletek össz.	0	1 671	0	3 204	0,23%
Egyéb vételi opció	0	0	0	3 204	0,23%
RIF_PUT2	0	0	0	3 204	0,23%
Strukturális betét átért.különböz.	0	0	0	0	0,00%
EUR Forward ügylet	0	1 671	0	0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások	0	115	0	18 266	1,32%
	0	115	0	18 266	1,32%
Összesen	233 184	1 086 534	338 526	1 043 860	100,10%

Budapest, 2010. március 29.



Balogh András
az Alap képviselőjében

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2009. e Ftban	2009. e Ftban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		
(Működési cash flow, 1-13. sorok)	-284 228	615 700
1. Adózás előtti eredmény ±	92 400	147 682
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés +	0	0
4. Célterületek képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	0	0
6. Szállítói kötelezettség változása ±	-95	185
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	0	0
8. Passzív időbeli elhatárolások változása ±	134	-365
9. Vevőkövetelés változása ±	0	0
10. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása ±	-376 739	486 349
11. Aktív időbeli elhatárolások változása ±	72	-18 151
12. Fizetett adó (nyereség után) -	0	0
13. Fizetett osztalék, részesedés -	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-16. sorok)	0	0
14. Befektetett eszközök beszerzése -	0	0
15. Befektetett eszközök eladása +	0	0
16. Kapott osztalék +	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (17-24. sorok)	-230 885	-68 681
17. Befektetési jegy forgalmazásból származó bevétel	142 227	929 405
18. Kővénykibocsátás bevétele +	0	0
19. Hitelfelvétel +	0	0
20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
21. Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
22. Befektetési jegy/ forgalmazásból származó csökkenés -	-373 112	-998 086
23. Kővényvisszafizetés -	0	0
24. Hitelörlesztés, -visszafizetés -	0	0
25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
27. Alapítással szembeni, illetve egyéb hosszú lej.: kötelezettség változása +	0	0
IV. Pénzeszközök változása (által. III. sorok) ±	-515 113	547 019

Budapest, 2010. március 29.


 Balogh András
 az Alap képviselőjében

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap
4. sz. melléklet

Adatszolgáltató neve:
Raiffeisen Alapkezelő Zrt.

Adatszolgáltató törzsszáma:
11467058

Táblakód: 50A
Vonakozási idő: 20100104-20100104

50A

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉNTÉKENYÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Nagyváltórúdi, forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve		ISIN - egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	nettósított érték	devizajam	Mód
			1	a							2	b	3	4	5	6	7
001	50A01	Barterfogalmi számla								
002	50A011	Forint				369 894 719	369 894 719			
						363 391 750	363 391 750			
003	50A0110001	RAHA EUR Forward Folyósztama záro érték	Forward Folyósztama záro érték			0	0		HUF	E
004	50A0110002	RAHA HUF Folyósztama záro érték	RAHA HUF Folyósztama záro érték			363 391 750	363 391 750		HUF	E
005	50A0119999	Deviza				6 502 969	6 502 969			
006	50A012	Deviza				6 502 969	6 502 969			
007	50A0120001	RAHA EUR Folyósztama záro érték	RAHA EUR Folyósztama záro érték			6 502 969	6 502 969		EUR	E
008	...	...						
009	50A0129999									
010	50A02	Bankbetét				618 642 740	618 642 740			
011	50A021	Forint				618 642 740	618 642 740			
012	50A0210001	D1814926 Betét	D1814926 Betét			300 000 000	300 000 000		HUF	E
013	50A0210002	D1814926 Letét felh. kamat	D1814926 Letét felh. kamat			13 832 877	13 832 877		HUF	E
014	50A0210003	D1820705 Betét	D1820705 Betét			300 000 000	300 000 000		HUF	E
015	50A0210004	D1820705 Letét felh. kamat	D1820705 Letét felh. kamat			4 809 863	4 809 863		HUF	E
016	50A022	Deviza				0	0			
017	50A0220001	...								
018	...	...						
019	50A0229999	Állampapírok								
020	50A03	Állampapírok				52 532 450	52 532 450			
021	50A031	OECD tagállam által kibocsátott állampapír				52 532 450	52 532 450			
022	50A0311	EU tagállam által kibocsátott állampapír				52 532 450	52 532 450			
023	50A03111	Államkötvény				52 532 450	52 532 450			
024	50A03111000	2010/C MÁK	2010/C MÁK		5000	52 532 450	52 532 450		HUF	E
025	...	...						
026	50A03111999									
027	50A03112	Kincstárifegy				0	0			
028	50A03112000									
029	...	...						
030	50A03112999									
031	50A03113	Az MNB, az Európai Központi Bank, vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír				0	0			
032	50A03113000									
033	...	...						
034	50A03113999									
035	50A03114	Egyéb				0	0			
036	50A03114000									
037	...	...						
038	50A03114999									
039	50A0312	Egyéb OECD tagállam által kibocsátott állampapír				0	0			
040	50A03121	Államkötvény				0	0			
041	50A03121000									
042	...	...						
043	50A03121999									
044	50A03122	Kincstárifegy				0	0			
045	50A03122000									
046	...	...						
047	50A03122999									
048	50A03123	Egyéb				0	0			
049	50A03123000									
050	...	...						
051	50A03123999									
052	50A032	Nem OECD állampapír				0	0			
053	50A0321	Államkötvény				0	0			
054	50A03210001									

Kiállítás dátuma: 20100104
A kiállításért felelős személy neve: Litresits Judit

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap
4. sz. melléklet

Adatszolgáltató neve:
Raiffeisen Alapkezelő Zrt.

Adatszolgáltató törzsszáma:
11467058

Táblakód: 50A
Vonatközlési idő : 20100104-20100104

50A
BELFELTÉTELS ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Nettószámvétel: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve						
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	d	e	f	
055	...	...					
056	50A03219999	...							
057	50A0322	Kincstárjegyek			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 nemzetről szerzett által kibocsátott, vagy garantált értékpapír, amelyek 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			338 411 980		338 411 980		
075	50A051	Magafelőlően 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			338 411 980		338 411 980		
093	50A0521	Részvények			0		0		
094	50A05210001	...							
095	...	...					
096	50A05219999	...							
097	50A0522	Kötvények			231 345 580		231 345 580		
098	50A05220001	EUR OTPB0710	EUR		10		130 216 080		
099	50A05220002	RB PB KTV2	RB PB KTV2	HU0000344734	100		101 129 500		
100	50A05229999	...							
101	50A0523	Jelzáloglevél					107 066 400		
102	50A05230001	F11NFF02	F11NFF02	HU0000652029	10000		107 066 400		
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 belül, szabályozott piacra vagy más elismert piacra történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs idővénnyel vagy egyéb akadályozása			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	...							

Raftfeisen Hozam Premium Származatolt Alap
4. sz. melléklet

Adatszolgáltató neve:
Raftfeisen Alapkezelő Zrt.

Adatszolgáltató törzsszáma:
11467058

Tablakód: 50A
Vonalkódosi idő : 20100104-20100104

50A
BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Névségrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve									
			1 a	2 b	3 c	4 d	5 e	6 f	7 Mód			
126	50A07	Olyan tagsági jogokat megvesztető OTC értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé										
127	50A071	Részvények				0		0				
128	50A0710001	...										
129	...	...								
130	50A0719999	...										
131	50A072	Egyéb				0		0				
132	50A0720001	...										
133	...	...								
134	50A0729999	...										
135	50A08	Legfeljebb kétfő éves hátralévő futamidőjű hitelesítést megvesztető OTC értékpapír				0		0				
136	50A081	Kötvények				0		0				
137	50A0811	Vállalati kötvény				0		0				
138	50A08110001	...										
139	...	...								
140	50A08119999	...										
141	50A0812	Onkormányzati kötvény				0		0				
142	50A08120001	...										
143	...	...								
144	50A08129999	...										
145	50A0813	Közműterményi 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	Pénzüneti eszközök				0		0				
158	50A0820001	...										
159	...	...								
160	50A0829999	...										
161	50A09	Két évnél hosszabb hátralévő futamidőjű, hitelesítést megvesztető értékpapírok				0		0				
162	50A091	Kötvények				0		0				
163	50A0911	Vállalati kötvény				0		0				
164	50A09110001	...										
165	...	...								
166	50A09119999	...										
167	50A0912	Onkormányzati kötvény				0		0				
168	50A09120001	...										
169	...	...								
170	50A09129999	...										
171	50A0913	Közműterményi 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	Europai befektetési alap vagy az EU-ban létrehozott megfelelője				0		0				
185	50A1011	Nyitvégi				0		0				
186	50A10110001	...										
187	...	...								
188	50A10119999	...										
189	50A1012	Zártvégi				0		0				
190	50A10120001	...										
191	...	...								
192	50A10129999	...										
193	50A102	Egyéb befektetési jegy és kollektív befektetési értékpapír				0		0				
194	50A1021	Nyitvégi				0		0				
195	50A10210001	...										
196	...	...								
197	50A10219999	...										
198	50A1022	Zártvégi				0		0				
199	50A10220001	...										
200	...	...								

Kiállítás dátuma: 20100104
A kiállításért felelős személy neve: Litresits Judit

Raftfisen Hozam Prémium Származatot Alap
4. sz. melléklet

Adatszolgáltató neve:
Raftfisen Alapkezelő Zrt.

Adatszolgáltató törzsszáma:
11467058

Táblakód: 50A
Vonatközlési idő: 20100104-20100104

50A
BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉNTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Nagyságrendelt forrás

Sorszám	PSZAF kód	Megnevezés	Tétel neve			piaci érték	nettósított érték	devizánem	Mód
			1	2	3					4	5	6	7
			a	b	c	d	e	f	
284	50A21219999	Egyéb							
285	50A2122	Egyéb				0	0		
286	50A21220001	...							
287	...	...					
288	50A21229999	A befektetési jegy sorozatra jutó nettó eszközérték							
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	...	...					
297	50A22	Sorozat azonosítója (SIN)							
298	50A221	Követelések				0	0		
299	50A2211	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0		
300	50A22110001	...							
301	...	...					
302	50A22119999	Egyéb				0	0		
303	50A2212	Egyéb							
304	50A22120001	...							
305	...	...					
306	50A22129999	Követelések				0	0		
307	50A222	Követelések				0	0		
308	50A2221	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0		
309	50A22210001	...							
310	...	...					
311	50A22219999	Egyéb				0	0		
312	50A2222	Egyéb							
313	50A22220001	...							
314	...	...					
315	50A22229999	A befektetési jegy sorozatra jutó nettó eszközérték							
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	...	...					
324	50A31	Alap azonosítója							
325	50A311	Követelések				434 947	434 947		
326	50A3111	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0		
327	50A31110001	...							
328	...	...					
329	50A3119999	Egyéb				434 947	434 947		
330	50A3112	Egyéb							
331	50A31120001	Könyvvizsgálói díj/D1813178 KPMG díj Eszköz/				186 049	186 049		HUF
332	50A31120002	RAHA HUF Folyósztámia felhalmozott kamat				248 898	248 898		HUF
333	50A31129999	...							
334	50A312	Követelések				-1 435 052	-1 435 052		
335	50A3121	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0		
336	50A31210001	...							
337	...	...					
338	50A31219999	Egyéb				-1 435 052	-1 435 052		
339	50A3122	Egyéb							
340	50A31220001	Alapkezelési díj/				-113 516	-113 516		HUF
341	50A31220002	D1819575 PSZAF díj Követelés				-86 364	-86 364		HUF
342	50A31220003	D1823440 Számviteli díj Követelés				-196 250	-196 250		HUF
343	50A31220004	D1823441 Alapkezelési díj Követelés				-877 661	-877 661		HUF

Nem sorozatban kibocsátott befektetési jegyek esetében

Kiállítás dátuma: 20100104
A kiállításért felelős személy neve: Litresits Judit

Raiffeisen Hozam Prémium Számszlatolt Alap
4. sz. melléklet

Adatszolgáltató neve:
Raiffeisen Alapkezelő Zrt.

Adatszolgáltató törzsszáma:
11467058

Táblakód: 50A
Vonalkód: 20100104-20100104

50A
BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Negységszám: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve			piaci érték	nettóított érték	devizánem	Mód
			1	2	3				
344	50A31220005	D1823442 Letételezési díj Követelés	D1823442 Letételezési díj Követelés		1	-117 018	-117 018	HUF	E
345	50A31220006	Letételezési díj//	Letételezési díj//		0	-15 136	-15 136	HUF	E
346	50A31220007	PSZÁF díj//	PSZÁF díj//		0	-3 784	-3 784	HUF	E
347	50A31220008	Számveleli díj//	Számveleli díj//		0	-25 323	-25 323	HUF	E
348	50A313	A portfólió értéke összesen			1 019 134 500	1 382 000 413		HUF	E
349	50A314	Befektetési jegyek nylt darabszáma			0				E
350	50A315	Eladott befektetési jegyek darabszáma			0				E
351	50A316	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma			74 530				E
352	50A317	Befektetési jegyek záró darabszáma			1 019 059 970				E
353	50A318	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)			1			HUF	E
354	50A4	Adatszolgáltató azonosítója (ISIN)		HU00000703699					E

Kiállítás dátuma: 20100104
A kiállításért felelős személy neve: Litresis Judit

Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap
4. sz. melléklet

Adatszolgáltató neve:
Raiffeisen Alapkezelő Zrt.

Adatszolgáltató törzsszáma:
11467058

Táblakód: 50B
Vonatközzési idő : 20100104-20100104

50B
Netóosztott értékpapírpozíciók

Sorszám	PSZAF kód	Megnevezés	Nagyságegység: forint						
			Tétel neve 1 a	ISIN, egyéb azonosító kód 2 b	Devizanem 3 c	Hosszú pozíció 4 e	Rövid pozíció 5 f	Nettó pozíció 6 g	Mód 7 h
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 kölésési árfolyama							
019	50B101	Osszes változó tétel							
020	50B102	Federzeti likvid eszköz (Tpt. 274. (2).bek. alapján)							

Raiffeisen Hozam Prémium
Származtatott Alap
Éves jelentés 2009.

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

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap
Leírószám száma:	1111-168
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Levélezési címe:	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., Hengyel István
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 tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a hagyományos betéteken felül strukturált termékekbe, illetve közvetlenül a strukturált termékekkel használt opciós jogokba fektetheti be. Az alap által vásárolható strukturált termékeknek jellemzően néhány hónapos, maximum éves lejáratú a deviza- illetve kamatpiaci folyamatokra spekuláló befektetési eszközt vagy olyan bankbetétnek minősülő kölönleges betéti konstrukciói jelent, ahol a futamidő alatt a minimum hozam fölött realizált hozam valamilyen mögöttes termék (devizadrfolyam 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	-
2007. december 31.	7,77%	1,132796 Ft	1 440 652 761 Ft	-
2008. december 31.	8,42%	1,228131 Ft	1 318 553 992 Ft	-
2009. december 31.	10,34%	1,355163 Ft	1 381 093 412 Ft	-

* 2006-ra az alap 2006. január 13-i indulásától

Forrás: RIF statisztika

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

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében a 2009. évben jelentős változás nem történt.

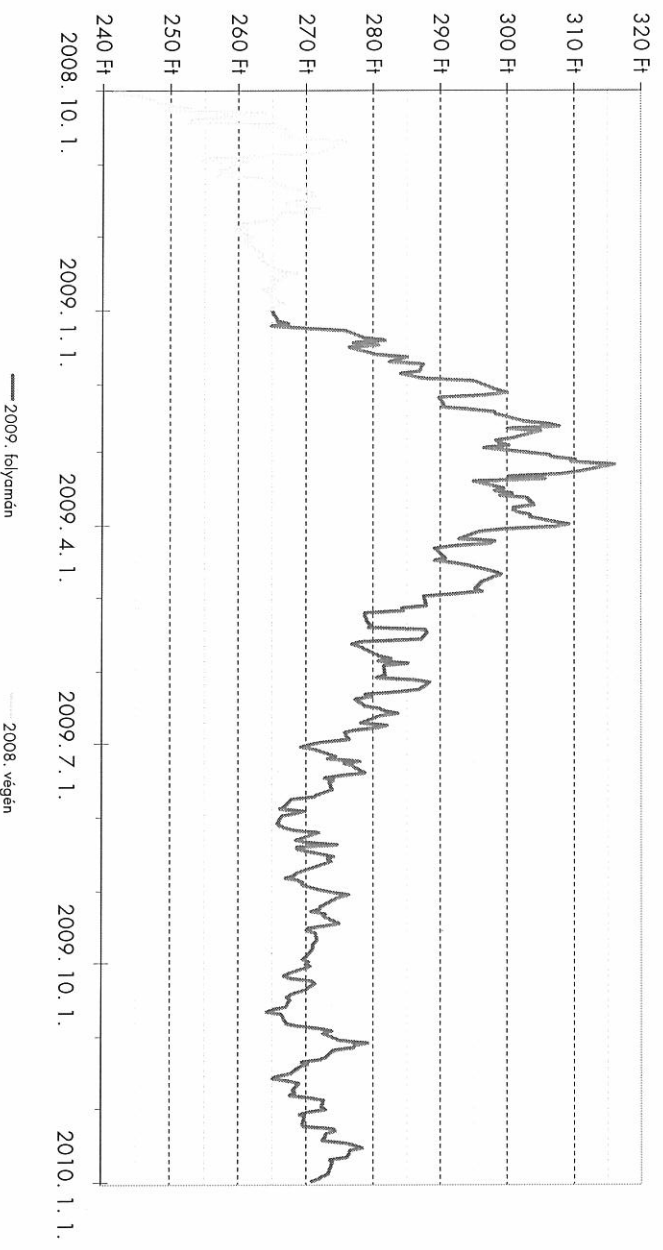
II. Az Alap teljesítményét meghatározó főbb tőkepiaci folyamatok

Rekordmeretű gyengüléssel kezdte a forint a 2009-es évet az euroval szemben, még 310 forint fölé is elkalandozott néhány napra, de a korábbi árfolyamingadozásánál gyenge szélát nem érte el 325 környékén. A befektetők már 290-300-as árfolyamnál is vonakodtak piaci tranzakciókba becsatlakozni, inkább csak az események figyelemmel kísérésére korlátozottan tevékenységük. Így a legbizonytalanabb időszakban az alacsony likviditás miatt nehéz volt, sokszor lehetetlen új pozícióit nyitni a swap piac, illetve az opciós piac kiszáradása miatt. Eközben még néhány napra az állampapírok piacán is teljes vákuum keletkezett, így lehetőség nyílt alkalmi vételekre a vállalkozó kedvű befektetők számára. Tekintettel a siri csendre és a pánikhangulatra, az alap a már szinte megszokottnak tekinthető gyors visszaerősödés gondolatát próbálta meg kifejezésre juttatni befektetési döntéseiben, mivel a forint összeomlásában és a forintos államkötvények csödléiben nem hitt az alapkezelő. A visszaerősödés megőrléni, de nem a korábban megszokott drasztikus lépésekben zajlott, hanem fokozatosan, és több lépésben, emellett időt vett igénybe a korábbi, 270-260 környéki, esetleg az alatti árfolyamszintek felé történő közeledés. Fokozatosan tért vissza a likviditás a korábban egy csoportra megszűnt állampapír-piacra, valamint a swap- és a határidős termékek piacára is, de még kevesebb szereplő által kiszolgált opciós piac is lassan talált magára.

A második negyedévtől kezdve azonban elkezdett helyvedlni a régi rend, és az állampapírpiac hatalmas rallit produkált, ellenben a forint a korábbi évekhez képest egy jelentősen magasabb, 270-280 közti sávban rögzült.

A politikai fronton fontos változást jelentett, hogy lemondott Gyurcsány Ferenc miniszterelnök, helyét Bajnai Gordon válságkezelő kormánya vette át, és az IMF számára megnyugtató módon tudta dímentileg rendezni a szükséges megszorítások és a hazai válságkezelés kérdését. Sikertült elkerülni az előrehozott választásokat is, bár az Európa Parlamenti választásokon a kormánypártok által elszenvetett elsöprő vereség és a koalíció felbomlása kihúzza a szőnyeget a nyugodt kormányzás lehetősége alól.

Az MNB által jegyzett euro/forint árfolyam



— 2009. folyamán

— 2008. végén

Az euro / forint árfolyam alakulása 2008. októbertől

Az alábbi táblázat közli a Raiffeisen Hozam Prémium Alap hozamát, valamint az alternatív befektetési lehetőségek hozamát. Az alap hozama mellett felülről a rövid lejáratú állampapírok teljesítményétől tükröző RMAX index által biztosított hozamot.

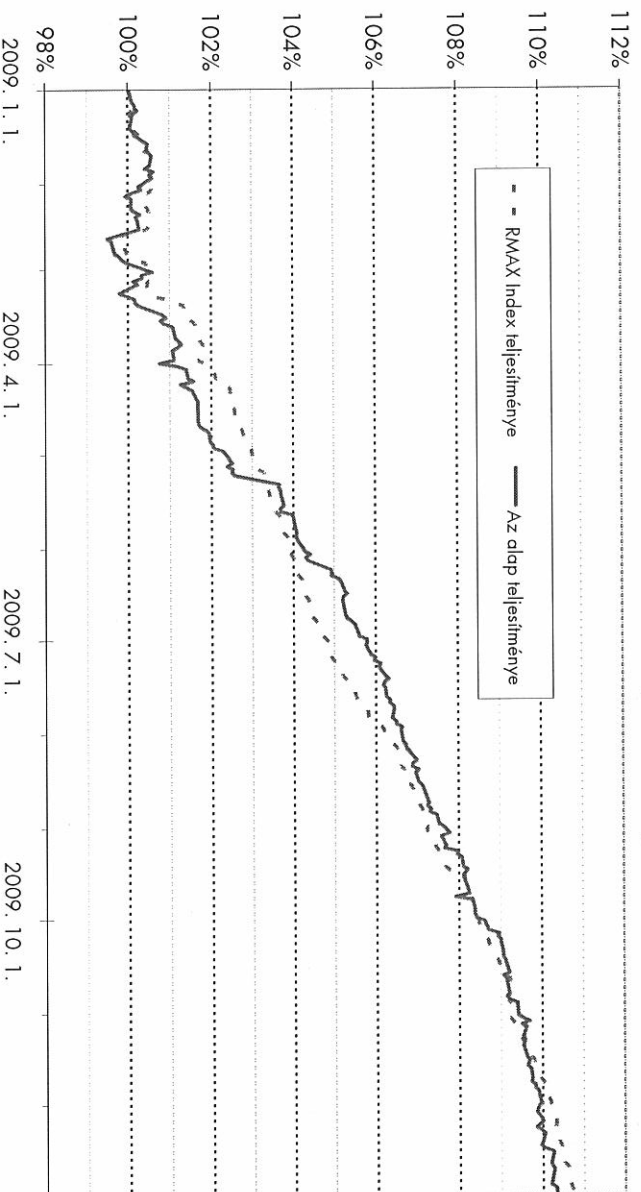


Időszak	RAHA	RMAX
1. félév	5,60%	4,72%
2. félév	4,49%	5,80%
2009. év	10,34%	10,79%

A Raiffeisen Hozam Prémium Alap és a RMAX index nominális hozama 2009. első és második félévében (az RMAX hozama alapkezelési díjjal nem korrigált érték)

A második félév egy sokak által óhajtott, de kevesek által elhitt rallyt hozott a felütköző piacokon, így a hazai kötvények és részvények piacán is, talán csak a forint szorult be egy viszonylag szűk sávba, és nem tudott tartósan kitörni onnan. A kamataszkentésről folyamatosan húzódozó Magyar Nemzeti Bank is nekilveselkedett júliusban, és megpróbálta behozni a lemaradást a kamataszkentések területén a régiós társakhoz képest, így a rövid kötvényindex is kiemelkedően teljesített. Az ábrán látható, hogy az első félévben az alap jobban tudott teljesíteni az RMAX indexnél, azonban a második félév folyamán nem tudta tartani a lépést a kiváló teljesítményt produkáló kötvényekkel.

A Raiffeisen Hozam Prémium Alap és az RMAX teljesítménye



A Hozam Prémium Alap 2009. évi teljesítménye

III. Az Alapkezelő befektetési stratégiája a félév során

A 2009. év folyamán főleg az első félév szélsőséges mozgásei adtak lehetőséget az alap számára, a második félév folyamán nehéz volt a több irányból is bizonytalan tőkepiaci helyzetből, és a hozzájuk kissé ellentmondásosan társuló nyugodt forintárfolyamból és kötvénypiaci rallyből profitálni.

Az első félévben egy opciós pozícióval rendelkezett az alap a viszonylag gyors megnyugvásra és forintértősődésre számítva, valamint több, általában rövid lejáratú kötvényt is vásárolt a pánik idején kedvező áron. A kötvénypozíciókat az első félév folyamán több lépésben lezárta az alapkezelő, a látványos forintértősődésre spekuláló opció azonban nem termelt annyi profitot, hogy érdemes legyen lezárni. Sajnos a második félévre beszoruló árfolyam szintén nem javított ezen a helyzeten, így az idő múlása fokozatosan csökkentette az opciós jognak az értékét, így nyomás alá helyezte az alap árfolyamát a második félév folyamán.

Az alap arra pozicionálta magát a második félév folyamán, hogy a forint kiőr a 270 körüli sáviából akár fölfelé, akár lefelé – de egyik változat sem következett be, a hazai deviza nem követte a rohamosan erősödő kötvénypiacot, de képes volt ellendülni az időszak globális sokkoknak is. Így az alap alulteljesített a várakozásokhoz képest a második félévben, pedig ígéretes helyzetből vágott neki az eseményeknek.

IV. A portfólió összetétele

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2008.12.31-ÉN

Nagyságrendi: Forint

Megnevezés	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla			424 595 975	
Forint			421 638 221	
Deviza			2 957 754	
Állampapírok		65 000	662 577 600	
Államkötvény		65 000	662 577 600	
2009/B MÁK	HU00000402177	30 000	311 401 800	HUF
2009/F MÁK	HU00000402359	5 000	50 472 900	HUF
2010/C MÁK	HU00000402391	20 000	203 311 400	HUF
2010/D MÁK	HU00000402409	10 000	97 391 500	HUF
Tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír		10 010	233 368 099	
Kötvények		10	131 744 599	
EUR FLOTP	XS0289103631	10	131 744 599	EUR
Tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett egyéb értékpapír		10 000	101 623 500	
Jelzáloglevél		10 000	101 623 500	
FJ11NFO2	HU00000652029	10 000	101 623 500	HUF
Követelések			576 083	
Kötelezettségek			-1 345 605	
A portfólió értéke összesen			1 319 772 152	

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2009.12.31-ÉN

Nagyságrendi: Forint

Megnevezés	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla			369 894 719	
Forint			363 391 750	
Deviza			6 502 969	
Bankbetét			618 642 740	HUF
Állampapírok			52 532 450	
Államkötvény			52 532 450	
2010/C MÁK	HU00000402391	5 000	52 532 450	HUF
Tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír			338 411 980	
Tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett egyéb értékpapír			338 411 980	
Kötvények			231 345 580	
EUR FLOTP	XS0223652669	10	130 216 080	EUR
RB PB KTV2	HU00000344734	100	101 129 500	HUF
Jelzáloglevél			107 066 400	
FJ11NFO2	HU00000652029	10 000	107 066 400	HUF
Vételi és eladási opciók			3 203 702	
Index			3 203 702	
RIF_PUT2	RIF_PUT2	1	3 203 702	HUF
Követelések			749 874	
Kötelezettségek			-1 435 052	
A portfólió értéke összesen			1 382 000 413	

Az Alap a 2009. évben nem vett igénybe hitelt.

V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma

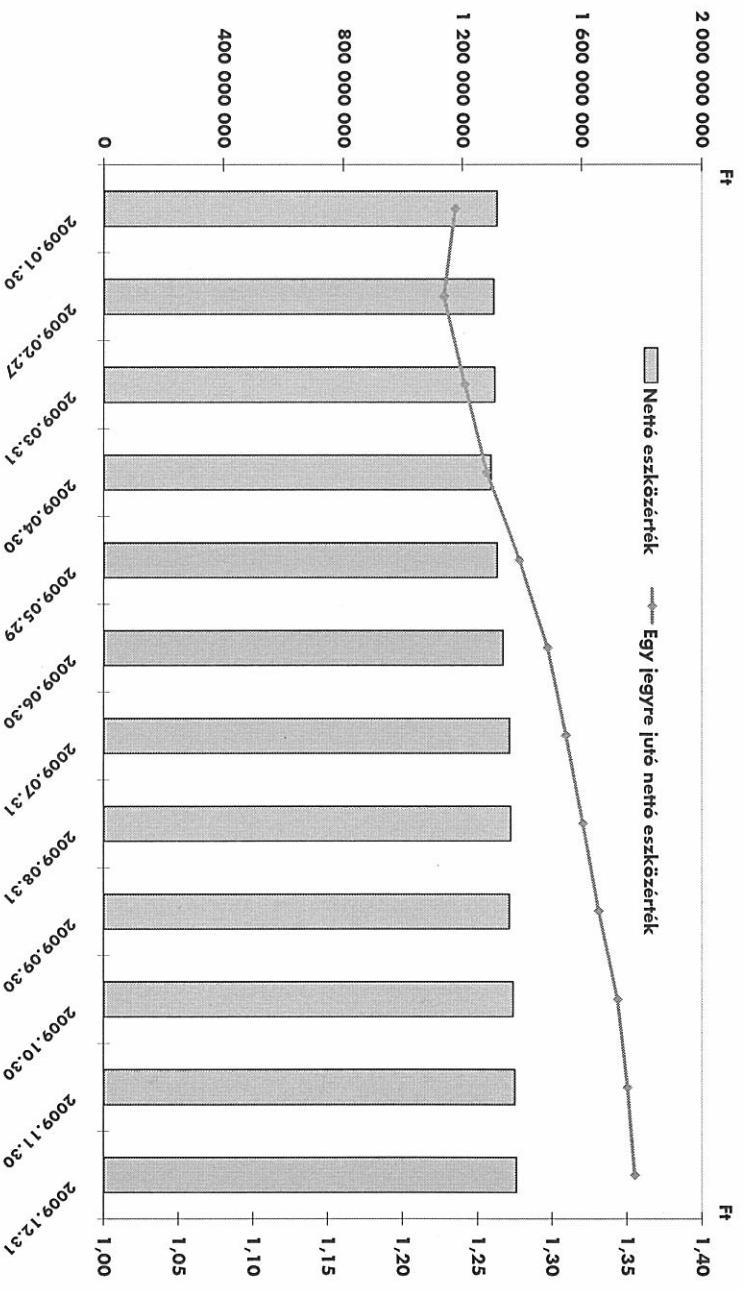
Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2008. 12.31-én	1 073 626 137
2009. évben eladott befektetési jegyek	929 405 144
2009. évben visszavádlított befektetési jegyek	983 971 311
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2009. 12.31-én	1 019 059 970
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2009. 12.31-én	1 382 000 413
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2009. 12.31-én	1,356152

2. Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Kötésnap	Lejárati	Típus	Névérték	Deviza
2009.01.30	2010.02.01	európai put	1 000 000	EUR
2009.04.01	2009.07.01	haladékos eladás	411 000	HUF

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



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

Forrás: RIF Statisztika

Budapest, 2010. március 29.

Balogh András
az Alap képviselőjében