

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



Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg
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 Index 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 1.398.414 E Ft, a tárgyévi eredmény 74.612 E Ft nyereség - és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetésének (továbbiakban „ügyvezetés”) felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, 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 ésszerű 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 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 könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését 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 megfelelésének 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 összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta 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



Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap 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 az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Raiffeisen Index 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. április 15.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202


Robert Stöllinger
Partner

Henyé István
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005674

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

MÉRLEG	eFt 2008. december 31.	eFt 2009. 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	1 511 904	1 330 805
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	908 869	104 452
1 Értékpapírok	876 837	92 802
2 Értékpapírok értékkülönbözete	32 032	11 650
a kamatokból, osztalékból	29 889	4 679
b egyéb	2 143	6 971
III. Pénzeszközök	603 035	1 226 353
1 Pénzeszközök	603 035	1 226 353
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	12 494	14 540
1 Aktív időbeli elhatárolás	12 494	14 540
2 Aktív időbeli elhatárolás ért.veszt. (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek ért. különbözet	9 575	53 069
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	1 533 973	1 398 414
E / Saját tőke	1 531 014	1 396 043
I. Induló tőke	1 313 373	1 118 274
1 Kibocsátott bef. jegyek névértéke	2 960 584	3 721 061
2 Visszavásárolt bef. jegyek névértéke (-)	-1 647 211	-2 602 787
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	217 641	277 769
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	20 951	-16 645
2 Értékelési különbözet tartaléka	41 607	64 719
3 Előző évek eredménye	129 002	155 083
4 Üzleti év eredménye	26 081	74 612
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	2 090	1 984
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 090	1 984
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	869	387
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	1 533 973	1 398 414

Budapest, 2010. április 15.

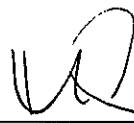


Balogh András
az Alap képviselőjében

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

Eredménykimutatás	eFt	eFt
	2008.	2009.
I Pénzügyi műveletek bevétele	155 247	153 243
II Pénzügyi műveletek ráfordítása	98 433	51 731
III Egyéb bevételek	13	0
IV Működési költségek	30 746	26 900
V Egyéb ráfordítások	0	0
VI Rendkívüli bevételek	0	0
VII Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX Tárgyévi eredmény	26 081	74 612

Budapesti, 2010. április 15.



Balogh András
az Alap képviselőjében

Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet

a 2009. december 31-ével végződő évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Index Prémium Alap (továbbiakban: Alap) 2005.08.11-én került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál 750.000.000,- forint induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft.
A PSZÁF határozatszáma: E/II./110.270/2005.

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, Kockárda u. 25.
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letételező:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	Henye István (005674)	KPMG Hungária Kft. 1139 Budapest, Váci út 99.
A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért felelős személy:	Halasziné Heidrich Ágnes	1141 Budapest, Szilágyosmlyó u. 36.
Magyar Könyvvizsgálói Kamarai regisztrációs szám: 4836		

2. Befektetési politika, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja és módja

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

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek túlnyomó részét likvid és kamatozó eszközökbe, a fennmaradó részt pedig Dow Jones Euro Stoxx50-részvénytőkeindexre szóló vételi opciókba fekteti.

A tőke- és hozamkockázat csökkentése érdekében az Alap mindenkori saját tőkéjének 75%-át előtérben fekteti kamatozó, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba.

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét kizárólag az alább felsorolt befektetési eszközökben tarthatja:

1. A magyar vagy egyéb OECD tagállam által kibocsátott állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, közép- és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvények
2. A magyar jegybank által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
3. Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
4. Pénzpiaci eszközök: Sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amelyekkel a pénzpiacon kereskednek
5. Állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások
6. Láttra szóló, illetve lekötött magyar forint vagy deviza bankbetétek
9. Kollektív befektetési értékpapírok - olyan befektetési alapok befektetési jegyei, illetve kollektív befektetési értékpapírok, melyek befektetési politikája az Alapéhoz hasonló
10. Származtatott ügyletek - vételi opciók értékpapírra, devizára, indexre, ezek származtatott termékeire.

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C. tv., a Tőkepiaci törvény (2001. évi CXX. tv.) és 215/2000. Korm. rend. előírásaival és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti. Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutatás.

Az Alap az ellenőrzés és önellenőrzés során megállapított, az előző év éves beszámolójában elkövetett jelentősebb összegű 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 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 különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra.

A portfólió értékelésének elvei a következők:

Tőzsdére bevezetett értékpapírok

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

A tőzsdei papírok pontos listáját a BÉT "Bevezetési és Forgalomban tartási Szabályzatában" meghatározott ún.

Tőzsdei 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 kamatfizetéstől 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 tőzsdei árfolyam az utolsó kamatfizetés óta felhalmozott kamatokot tartalmazza, de T-1 tőzsdenapon forgalom nem volt, akkor az utolsó tőzsdei átlagárfolyamot az utolsó forgalmi nap és a T nap között felhalmozódott kamatokkal növelni kell.

A külföldön kibocsátott értékpapírok T napi piaci értékét az adott értékpapírokban 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 értékpapírokra nem volt üzletkötés, avagy a T napra vonatkozóan az árfolyamadatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapírpiaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg, Fornax) által közzétett, legutolsó átlagárfolyam, vagy amennyiben az nem hozzáférhető, záróárfolyam alapján kell elvégezni.

Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok

A tőzsdére be nem vezetett, nyilvános azaz nem tőzsdei értékpapírnak minősülnek a Budapesti Értéktőzsdére nem bevezetett értékpapírok. Azaz azon értékpapírok, melyek a BÉT "Bevezetési és Forgalombantartási Szabályzatában" meghatározott ún. "Tőzsdei Értékpapír Lista" nem tartalmaz.

A tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának 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 eljárásainak 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 értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapír-piacokról, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piacokról származó, vagy a közzétételi helyeken megjelentetett árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam, illetve amennyiben az nem hozzáférhető a beszerzési nettó árfolyam alapján kell elvégezni.

Amennyiben az adott értékpapírokra az elismert értékpapír-piacok által, avagy más tőzsdén kívüli információk szabályzatok alapján nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi átlag-, illetve záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

Származtatott ügyletek

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékre lebontva kell kezelni. A tőzsdei és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni. A nem forintban denominált ügyleteket forintra átszámítva kell értékelni.

A tőzsdén kívüli határidős vételi megállapodások T napi eszközértéke a mögöttes instrumentum T napi piaci értékének, és a megállapodásban meghatározott vételi ár T napi jelenértékének különbözetével egyezik meg.

A tőzsdén kívüli határidős eladási megállapodások T napi eszközértéke a mögöttes instrumentum T napi piaci értékének, és a megállapodásban meghatározott eladási ár T napi jelenértékének különbözetével egyezik meg.

Tőzsdei származtatott ügyletek esetében a T napi nettó eszközérték kiszámítása során a T-1 napi nyitott tőzsdei származékos pozíciókat az adott instrumentura közzétett T-1 napi hivatalos elszámoló ára alapján kell értékelni.

Az opciós pozíciók értékelése az adott opcióra árjegyzést nyújtó befektetési szolgáltatók által jegyzett és a Letékező által meghatározott professzionális adatszolgáltatók által közzétett vételi és eladási árakból számított, számtani átlagként meghatározott középárfolyam alapján történik.

Európai opció esetén a legutolsó elérhető árjegyzés alapján számított implikált volatilitás felhasználásával a Black-Scholes modell alapján számított érték.

Amerikai opció esetén vételi opciónál az alaptermék T-1 napi prompt árfolyama mínusz kötési ár, ha pozitív, egyébként nulla, eladási opciónál a kötési ár mínusz az alaptermék T-1 napi prompt árfolyama, ha pozitív, különben nulla.

Láttra szóló betét (folyószámla)

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

Lekötött betét

A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni.

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.

A kamatozó kötvények vételekor a megvásárolt kamatot bevétel csökkentő tényezőként könyveljük el. Az eladáskor az eladott kamat bevételként jelentkezik. Az év végi átértékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözeteiből származó tökenövekményre könyveljük az értékpapírok értékkülönbszetével szemben.

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 mérlegfordulónapiján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túli lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is), azok keletkezésekor értékvesztést kell elszámolni

- a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege - veszteségjellegű - különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

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

MNB deviza árfolyamon számított forintértéken veszi fel a könyveibe - a forintért vett devizaeszközöket az érte fizetett

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

forintértéke és az értékelés napi MNB devizaárfolyamon átszámított értéke közötti különbözet összevont egyenlegét az eredménykimutatásban számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjávóírás nem történik.

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 tökenövekmény-változataja.

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

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

Az üzleti évben minden opció a következő besorolás alá tartozott: elszámolási, nem fedezeti célú, tőzsdén kívül kötött.

A/ Diszkont kincstárjegyek

Az Alap 2009.12.31-én diszkont kincstárjeggyel nem rendelkezik.

B/ Államkötvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési Érték	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
DK2011/01	HUF	92 802	4 679	6 971	104 452
Összesen		92 802	4 679	6 971	104 452

C/ Vételi opciók

Vételi opciók	Devizanem	Lejárát	Nominális Érték	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb
RIF_OPTO 6M	USD	2010.04.23	11 704	0	1 724
RIF_OP9 12M	USD	2010.10.25	16 355	0	3 941
RIF_RCB OPB	EUR	2010.07.23	20 553	0	-1 208
Összesen			48 612	0	4 457

4.2. Pénzeszközök részletezése

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

Pénzeszközök (adatok e Ft-ban)	2008.	2009.
Folyószámla HUF	32 803	246 056
Lekötött betét	570 000	980 000
Devizaszámla EUR	221	124
Devizaszámla USD	0	173
Átértékelési különbözet	11	0
	603 035	1 226 353

4.3. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2008.	2009.
Folyószámla kamat elhatárolása	9	42
Bankbetét kamat elhatárolása	12 485	14 498
	12 494	14 540

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2008.	2009.
Mérlegvizsgálat	605	157
Letétkezelési díj	166	142
PSZÁF díj	98	88
	869	387

4.4. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

4.5. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

Az Alap a rá vonatkozó, 215/2000. Kormányrendelet alapján készíti az eredménykimutatását.

Az Alapkezelő az Alap hozamának és tőkájének megővésére nem tett értékbeli ígéretet.

Az Alap nem kapott és nem adott fedezetet, -biztosítékot, -óvadékot, nem vállal garanciát és kezességet.

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (e Ft-ban)

	2008.	2009.
Kapott kamat értékpapírok	33 523	39 813
Folyószámlakamat	39 714	49 735
Opciók ügyletből származó árfolyam nyereség	11 526	0
Értékpapír értékesítésből bevétel	48 720	6 465
Kapott kamat pénzüintől	21 453	57 216
Árfolyamkülönbözet	311	14
Összesen	155 247	153 243

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (e Ft-ban)

	2008.	2009.
Folyószámlakamat	3	0
Értékpapír értékesítésből ráfordítás	43	2 871
Fizetett opciók díj	96 069	48 612
Árfolyamkülönbözet	2 318	248
Összesen	98 433	51 731

Egyéb bevételek, ráfordítások

Az egyéb bevételek között 2008. év során visszaváltási büntető jutalék került elszámolásra 14 eFt értékben, 2009-ben egyéb bevétel nem volt. Egyéb ráfordítások sem 2008-ban sem 2009-ben nem voltak.

A működési költségek részletezése (e Ft-ban)

	2008.	2009.
Bankforgalmi jutalék	160	78
Alapkezelő költsége	26 740	21 555
Letétkezelő költsége	2 139	1 724
Kéler díj	163	90
Mérlegvizsgálat	1 005	787
Könyvvizetés	0	2 308
PSZÁF díj	441	358
Reklám, hirdetés	98	0
Összesen	30 746	26 900

Az Alapkezelő 2006. október 1-től átvállalta a könyvvizetési díjat az Alaptól, melyet az alapkezelési díjban érvényesített 2008.12.31-ig. 2009.01.01-től ismét az Alap fizeti a könyvvizetési 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	2008.	eFt-ban 2009.
	december 31.	december 31.
I. Induló tőke	1 313 373	1 118 274
Kibocs. bef. jegyek névértéke	2 960 584	3 721 061
Viszavás. bef. jegyek névértéke	-1 647 211	-2 602 787
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	217 641	277 769
Viszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	20 951	-16 645
Értékelési különbözet tartaléka	41 607	64 719
Előző évek eredménye	129 002	155 083
Üzleti év eredménye	26 081	74 612
Saját tőke	1 531 014	1 396 043

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2010. január 31-ig ismertté 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 díjletek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2009. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak.

Saját tőke / Nettó eszközérték	Beszámoló 1 396 043	NEE számítás 1 396 845	Különbözet (eFt-ban) 802
Különbözet tételelesen:			
Értékpapírok	104 452	104 526	74
Származtatott ügyletek	53 069	53 069	0
Folyószámla és lekötött betét	1 240 893	1 241 441	548
Követelések	0	286	286
Kötelezettségek	-2 371	-2 477	-106

A kamatozó értékpapírok esetén a NEE kimutatás a 2010. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2009.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség 74 e Ft.

A folyószámla és a lekötött betétek elhatárolt kamata a NEE számításban a pénzeszközök között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra. Az első forgalmazási napig és a 2009.12.31-ig esedékes kamatkülönbözet összege 717 e Ft.

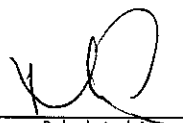
Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2008.	2009.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	99,38%	96,21%
3. Forgóeszközök és származtatott ügyletek az összes eszközökhöz	100,00%	100,00%
4. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,81%	99,83%
5. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HILK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
6. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	99,24%	96,06%
7. Működő tőke (eFt)	1 522 308	1 343 361

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.

Budapest, 2010. április 15.


Balogh András
az Alap képviselőjében

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>1 398 414</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

96,21%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	1 345 345
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>1 398 414</u>

3. Forgóeszközök és származtatott ügyletek az összes eszközökhöz

100,00%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	1 398 414
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>1 398 414</u>

4. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,83%	Saját tőke	-	1 396 043
	<u>Források összesen</u>	-	<u>1 398 414</u>

5. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Hosszú lej. köit. + Saját tőke</u>	-	<u>1 396 043</u>

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Saját tőke</u>	-	<u>1 396 043</u>

6. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez

96,06%	Működő tőke	-	1 343 361
	<u>Források összesen</u>	-	<u>1 398 414</u>

7. Működő tőke

Forgóeszközök	+	1 330 805
Aktív időbeli elhatárolások	+	14 540
Rövid lejáratú kötelezettségek	-	1 984
		<u>1 343 361</u>

Budapest, 2010. április 15.


Balogh András
az Alap képviselőjében

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2009.

I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban
0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eFt-ban
24 529

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	
Bankforgalmi jutalék	78	0	78
Alapkezelő költsége	21 555	1 774	19 781
Letétkezelő költsége	1 724	142	1 582
Kéler díj	90	14	76
Mérlegvizsgálói	787	157	630
Könyvvizelés	2 308	196	2 112
PSZÁF díjak	358	88	270
Össz:	26 900	2 371	24 529

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 1 396 043

eFt-ban

III. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	603 035		1 226 353		87,84%
lekötött betét	570 000		980 000		70,20%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Államkötvény	0	908 869	0	104 452	7,48%
2009/B MAK	0	466 517	0	0	0,00%
2009/F MAK	0	345 444	0	0	0,00%
DK2011/01	0	96 908	0	104 452	7,48%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Egyéb vételi opció	0	9 575	0	53 069	3,80%
RIF_RCB_OP5	0	258	0	0	0,00%
RIF_RCB_OP6	0	3 315	0	0	0,00%
RIF_RCB_OP7	0	6 002	0	0	0,00%
RIF_OP10 6M	0	0	0	13 428	0,96%
RIF_OP9 12M	0	0	0	20 296	1,45%
RIF_RCB_OP8	0	0	0	19 345	1,39%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Aktív időbeli elhatárolások	12 494		0		1,04%
Összesen	0	1 533 973	0	1 398 414	100,16%

Budapest, 2010. április 15.



Balogh András
az Alap képviselőjében

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2008. december 31. e Ft-ban	2009. december 31. e Ft-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	-30 531	856 013
1. Adózás előtti eredmény ±	26 081	74 612
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés +	0	0
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	0	0
6. Szállítói kötelezettség változása ±	-803	-106
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	0	0
8. Passzív időbeli elhatárolások változása ±	137	-482
9. Vevőkövetelés változása ±	0	0
10. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása ±	-78 830	784 035
11. Aktív időbeli elhatárolások változása ±	22 884	-2 046
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)	-615 629	-232 695
17. Befektetési jegy forgalmazásából származó bevétel	24 677	760 477
18. Kötvénykibocsátás bevétele +	0	0
19. Hitelfelvétel +	0	0
20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
21. Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
22. Befektetési jegy forgalmazásából származó csökkenés -	-640 306	-993 172
23. Kötvényvisszafizetés -	0	0
24. Hiteltörlesztés, -visszafizetés -	0	0
25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
27. Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lej. kötelezettség változása +	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±) (17-24. sorok) ±	-646 160	623 318

Budapest, 2010. április 15.



Balogh András
az Alap képviselőjében

Táblakód: 50A
Vonatkozási idő : 20100104-20100104

50A

BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	placi érték	nettósított érték	devizanem	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	d	e	f	
001	50A01	Pénzforgalmi számla				246 352 924	246 352 924		
002	50A011	Forint				246 055 539	246 055 539		
003	50A0110001	RIPA HUF Folyószámla záró érték	RIPA HUF Folyószámla záró érték			246 055 539	246 055 539	HUF	E
004	50A0110002	RIPA kamat Folyószámla záró érték	RIPA kamat Folyószámla záró érték			0	0	HUF	E
005	50A0119999								
006	50A012	Deviza				297 385	297 385		
007	50A0120001	RIPA EUR Folyószámla záró érték	RIPA EUR Folyószámla záró érték			123 858	123 858	EUR	E
008	50A0120002	RIPA USD Folyószámla záró érték	RIPA USD Folyószámla záró érték			173 527	173 527	USD	E
009	50A0129999								
010	50A02	Bankbetét				995 088 218	995 088 218		
011	50A021	Forint				995 088 218	995 088 218		
012	50A0210001	D1820704 Betét	D1820704 Betét			500 000 000	500 000 000	HUF	E
013	50A0210002	D1820704 Letét felh. kamat	D1820704 Letét felh. kamat			8 016 438	8 016 438	HUF	E
014	50A0210003	D1820706 Betét	D1820706 Betét			300 000 000	300 000 000	HUF	E
015	50A0210004	D1820706 Letét felh. kamat	D1820706 Letét felh. kamat			4 556 712	4 556 712	HUF	E
016	50A0210005	D1820923 Betét	D1820923 Betét			180 000 000	180 000 000	HUF	E
017	50A0210006	D1820923 Letét felh. kamat	D1820923 Letét felh. kamat			2 515 068	2 515 068	HUF	E
018	50A022	Deviza				0	0		
019	50A0220001								
020	...	...					
021	50A0229999								
022	50A03	Állampapírok				0	0		
023	50A031	OECD tagállam által kibocsátott állampapír				0	0		
024	50A0311	EU tagállam által kibocsátott állampapír				0	0		
025	50A03111	Államkötvény				0	0		
026	50A031110001								
027	...	...					
028	50A031119999								
029	50A03112	Kincstárjegy				0	0		
030	50A031120001								
031	...	...					
032	50A031129999								
033	50A03113	Az MNB, az Európai Központi Bank, vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír				0	0		
034	50A031130001								
035	...	...					
036	50A031139999								
037	50A03114	Egyéb				0	0		
038	50A031140001								
039	...	...					
040	50A031149999								
041	50A0312	Egyéb OECD tagállam által kibocsátott állampapír				0	0		
042	50A03121	Államkötvény				0	0		
043	50A031210001								
044	...	...					
045	50A031219999								
046	50A03122	Kincstárjegy				0	0		
047	50A031220001								
048	...	...					
049	50A031229999								
050	50A03123	Egyéb				0	0		
051	50A031230001								

Táblakód: 50A
Vonatkozási idő : 20100104-20100104

50A

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve		ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	nettósított érték	devizanem	Mód
			1	2						
			a	b		c	d	e	f	7
052	...	...						
053	50A031239999									
054	50A032	Nem OECD állampapír				0	0	0		
055	50A0321	Allamkötvény				0	0	0		
056	50A03210001									
057	...	...						
058	50A03219999									
059	50A0322	Kincstárjegy				0	0	0		
060	50A03220001									
061	...	...						
062	50A03229999									
063	50A0323	Egyéb				0	0	0		
064	50A03230001									
065	...	...						
066	50A03239999									
067	50A04	EU tagállam által garantált, vagy olyan nemzetközi szervezet által kibocsátott, vagy garantált értékpapír, amelynek az EU tagállamainak többsége tagja					104 526 200	104 526 200		
068	50A041	Kötvények					104 526 200	104 526 200		
069	50A0410001	DK2011/01	DK2011/01	HU0000342068		10000	104 526 200	104 526 200	HUF	E
070	...	...						
071	50A0419999									
072	50A042	Egyéb				0	0	0		
073	50A0420001									
074	...	...						
075	50A0429999									
076	50A05	Szabályozott piacon vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír				0	0	0		
077	50A051	Megfelelően likvid értékpapír				0	0	0		
078	50A0511	Részvények				0	0	0		
079	50A05110001									
080	...	...						
081	50A05119999									
082	50A0512	Kötvények				0	0	0		
083	50A05120001									
084	...	...						
085	50A05129999									
086	50A0513	Jelzáloglevél				0	0	0		
087	50A05130001									
088	...	...						
089	50A05139999									
090	50A0514	Egyéb				0	0	0		
091	50A05140001									
092	...	...						
093	50A05149999									
094	50A052	Szabályozott piacon vagy más elismert piacon jegyzett egyéb értékpapír				0	0	0		
095	50A0521	Részvények				0	0	0		
096	50A05210001									
097	...	...						
098	50A05219999									
099	50A0522	Kötvények				0	0	0		
100	50A05220001									
101	...	...						
102	50A05229999									
103	50A0523	Jelzáloglevél				0	0	0		
104	50A05230001									
105	...	...						
106	50A05239999									
107	50A0524	Egyéb				0	0	0		
108	50A05240001									
109	...	...						
110	50A05249999									
111	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	0		
112	50A061	Részvények				0	0	0		
113	50A0610001									
114	...	...						
115	50A0619999									
116	50A062	Kötvények				0	0	0		
117	50A0620001									
118	...	...						
119	50A0629999									
120	50A063	Jelzáloglevél				0	0	0		
121	50A0630001									
122	...	...						
123	50A0639999									
124	50A064	Egyéb				0	0	0		
125	50A0640001									
126	...	...						

Táblakód: 50A
Vonatkozási idő : 20100104-20100104

50A

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	nettósított érték	devizanem	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	d	e	f	
127	50A0649999								
128	50A07	Olyan, tagsági jogokat megtestesítő OTC értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatóan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé			0	0			
129	50A071	Részvények			0	0			
130	50A0710001								
131	...	...					
132	50A0719999								
133	50A072	Egyéb			0	0			
134	50A0720001								
135	...	...					
136	50A0729999								
137	50A08	Legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő OTC értékpapír			0	0			
138	50A081	Kötvények			0	0			
139	50A0811	Vállalati kötvény			0	0			
140	50A08110001								
141	...	...					
142	50A08119999								
143	50A0812	Önkormányzati kötvény			0	0			
144	50A08120001								
145	...	...					
146	50A08129999								
147	50A0813	Közzintézményi kibocsátás			0	0			
148	50A08130001								
149	...	...					
150	50A08139999								
151	50A0814	Jelzáloglevél			0	0			
152	50A08140001								
153	...	...					
154	50A08149999								
155	50A0815	Egyéb			0	0			
156	50A08150001								
157	...	...					
158	50A08159999								
159	50A082	Pénzpiaci eszközök			0	0			
160	50A0820001								
161	...	...					
162	50A0829999								
163	50A09	Két évnél hosszabb hátralévő futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0	0			
164	50A091	Kötvények			0	0			
165	50A0911	Vállalati kötvény			0	0			
166	50A09110001								
167	...	...					
168	50A09119999								
169	50A0912	Önkormányzati kötvény			0	0			
170	50A09120001								
171	...	...					
172	50A09129999								
173	50A0913	Közzintézményi kibocsátás			0	0			
174	50A09130001								
175	...	...					
176	50A09139999								
177	50A0914	Jelzáloglevél			0	0			
178	50A09140001								
179	...	...					
180	50A09149999								
181	50A092	Egyéb			0	0			
182	50A0920001								
183	...	...					
184	50A0929999								
185	50A10	Befektetési jegy és egyéb kollektív befektetési értékpapír			0	0			
186	50A101	Európai befektetési alap vagy az EU-ban létrehozott megfelelője			0	0			
187	50A1011	Nyíltvégű			0	0			
188	50A10110001								
189	...	...					
190	50A10119999								
191	50A1012	Zártvégű			0	0			
192	50A10120001								
193	...	...					
194	50A10129999								
195	50A102	Egyéb befektetési jegy és kollektív befektetési értékpapír			0	0			
196	50A1021	Nyíltvégű			0	0			
197	50A10210001								
198	...	...					
199	50A10219999								
200	50A1022	Zártvégű			0	0			
201	50A10220001								

Táblakód: 50A
Vonatkozási idő : 20100104-20100104

50A
BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Negységrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	nettósított érték	devizanem	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	d	e	f	
202	...	...					
203	50A10229999	...							
204	50A11	Határidős ügyletek				0	0		
205	50A111	Értékpapírra kötött				0	0		
206	50A1110001	...							
207	...	...					
208	50A1119999	...							
209	50A112	Devizára kötött				0	0		
210	50A1120001	...							
211	...	...					
212	50A1129999	...							
213	50A113	Indexre kötött				0	0		
214	50A1130001	...							
215	...	...					
216	50A1139999	...							
217	50A114	Tőzsdei áru				0	0		
218	50A1140001	...							
219	...	...					
220	50A1149999	...							
221	50A115	Határidős kamatláb ügyletek				0	0		
222	50A1150001	...							
223	...	...					
224	50A1159999	...							
225	50A116	Kamat-, deviza- és tőkecsere ügyletek				0	0		
226	50A1160001	...							
227	...	...					
228	50A1169999	...							
229	50A117	Egyéb				0	0		
230	50A1170001	...							
231	...	...					
232	50A1179999	...							
233	50A12	Vételi és eladási opciók				53 068 802	53 068 802		
234	50A121	Értékpapír				0	0		
235	50A1210001	...							
236	...	...					
237	50A1219999	...							
238	50A122	Deviza				0	0		
239	50A1220001	...							
240	...	...					
241	50A1229999	...							
242	50A123	Index				53 068 802	53 068 802		
243	50A1230001	RIF OP10 6M	RIF OP10 6M		900	13 427 634	13 427 634	USD	E
244	50A1230002	RIF OP9 12M	RIF OP9 12M		900	20 296 326	20 296 326	USD	E
245	50A1230003	RIF RCB OP8	RIF RCB OP8		345	19 344 842	19 344 842	EUR	E
246	50A124	Tőzsdei áru				0	0		
247	50A1240001	...							
248	...	...					
249	50A1249999	...							
250	50A125	Egyéb				0	0		
251	50A1250001	...							
252	...	...					
253	50A1259999	...							
254	50A13	Ingatlan				0	0		
255	50A131	Építés alatt álló ingatlanok				0	0		
256	50A1310001	...							
257	...	...					
258	50A1319999	...							
259	50A132	Egyéb				0	0		
260	50A1320001	...							
261	...	...					
262	50A1329999	...							
263	50A14	Értékpapír ügyletekből eredő követelések				0	0		
264	50A140001	...							
265	...	...					
266	50A149999	...							
267	50A15	Értékpapír ügyletekből eredő kötelezettségek				0	0		
268	50A150001	...							
269	...	...					
270	50A159999	...							
271	...	...					
272	50A21	Sorozat azonosítója (ISIN)							
273	50A211	Követelések				0	0		
274	50A2111	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0		
275	50A21110001	...							
276	...	...					
277	50A21119999	...							
278	50A2112	Egyéb				0	0		
279	50A21120001	...							
280	...	...					
281	50A21129999	...							
282	50A212	Kötelezettségek				0	0		
283	50A2121	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0		

Táblakód: 50A
Vonatközlési idő : 20100104-20100104

50A

BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve									
			1	2	3	4	5	6	7			
			a	b	c	d	e	f	g			
284	50A21210001											
285	...	...								
286	50A21219999											
287	50A2122	Egyéb				0		0				
288	50A21220001											
289	...	...								
290	50A21229999											
291	50A213	A befektetési jegy sorozatra jutó nettó eszközérték										
292	50A214	Befektetési jegyek nyitó darabszáma										
293	50A215	Eladott befektetési jegyek darabszáma										
294	50A216	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma										
295	50A217	Befektetési jegyek záró darabszáma										
296	50A218	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)										
297	.....	.....								
298			Sorozatok									
299	50A22	Sorozat azonosítója (ISIN)										
300	50A221	Követelések				0		0				
301	50A2211	Befektetési jegyek forgalmazásából				0		0				
302	50A22110001											
303	...	...								
304	50A22119999											
305	50A2212	Egyéb				0		0				
306	50A22120001											
307	...	...								
308	50A22129999											
309	50A222	Kötelezettségek				0		0				
310	50A2221	Befektetési jegyek forgalmazásából				0		0				
311	50A22210001											
312	...	...								
313	50A22219999											
314	50A2222	Egyéb				0		0				
315	50A22220001											
316	...	...								
317	50A22229999											
318	50A223	A befektetési jegy sorozatra jutó nettó eszközérték										
319	50A224	Befektetési jegyek nyitó darabszáma										
320	50A225	Eladott befektetési jegyek darabszáma										
321	50A226	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma										
322	50A227	Befektetési jegyek záró darabszáma										
323	50A228	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)										
324	50A3	A portfólió értéke mindösszesen										
325			Nem sorozatban kibocsátott befektetési jegyek esetében									
326	50A31	Alap azonosítója				HU0000703707						
327	50A311	Követelések						286 387		286 387		
328	50A3111	Befektetési jegyek forgalmazásából						0		0		
329	50A31110001											
330	...	...								
331	50A31119999											
332	50A3112	Egyéb						286 387		286 387		
333	50A31120001	Könyvvizsgálói díj/D1813173 KPMG díj Eszköz/			0			117 856		117 856	HUF	E
334	50A31120002	RIPA HUF Folyószámla felhalmozott kamat			1			168 531		168 531	HUF	E
335	50A31129999											
336	50A312	Kötelezettségek						-2 477 472		-2 477 472		
337	50A3121	Befektetési jegyek forgalmazásából						0		0		
338	50A31210001											
339	...	...								
340	50A31219999											
341	50A3122	Egyéb						-2 477 472		-2 477 472		
342	50A31220001	Alapkezelési díj/			0			-229 708		-229 708	HUF	E
343	50A31220002	D1819571 PSZAF díj Követelés			1			-88 046		-88 046	HUF	E
344	50A31220003	D1823437 Számviteli díj Követelés			1			-196 250		-196 250	HUF	E
345	50A31220004	D1823438 Alapkezelési díj Követelés			1			-1 774 018		-1 774 018	HUF	E

Táblakód: 50A
Vonatkozási idő : 20100104-20100104

50A

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	nettósított érték	devizanem	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	d	e	f	
346	50A31220005	D1823439 Letétkezelési díj Követelés	D1823439 Letétkezelési díj Követelés		1	-141 923	-141 923	HUF	E
347	50A31220006	Letétkezelési díj//	Letétkezelési díj//		0	-18 376	-18 376	HUF	E
348	50A31220007	PSZÁF díj//	PSZÁF díj//		0	-3 828	-3 828	HUF	E
349	50A31220008	Számviteli díj//	Számviteli díj//		0	-25 323	-25 323	HUF	E
350	50A313	A portfólió értéke összesen				1 396 845 059		HUF	E
351	50A314	Befektetési jegyek nyitó darabszáma			1 119 364 745				E
352	50A315	Eladott befektetési jegyek darabszáma			637				E
353	50A316	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma			1 091 661				E
354	50A317	Befektetési jegyek záró darabszáma			1 118 273 721				E
355	50A318	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)				1		HUF	E
356	50A4	Adatszolgáltató azonosítója (ISIN)		HU0000703707					

Táblakód: 50B
Vonatkozási idő : 20100104-20100104

50B
Nettósított értékpapirpozíciók

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve	ISIN, egyéb azonosító kód	Devizanem	Hosszú pozíció	Rövid pozíció	Nettó pozíció	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	e	f	g	
001	50B001	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							
019	50B101	Összes változó letét							
020	50B102	Fedezeti likvid eszköz (Tpt. 274. (2).bek. alapján)							

Raiffeisen Index Prémium
Származtatott Alap
Éves jelentés 2009.

I. A Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap (RIPA) bemutatása

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap
Lajstrom száma:	1111-155
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkelző 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., Hénye István
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99.
Elszámolás napja:	T+2 napon
Típusa:	Származtatott
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő az alap eszközeinek túlnyomó részét likvid és kamatozó eszközökbe (fix kamatozású állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba, bankbetétbe és egyéb likvid eszközökbe) fekteti, a fennmaradó részből pedig részvény- és árupiaci termékekre, indexekre szóló vételi opciókat vásárol. Ez a portfólióstruktúra biztosítja, hogy a befektető úgy részesedjen az alapkezelő által kiválasztott részvény- és árupiaci termékek árfolyamának értéknövekedéséből, hogy eközben a befektetett összeg korlátozott tőke- és hozamkockázatnak van kitéve. Az alap a megcélzott részvénypiac teljesítményéből a megvásárolt vételi opciók értéke, illetve lejáratkori kifizetési útján részesedik. Az alapkezelő a piaci helyzet mindenkor megítélésének megfelelően dönt a megcélzott piacokról, az alap portfóliójában lévő opciók esetleges értékesítéséről, új opciók vásárlásáról, azok futamidejéről és kötési árfolyamáról. Az Alapkezelő célja, hogy az opciók alaptermékeinek névleges értéke az alap nettó eszközértékének 80-100% között mozogjon, és a befektető pénzpiaci hozamok feletti hozamtöbblete éves szinten mintegy 2% legyen korlátozott tőke- és hozamkockázat mellett.

3. A RIPA éves hozama

	Árfolyam változás	Árfolyam*	Nettó eszközérték*	A ref. Index hozama
2006. december 31.	9,05%	1,131276 Ft	1 766 444 655 Ft	-
2007. december 31.	7,05%	1,211015 Ft	2 229 647 428 Ft	-
2008. december 31.	-3,80%	1,165030 Ft	1 530 118 407 Ft	-
2009. december 31.	7,15%	1,242384 Ft	1 379 397 121 Ft	-

* az év utolsó munkanapjára közzétett hivatalos árfolyam és nettó eszközérték

Forrás: RIF statisztika

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

II. Az Alap teljesítményét meghatározó főbb tőkepiaci folyamatok

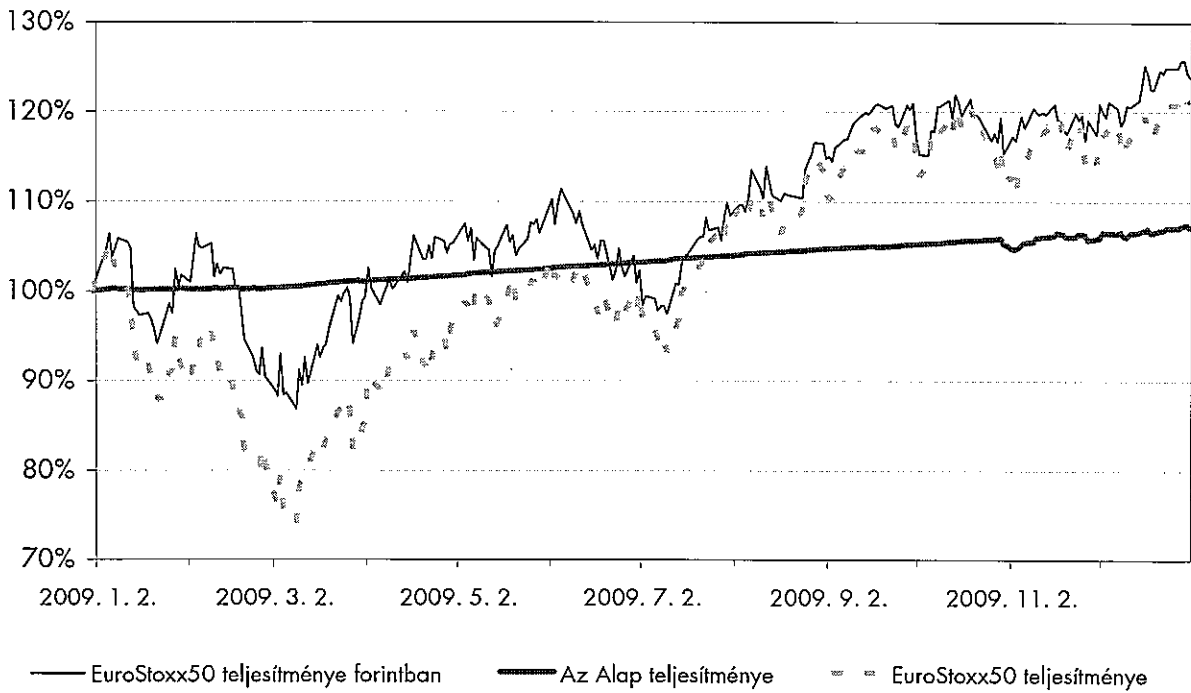
A 2009. év intenzív emelkedést hozott a részvénypiacon, melynek intenzitása számos szereplőt váratlanul ért, de legalábbis kevésbé vártak a tőkepiaci emelkedés mögött gyanítható folyamatokról.

Az európai Dow Jones EuroStoxx50 index korántsem ért vissza a 2006-2007-es csúcseinak a közelébe, 4500 pont magasságába, viszont el tudta érni a legutóbbi nagy leszakadásának a szintjét 3000 pont körül. Ez sem jelent kis teljesítményt, de sajnos ahhoz nem volt elég jó, hogy az alap vételi opcióinak az értéke pozitívban zárjon a 2009-es év lejáratai esetében. Leginkább a feltörekvő piacok mutattak jelentős emelkedést, de a fejlett piacok is kiemelkedően teljesítettek. A világ befektetői leginkább az amerikai gazdaságpolitikára figyeltek az év folyamán, részint mivel a lakás- és ingatlanpiac rendbejövetele központi téma volt a válság szempontjából, részint pedig azért, mert a kormányzat jelentős erőfeszítéseket próbált tenni a gazdasági válság nyomán kibontakozó recesszió ellen. A recesszió véget ért a hivatalos gazdaságpolitikai szervek definíciója szerint, mely a több egymás utáni negyedéven át folyamatosan csökkenő GDP-hez kapcsolja a recesszió fogalmát, ám a válság következményeit ma is nyögjük – a fejlett világ bankjai továbbra sem rostálták ki teljes hitelportfóliójukat, továbbra is kerülnek elő újabb csontvázak a szekrényből. Miután – valószínűleg csak átmenetileg - elcsendesedett a bankok körüli hercehurca, a figyelem középpontjába kerültek a gazdaságot támogató állami intézkedések hatásai és azok költségei. Az USA költségvetési hiánya az egekbe szökhet, a jegybankok összehangolt likviditásnövelő akciói pedig véget érhetnek, ezzel ismét kétségessé téve a piac elégséges működésének a fennmaradását bizonyos területeken. A válság elején kétségessé vált értékpapírok továbbra is a gazdaságban vannak, amennyiben beigazolódik, hogy ezek valóban fabatkát sem érnek, akkor valakinek mégiscsak meg kell fizetni a felelőtlen hitelezés költségeit, ami természetesen csak a jegybankoknál, azaz központi kormányzatnál landolhat, tehát közvetett módon az adófizetőket sújtja, vagy pedig a bankrendszert fogja terhelni – de ez a lehetőség ismétellen felveti a válság kiújulásának a lehetőségét.

A részvénypiac emelkedésével a bizonytalanság is lecsökkent, a központi bankok összehangolt akciója a tőkepiac likviditásának javítására pedig szintén az opciós árak lecsökkenése irányába hatott – ismét megfizethető áron lehet az alap által is használt opciós termékeket a befektetések értékének biztosítására, jó esetben növelésére használni. Sajnos az év elején még annyira magasak voltak az opciók díjai, hogy nehéz volt reális lehetőségként értékelni az opciók vásárlásán keresztül hozamnövelés gondolatát, azonban ez év folyamán megváltozott, mint azt az opciós volatilitások árának, valamint az ezek alapján számított VIX Indexnek az alakulását mutatják.

A Magyar Nemzeti Bank 2009. folyamán 10%-ról 6,25%-ra csökkentette az alapkamatot, ezzel romlott az alap lehetősége az opciós pozíciók finanszírozására, mivel kevesebb kamatot termel ki ugyanannyi tőke egy év alatt.

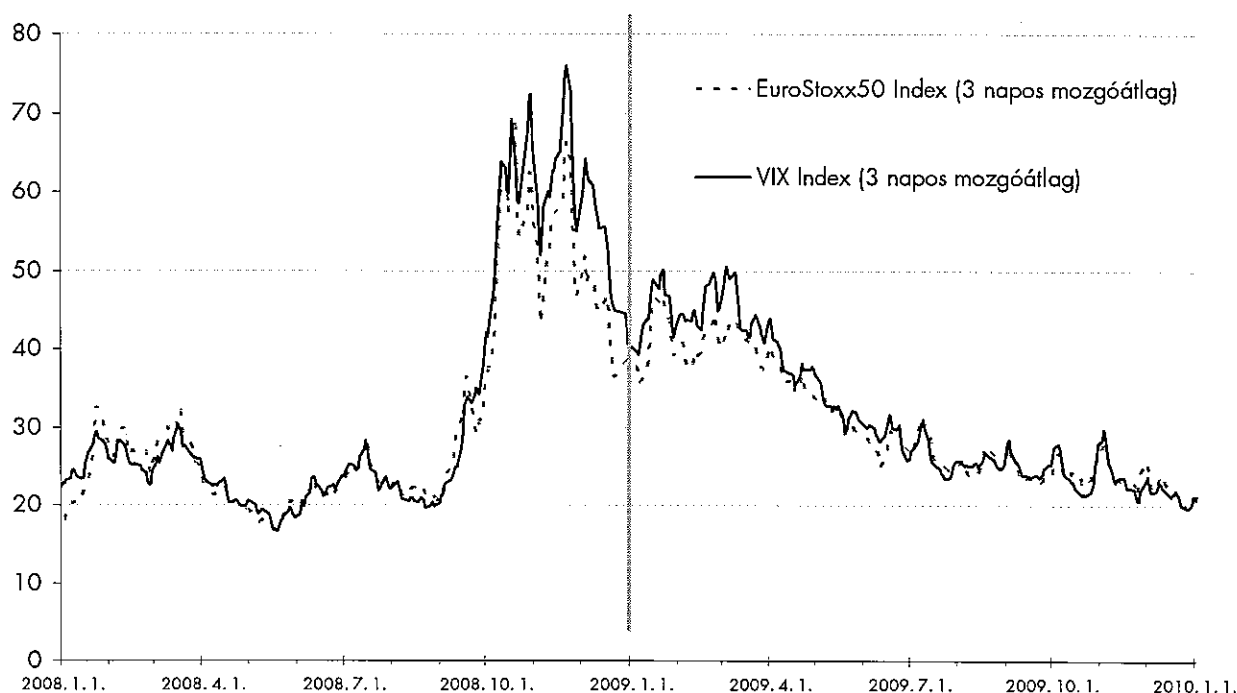
A Raiffeisen Index Prémium Alap és a Dow Jones EuroStoxx 50 teljesítménye



1. ábra A 2010. év teljesítménye

Az alábbi ábra a VIX indexnek, valamint az EuroStoxx50 indexre szóló vételi opciók árából visszaszámított volatilitásnak a simított értékeit mutatja be, ezzel képet kaphatunk az opciók árát befolyásoló tőkepiaci változékonyság és bizonytalanság alakulásáról. A függőleges vonal választja el a 2009-es év értékeit a 2008-as adatoktól.

Visszaszámított volatilitás



2. ábra

A piaci volatilitás változása

Forrás: Bloomberg

Ahogy a lenti táblázatban is látható, a 2008-as év nagy árfolyamzuhanásai után 2009-ben jelentős pozitív korrekción mentek keresztül a fontosabb fejlett piaci részvényindexek. Ennek mértéke mintegy 20% volt, egyedüli kivétel ezek közül a technológiai cégek részvényeit tömörítő NASDAQ, mely több mint 40%-kal emelkedett 2008. végéhez képest.

Az alábbi táblázat a főbb nemzetközi részvénypiaci régiók indexeinek január és december közötti éves hozamát részletezi.

Index:	DOW (DJ)	S&P500	NASDAQ	FTSE	DAX	NIKKEI225	EUROSTOXX 50
2008/12/31	8776,39	903,25	1577,03	4434,17	4810,20	8859,56	2447,62
2009/12/31	10428,05	1115,10	2269,15	5412,88	5957,43	10546,44	2964,96
Nominális Hozam*	18,82%	23,45%	43,89%	22,07%	23,85%	19,04%	21,14%

* helyi devizában

Forrás: RIF Statisztika

III. Az Alapkezelő befektetési stratégiája a félév során

Az alapkezelő nem vett új vételi opciót a 2009-es év nagyobbik részében, egyrészt, mivel továbbra is drágák voltak az opciók, így nagyon nehéz lett volna tőkegarantált formában reális hozamtöbblet lehetőségével megújítani az opciókat, másrészt pedig a tőkepiaci fejlemények nyomán legalább annyira benne volt az esés lehetősége, mint a növekedése. Ezzel korántsem tűnt borítékolhatónak, hogy a részvény piac emelkedésére fogadó pozíciók juttathatják kedvező helyzetbe a befektetőket.

A lejáró vételi opciókat így nem újította meg az alapkezelő, ezáltal kimaradt a 2009-es emelkedés jelentős részéből, az alap pusztán a pénzügyi hozamokat közveitette az év jelentős részében. Az év második felében ismét terítékre került az opciók vásárlása, az európai index mellett a vezető amerikai részvényi piaci index, az S&P 500-ra szóló vételi jogokkal bővült az alap portfóliója, tekintettel arra, hogy a részvényi piacok mozgása jellemzően az amerikai eseményeket követi, így a pozitív hatások is elsőként az amerikai index megítélésében jelentkezhetnek.

A pénzügyi hozamok csökkenése kevésbé mozgatta az alap árfolyamát, mivel az opciók árának a kitermelését betétekkel valósította meg, nem pedig rövid lejáratú állampapírok vásárlásával.

IV. Portfólió összetétel

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2008.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla			33 034 840	
Forint			32 803 131	
Deviza			231 709	
Bankbetét			583 086 250	
Állampapírok		79 251	812 852 160	
Államkötvény		79 251	812 852 160	
2009/B MÁK	HU0000402177	45 000	467 102 700	HUF
2009/F MÁK	HU0000402359	34 251	345 749 460	HUF
Tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír		10 000	97 000 400	
Tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett egyéb értékpapír		10 000	97 000 400	
Kötvények		10 000	97 000 400	
DK2011/01	HU0000342068	10 000	97 000 400	HUF
Vételi és eladási opciók		1 466	9 575 302	
Index		1 466	9 575 302	
RIF_RCB_OP4	RIF_RCB_OP4	278	258 367	EUR
RIF_RCB_OP6	RIF_RCB_OP6	329	3 314 635	EUR
RIF_RCB_OP7	RIF_RCB_OP7	859	6 002 300	EUR
Követelések			45 002	
Kötelezettségek			-2 798 786	
A portfólió értéke összesen			1 532 795 168	

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2009.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla			246 352 924	
Forint			246 055 539	
Deviza			297 385	
Bankbetét			995 088 218	
EU tagállam által garantált, vagy olyan nemzetközi szervezet által kibocsátott, vagy garantált értékpapír, amelynek az EU tagállamainak többsége tagja			104 526 200	
Kötvények			104 526 200	
DK2011/01	HU0000342068	10 000	104 526 200	HUF
Vételi és eladási opciók			53 068 802	
Index			53 068 802	
RIF OP10 6M	RIF OP10 6M	900	13 427 634	USD
RIF OP9 12M	RIF OP9 12M	900	20 296 326	USD
RIF RCB OP8	RIF RCB OP8	345	19 344 842	EUR
Követelések			286 387	
Kötelezettségek			-2 477 472	
A portfólió értéke összesen			1 396 845 059	

Az Alap a 2009. évben nem vett igénybe hitelt.

V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma

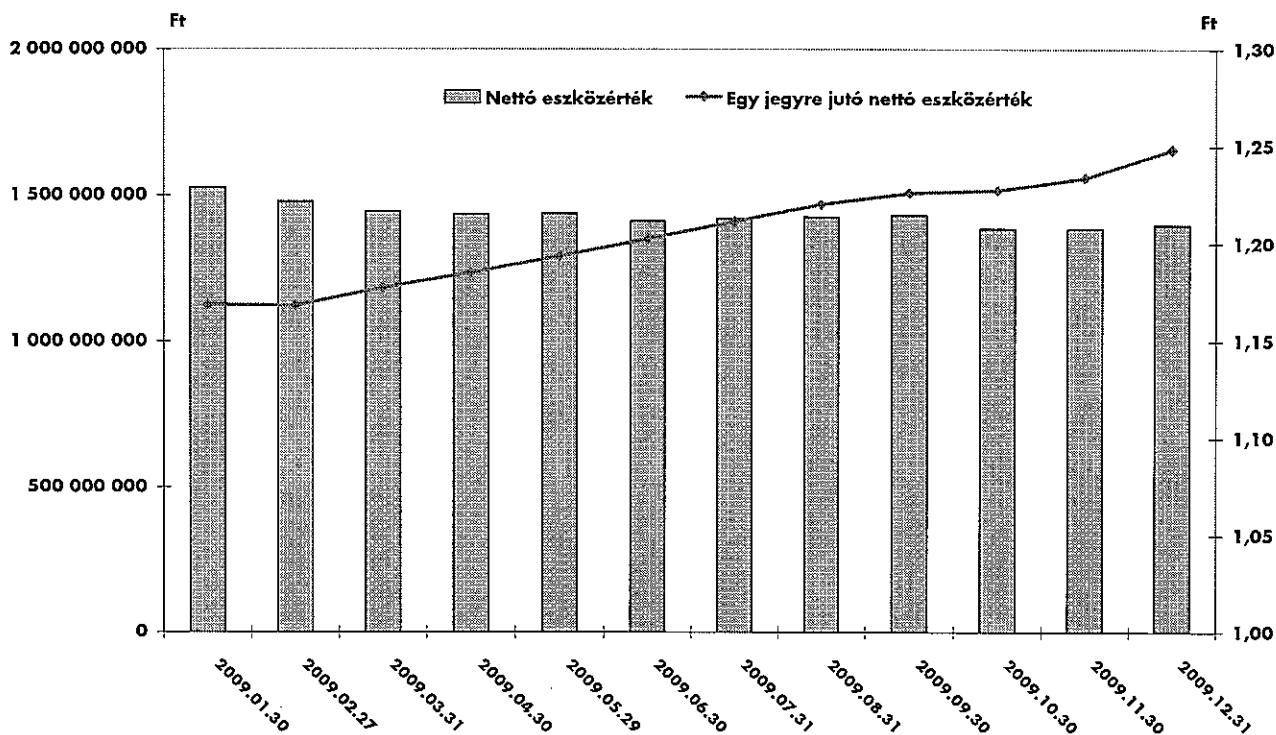
Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2008.12.31-én	1 313 373 374
2009. évben eladott befektetési jegyek	760 475 998
2009. évben visszaváltoított befektetési jegyek	955 575 651
Forgalmomban lévő befektetési jegyek 2009.12.31-én	1 118 273 721
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2009.12.31-én	1 396 845 059
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2009.12.31-én	1,249108

2. Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Induló dátum	Lejárat dátuma	Opció típusa	Névérték (EUR)	Deviza	Mögöttes termék
2009.03.05	2009.04.01	határidős eladás	388 460	EUR	deviza
2009.10.21	2010.07.23	vételi opció	77 801	EUR	részvényindex
2009.10.21	2010.10.25	vételi opció	92 574	USD	részvényindex
2009.10.21	2010.04.23	vételi opció	66 249	USD	részvényindex

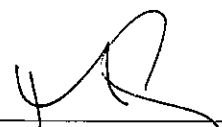
3. Az Alap nettó eszközértékének és egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása



Forrás: RIF Statisztika

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

Budapest, 2010. április 15.


 Balogh András
 az Alap képviselőjében