

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Univerzum III. Tőke- és Hozamvédett
Szarmaztatott Alap
2010. 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

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Univerzum III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.299.215 E Ft, a tárgyévi eredmény 1.521 E Ft veszteség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolóért a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolóért a véleményezés könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünkön függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Raiffeisen Univerzum III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Raiffeisen Univerzum III Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 3.4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2011. június 6-án megszűnik.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

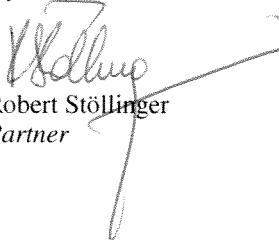
Elvégeztük a Raiffeisen Univerzum III Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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


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

Budapest, 2011. március 30.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Robert Stöllinger
Partner



Dienes Péter
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006199

Raiffeisen Univerzum III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

MÉRLEG	eFt	eFt
	2009. december 31.	2010. 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	1 325 382	1 260 368
I. Követelések	0	0
1 Követelések	0	0
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló köv. ért. különb.	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különb.	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	1 325 382	1 260 368
1 Pénzeszközök	1 325 382	1 260 368
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	5 031	3 754
1 Aktív időbeli elhatárolások	5 031	3 754
2 Aktív időbeli elhatárolások ért. vesz. (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek ért. különbözet	22 128	35 093
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	1 352 541	1 299 215
E / Saját tőke	1 350 834	1 295 915
I. Induló tőke	1 308 060	1 243 910
1 Kibocsátott bef. jegyek névértéke	1 480 780	1 480 780
2 Visszavásárolt bef. jegyek névértéke (-)	-172 720	-236 870
II. Tőkenövekmény	42 774	52 005
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	5 335	3 122
2 Értékelési különbözet tartaléka	22 128	35 093
3 Előző évek eredménye	16 448	15 311
4 Üzleti év eredménye	-1 137	-1 521
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettség	0	0
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	1 707	3 300
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	1 352 541	1 299 215

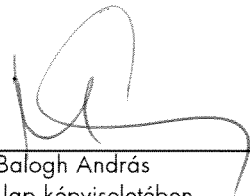
Budapest, 2011. március 30.


 Balogh András
 az Alap képviselőjében

Raiffeisen Univerzum III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

Eredménykimutatás	eFt	
	2009. december 31.	2010. december 31.
I Pénzügyi műveletek bevételei	131 834	103 945
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	118 337	54 041
III Egyéb bevételek	5 254	3 318
IV Működési költségek	19 888	26 472
V Egyéb ráfordítások	0	0
VI Rendkívüli bevételek	0	0
VII Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII Fizetett, fizetendő hozamok	0	28 271
IX Tárgyévi eredmény	-1 137	-1 521

Budapest, 2011. március 30.


Balogh András
az Alap képviselőjében

Raiffeisen Univerzum III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet

a 2010. december 31-ével végződő üzleti évrre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Univerzum III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap (továbbiakban: Alap) 2008. június 6-án került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál. Az induló tőke összege névértéken 1.480.250 e Ft, a jegyzés értéke 1.476.298 e Ft

A befektetési jegyek névértéke: 10.000 Ft

A PSZÁF határozatszáma: E-III/110.641-1/2008.

Az Alap határozott futamidejű, lejárat: 2011. június 6.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdója áll.

Ausztriában a Raiffeisen a legnagyobb alapkezelő. A csoport tagjai vezető banki szolgáltatók.

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap képviselőjére jogosult:	Balogh András	1028 Budapest, Kokárda u. 25.
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.

Könyvvizsgáló:	Dienes Péter	KPMG Hungária Kft. 1139 Budapest, Váci út 99.
----------------	--------------	--

Magyar Könyvvizsgálói Kamarai regisztrációs szám: 006199

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

irányításáért felelős személy:	Halasziné Heidrich Ágnes	1141 Budapest, Szilágysomlyó u.36.
--------------------------------	--------------------------	------------------------------------

Magyar Könyvvizsgálói Kamarai regisztrációs szám: 4836

2. Befektetési politika

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

Az Alapkezelő a tőke és hozamkockázat csökkentése érdekében az Alap mindenkori saját tőkéjének jelentős hányadát folyamatos hozamot biztosító befektetési eszközbe ezen belül is elsősorban bankbetétbe fekteti. Ezen felül befektetési alapok teljesítményéből, a Fizetési Ígérvényben szereplő módon való részesedés biztosítása céljából az Alap határozott futamidejű derivatív ügyleteket köt.

A portfólióban a tőkegaranciát biztosító eszközök a Raiffeisen Bank Zrt.-nél elhelyezett bankbetétekből tevődnek össze.

A portfólió célelemei és azok tervezett arányai a következők:

1. Látarszóló illetve lekötött bankbetétek (70-100%)
2. Származtatott ügyletek (0-30%) amelyek értéke az alapjául szolgáló befektetési eszköz, deviza vagy referenciaráta értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva).

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), a Tőkepiaci törvényről szóló 2001. évi CXX. tv. illetve a befektetési alapok beszámolóképzéséről a 215/200. (XII.11.) Korm. rend. előírásaival és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.

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

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

Az alap lényegesnek minősít minden olyan jelentős összegű hibát, amelynek hatása eléri, vagy meghaladja a saját tőke 20%-át.

Az Alap főbb számviteli irányelveinek összefoglalását és az értékelési eljárásokat az alábbiakban mutatjuk be.

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

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

A mérlegkészítés dátuma: 2011. január 31.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásoknál - a Számviteli Tv., a Tőkepiaci tv. és a kezelési szabályzatban leírtak alapján - az Alap Számviteli politikájában rögzítettek az 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:

Látra szóló betét (folyószámla)

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

Lekötött betét

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

Származtatott ügyletek

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

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékre felbontva kell kezelni.

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

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

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

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

A származtatott ügyletek évvégi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét kell értékelési különbözetként elszámolni az értékelési különbözet tartalmával szemben. Az értékelési különbözet minden értékelés alkalmával elszámolásra kerül a főkönyvi számlákon.

Tőzsdére bevezetett értékpapírok

A) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő állampapírok értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján kell számítani (időarányos felhalmozott kamattal növelve).

A számítható az értékelés napján - vagy annak hiányában az értékelést megelőző, ahhoz legközelebbi - az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni.

- Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos kamattal növelve kell értékelni.

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

B) Tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok

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

Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok

A) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

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

- A semmilyen tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapír piacok által, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piac, avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján, illetve a közzétételi helyeken közzétett T-1 napi záróárfolyam, ennek hiányában átlagárfolyam alapján, az egyes értékpapírok piaci hozamszámítási eljárásainak megfelelő módon számított hozam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

A tőzsdére be nem vezetett, kevesebb mint 91 napos hátralévő futamidejű Magyar Állam által kibocsátott diszkont kincstárjegyek T napra vonatkozó árfolyamát az ÁKK 3 hónapos referenciahozama alapján kell kiszámítani.

B) Tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok

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

- A semmilyen tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacon avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján, illetve a közzétételi helyeken közzétett T-1 napi záróárfolyam, ennek hiányában átlagárfolyam alapján kell meghatározni

Ha T-1 napra árfolyamközlés nem hozzáférhető, a számítást az utolsó napi záróárfolyam illetve amennyiben az nem hozzáférhető a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

Az éves beszámoló elkészítésekor a 2000. évi C. törvény 55§ (1) bekezdésével, valamint a 215/2000.Kormányrendelet 5§ (8) bekezdésével összhangban a vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túli lejáratú követelésnél (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 befektetési politikája egy előre, az Alap indulásakor rögzített feltételekhez kötött kifizetést biztosít:

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

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

Az Alapkezelő az Alap nevében az alábbi fizetési ígéretet teszi:

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

Az 1. Hozamfizetési napon (2008. december 15.) a befektetési jegyek névértékére vetített 5%-os nominális hozamnak (azaz 10%-os évesített hozamnak) megfelelő rögzített hozamot, azaz befektetési jegyenként 500 forintot

A 2. Hozamfizetési napon (2010. június 14.) el fogja érni az e naphoz tartozó Mögöttes Termék Változás Mutató alapján számított Teljesítményrészesedésnek az értékét. A Mögöttes Termék Változás Mutató értéke 2010. június 7-én 2,00% volt, az Alap indulásakor meghatározott Teljesítményrészesedés 110%, így az Alap által 2010. június 14-i Hozamfizetési napon kifizetett hozam mértéke $110\% \times 2,00\%$, tehát 2,20%, ami befektetési jegyenként 220,00 forintot jelentett.

A 3. Hozamfizetési napon (2011. június 13.) el fogja érni az e naphoz tartozó Mögöttes Termék Változás Mutató alapján számított teljesítményrészesedésnek az értékét.

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

A Mögöttes Termék Változás Mutató:

A Mögöttes Termékek megfeleltetési napokra (2010. június 7., 2011. június 6.) vonatkozó záróárfolyamai összehasonlításra kerülnek a kezdőértékekkel (2008. június 11-ei záróárfolyamok). Amennyiben a Mögöttes Termékek közül legfeljebb háromnak a teljesítménye pozitív, akkor a Mögöttes Temék Változás Mutató értéke 0%.

Amennyiben a Mögöttes Termékek közül több, mint háromnak a teljesítménye pozitív, akkor a Mögöttes Termék Változás Mutató értéke annyi százalék, amennyi a pozitív teljesítményű Mögöttes Termékek száma -3 . Tehát a Mögöttes Termék Változás Mutató értéke 1%, ha 4 Mögöttes Termék teljesítménye pozitív, 2%, ha 5 Mögöttes Termék teljesítménye pozitív, ... és 17%, ha mind a 20 Mögöttes Termék teljesítménye pozitív.

Így a Mögöttes Termék Változás Mutató értéke legfeljebb 17% lehet.

A Teljesítményrészesedés Mutató (X):

a hozamfizetést a Teljesítményrészesedési Mutató is befolyásolja, ez az Univerzum III. esetében 110%.

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

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

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

A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyó ára közti - az értékelésből adódó - különbözet a tőkenövekményt változtatja.

3.4 Az Alap megszűnése

Mérlegfordulónapot követően az Alap 2011.06.06-án lejáratlal megszűnik.

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

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

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

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

Évzáráskor az értékpapírállomány nulla volt.

Pénzeszközök

Látra szóló bankbetétek	Devizanem	Beszerezési érték eFt-ban	Értékelési különbözet	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
Folyószámla	HUF	15 368	0	15 368
Lekötött betét	HUF	1 245 000	0	1 245 000
Összesen:		1 260 368	0	1 260 368

Származtatott ügyletek

Származtatott ügyletek	Devizanem	Nominális érték eFt-ban	Értékelési különbözet
Swap ügyletek névértéke	HUF	1 245 000	35 093
Lejárata:	2011.06.06		

4.2. Elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolás (adatok eFt-ban)	2009.12.31	2010.12.31
Folyószámla kamat elhatárolása	0	2
Lekötött betét kamat elhatárolása	5 031	3 752
Összesen	5 031	3 754

Passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2009.12.31	2010.12.31
Alapkezelési díj	1 707	3 300
Összesen	1 707	3 300

4.3. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

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

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

4.4. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (eFt-ban)

	2009. év december 31.	2010. év december 31.
Lekötött betét kamat	131 168	74 443
Kapott/várható swap hozam	0	28 600
Folyószámlakamat	666	902
Összesen	131 834	103 945

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (eFt-ban)

	2009. év december 31.	2010. év december 31.
Folyószámlakamat	1	0
Swap negyedéves díj	110 007	54 641
Betétfelvétel díja	8 329	-600
Összesen	118 337	54 041

A pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai között mutatja ki az Alap a swap ügyleteinek hatását, mely 2010-ben 49.002 E Ft volt. (bevétel: 103.043 eFt ráfordítás: 54.041 eFt)

Egyéb bevételek részletezése (eFt-ban)

	2009. év december 31.	2010. év december 31.
Jegyzés és visszaváltás díja	5 254	3 318
Összesen	5 254	3 318

A működési költségek részletezése (eFt-ban)

	2009. év december 31.	2010. év december 31.
Alapkezelő költsége	19 888	26 472
Összesen	19 888	26 472

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

A 2010. évi könyvvizsgálati díj összege 732,7 e Ft amelyet a fentiek alapján az Alapkezelő szintén az alapkezelési díjban érvényesít.

Fizetett fizetendő hozam részletezése (eFt-ban)

	2009. év december 31.	2010. év december 31.
Fizetett swap hozam	0	28 271
Összesen	0	28 271

A hozamfizetéseket az Alap tájékoztatójában szereplő hozamfizetési ígéret határozza meg. Hozamfizetés akkor történik, ha a tájékoztatóban közzétett megfeleltetési napon a mögöttes termék értékének a 2008.06.11-i záróárak alapján meghatározott mögöttes termék kezdőértékéhez képest történő növekedéséből adódó változás elér egy meghatározott szintet. Amennyiben a megfeleltetés napján az index értéke kisebb a kezdőértékhez képest vagy a növekedés nem érte el a meghatározott minimális emelkedést az Alap nem fizet hozamot.

Hozamfizetés 2009-ben nem történt, míg 2010.06.14-én az Alap az előzőek alapján 28.271 e Ft hozamot fizetett.

Rendkívüli bevételek és ráfordítások sem 2009-ben sem 2010-ben nem voltak.

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

A saját tőke részletezése	eFt-ban	
	2009. év december 31.	2010. év december 31.
I. Induló tőke	1 308 060	1 243 910
a) Kibocs.bef.jegyek névértéke	1 480 780	1 480 780
b) Visszavás.bef.jegyek névértéke	-172 720	-236 870
II. Tőkenövekmény	42 774	52 005
1. Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	5 335	3 122
2. Értékelési különbözeteiből	22 128	35 093
3. Előző évek eredménye	16 448	15 311
4. Üzleti évi eredmény	-1 137	-1 521
Saját tőke	1 350 834	1 295 915

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2011. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai december 31-én este kerültek meghatározásra.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2011. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2010. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	1 295 915	1 295 995	80
Különbözet tételesen:			
Származtatott ügylet ért.különb.	35 093	35 093	0
Pénzeszközök	1 260 368	1 264 514	4 146
Követelések és aktív elhat.	3 754	128	-3 626
Kötelezettségek és passzív elh.	-3 300	-3 740	-440

Az összehasonlíthatóság érdekében a NEE kimutatásban a pénzeszközök között szereplő swap folyószámla záró érték kiemelésre került, mivel a beszámolóban ez az érték a pénzeszközöktől elkülönülten, a származtatott ügyletek értékelési különbözeteiként került kimutatásra.

A folyószámla és a lekötött betétek elhatárolt kamata a NEE számításban a pénzeszközök és a követelések között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra. Az első forgalmazási napig és a 2010.12.31-ig esedékes kamatkülönbözet összege 400 e Ft.

Az alapkezelési díj elhatárolás különbözete 320 e Ft.


Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2009. év	2010. év
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	98,36%	97,30%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,87%	99,75%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	98,36%	97,30%
6. Működő tőke (eFt)	1 330 413	1 264 122

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

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

A "portfólió jelentés értékpapíralapra" a 4. sz. mellékletben található.

Budapest, 2011. március 30.


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>1 299 215</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

97,30%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	1 264 122
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>1 299 215</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,75%	Saját tőke	-	1 295 915
	<u>Források összesen</u>	-	<u>1 299 215</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>1 295 915</u>

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Saját tőke</u>	-	<u>1 295 915</u>

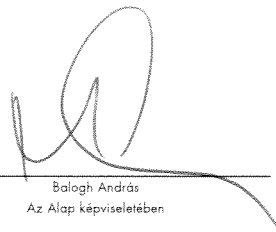
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez

97,30%	Működő tőke	-	1 264 122
	<u>Források összesen</u>	-	<u>1 299 215</u>

6. Működő tőke

	Forgóeszközök	+	1 260 368
	Aktív időbeli elhatárolások	+	3 754
	Rövid lejáratú kötelezettségek	-	0
			<u>1 264 122</u>

Budapest, 2011. március 30.



Balogh András
Az Alap képviselőjében

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2010.

eFt-ban
0

I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban
23 172

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	
Alapkezelő költsége	26 472	3 300	23 172
Össz.	26 472	3 300	

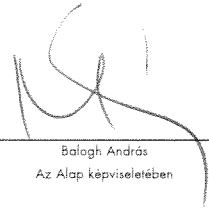
III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 1 295 915

eFt-ban
ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
	1 325 382	1 260 368	97,26%
Folyószámla	382	15 368	1,19%
Bankbetétek	1 325 000	1 245 000	96,07%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Aktív elhatárolások	5 031	3 754	0,29%
Összesen	1 330 413	1 264 122	97,55%

Budapest, 2011. március 30.



Balogh András
Az Alap képviselőjében

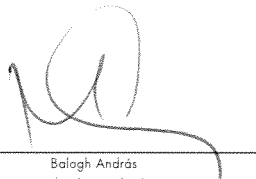
3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	2009. év	2010. év
	e Ft-ban	e Ft-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	1 726	29 620
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-1 137	26 750
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-22 128	-35 093
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	22 128	35 093
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	2 196	1 277
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	667	1 593
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	0	0
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19. Kapott hozamok +	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-105 044	-94 634
20. Befektetési jegy kibocsátás +	40	0
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-105 084	-66 363
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	-28 271
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	-103 318	-65 014

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

Budapest, 2011. március 30.


 Balogh András
 Az Alap képviselőjében

Táblakód: 50A
Vonatkozási idő : 20110103-20110103

50A
BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve		darabszám	piaci érték	nettósított érték	devizanem	Mód
			1	2					
			a	b	c	d	e	f	
001	50A01	Pénzforgalmi számla				50460541	50460541		
002	50A011	Forint				50460541	50460541		
003	50A0110001	Univerzum III. HUF Folyószámla záró érték	Univerzum III. HUF Folyószámla záró érték			15367726	15367726	HUF	E
004	50A0110002	Univerzum III. swap Folyószámla záró érték	Univerzum III. swap Folyószámla záró érték			35092815	35092815	HUF	E
005	50A0110003	Univerzum III. technikai szála Folyószámla záró érték	Univerzum III. technikai szála Folyószámla záró érték			0	0	HUF	E
006	50A012	Deviza				0	0		
007	50A0120001								
008	...	...					
009	50A0129999								
010	50A02	Bankbetét				1249146887	1249146887		
011	50A021	Forint				1249146887	1249146887		
012	50A0210001	D1850013 Betét	D1850013 Betét			1245000000	1245000000	HUF	E
013	50A0210002	D1850013 Letét felh. kamat	D1850013 Letét felh. kamat			4146887	4146887	HUF	E
014	50A0219999								
015	50A022	Deviza				0	0		
016	50A0220001								
017	...	...					
018	50A0229999								
019	50A03	Állampapírok				0	0		
020	50A031	OECD tagállam által kibocsátott állampapír				0	0		
021	50A0311	EU tagállam által kibocsátott állampapír				0	0		
022	50A03111	Államkötvény				0	0		
023	50A031110001								
024	...	...					
025	50A031119999								
026	50A03112	Kincstárjegy				0	0		
027	50A031120001								
028	...	...					
029	50A031129999								
030	50A03113	Az MNB, az Európai Központi Bank, vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír				0	0		
031	50A031130001								
032	...	...					
033	50A031139999								
034	50A03114	Egyéb				0	0		
035	50A031140001								
036	...	...					
037	50A031149999								
038	50A0312	Egyéb OECD tagállam által kibocsátott állampapír				0	0		
039	50A03121	Államkötvény				0	0		
040	50A031210001								
041	...	...					
042	50A031219999								
043	50A03122	Kincstárjegy				0	0		
044	50A031220001								
045	...	...					
046	50A031229999								
047	50A03123	Egyéb				0	0		
048	50A031230001								
049	...	...					
050	50A031239999								
051	50A032	Nem OECD állampapír				0	0		
052	50A0321	Államkötvény				0	0		
053	50A03210001								
054	...	...					
055	50A03219999								

Táblakód: 50A
Vonatkozási idő : 20110103-20110103

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	
056	50A0322	Kincstárjeggy				0	0		
057	50A03220001								
058	...	...					
059	50A03229999								
060	50A0323	Egyéb			0	0			
061	50A03230001								
062	...	...					
063	50A03239999								
064	50A04	EU tagállam által garantált, vagy olyan nemzetközi szervezet által kibocsátott, vagy garantált értékpapír, amelynek az EU tagállamainak többsége tagja			0	0			
065	50A041	Kötvények			0	0			
066	50A0410001								
067	...	...					
068	50A0419999								
069	50A042	Egyéb			0	0			
070	50A0420001								
071	...	...					
072	50A0429999								
073	50A05	Szabályozott piacon vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír			0	0			
074	50A051	Megfelelően likvid értékpapír			0	0			
075	50A0511	Részvények			0	0			
076	50A05110001								
077	...	...					
078	50A05119999								
079	50A0512	Kötvények			0	0			
080	50A05120001								
081	...	...					
082	50A05129999								
083	50A0513	Jelzáloglevél			0	0			
084	50A05130001								
085	...	...					
086	50A05139999								
087	50A0514	Egyéb			0	0			
088	50A05140001								
089	...	...					
090	50A05149999								
091	50A052	Szabályozott piacon vagy más elismert piacon jegyzett egyéb értékpapír			0	0			
092	50A0521	Részvények			0	0			
093	50A05210001								
094	...	...					
095	50A05219999								
096	50A0522	Kötvények			0	0			
097	50A05220001								
098	...	...					
099	50A05229999								
100	50A0523	Jelzáloglevél			0	0			
101	50A05230001								
102	...	...					
103	50A05239999								
104	50A0524	Egyéb			0	0			
105	50A05240001								
106	...	...					
107	50A05249999								
108	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			
109	50A061	Részvények			0	0			
110	50A0610001								
111	...	...					
112	50A0619999								
113	50A062	Kötvények			0	0			
114	50A0620001								
115	...	...					
116	50A0629999								
117	50A063	Jelzáloglevél			0	0			
118	50A0630001								
119	...	...					
120	50A0639999								
121	50A064	Egyéb			0	0			
122	50A0640001								
123	...	...					
124	50A0649999								
125	50A07	Olyan, tagsági jogokat megtestesítő OTC értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belüli folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé			0	0			

Táblakód: 50A
Vonatkozási idő : 20110103-20110103

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

Táblakód: 50A
Vonatközi idő : 20110103-20110103

50A
BEFEKETÉSI 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		
207	50A1120001									
208	...	...						
209	50A1129999									
210	50A113	Indexre kötött			0	0				
211	50A1130001									
212	...	...						
213	50A1139999									
214	50A114	Tőzsdei áru			0	0				
215	50A1140001									
216	...	...						
217	50A1149999									
218	50A115	Határidős kamatláb ügyletek			0	0				
219	50A1150001									
220	...	...						
221	50A1159999									
222	50A116	Kamat-, deviza- és tőkecsere ügyletek			0	0				
223	50A1160001									
224	...	...						
225	50A1169999									
226	50A117	Egyéb			0	0				
227	50A1170001									
228	...	...						
229	50A1179999									
230	50A12	Vételi és eladási opciók			0	0				
231	50A121	Értékpapír			0	0				
232	50A1210001									
233	...	...						
234	50A1219999									
235	50A122	Deviza			0	0				
236	50A1220001									
237	...	...						
238	50A1229999									
239	50A123	Index			0	0				
240	50A1230001									
241	...	...						
242	50A1239999									
243	50A124	Tőzsdei áru			0	0				
244	50A1240001									
245	...	...						
246	50A1249999									
247	50A125	Egyéb			0	0				
248	50A1250001									
249	...	...						
250	50A1259999									
251	50A13	Ingatlan			0	0				
252	50A131	Építés alatt álló ingatlanok			0	0				
253	50A1310001									
254	...	...						
255	50A1319999									
256	50A132	Egyéb			0	0				
257	50A1320001									
258	...	...						
259	50A1329999									
260	50A14	Értékpapír ügyletekből eredő követelések			0	0				
261	50A140001									
262	...	...						
263	50A149999									
264	50A15	Értékpapír ügyletekből eredő kötelezettségek			0	0				
265	50A150001									
266	...	...						
267	50A159999									
268			Sorozatok							
269	50A21	Sorozat azonosítója (ISIN)								
270	50A211	Követelések			0	0				
271	50A2111	Befektetési jegyek forgalmazásából			0	0				
272	50A21110001									
273	...	...						
274	50A21119999									
275	50A2112	Egyéb			0	0				
276	50A21120001									
277	...	...						
278	50A21129999									
279	50A212	Kötelezettségek			0	0				
280	50A2121	Befektetési jegyek forgalmazásából			0	0				
281	50A21210001									
282	...	...						
283	50A21219999									
284	50A2122	Egyéb			0	0				
285	50A21220001									
286	...	...						
287	50A21229999									
288	50A213	A befektetési jegy sorozatra jutó nettó eszközérték								
289	50A214	Befektetési jegyek nyitó darabszáma								

Táblakód: 50A
Vonatközi idő : 20110103-20110103

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	
290	50A215	Eladott befektetési jegyek darabszáma							
291	50A216	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma							
292	50A217	Befektetési jegyek záró darabszáma							
293	50A218	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)							
294	.....	.....					
295			Sorozatok						
296	50A22	Sorozat azonosítója (ISIN)							
297	50A221	Követelések			0	0			
298	50A2211	Befektetési jegyek forgalmazásából			0	0			
299	50A22110001								
300	...	...					
301	50A22119999								
302	50A2212	Egyéb			0	0			
303	50A22120001								
304	...	...					
305	50A22129999								
306	50A222	Kötelezettségek			0	0			
307	50A2221	Befektetési jegyek forgalmazásából			0	0			
308	50A22210001								
309	...	...					
310	50A22219999								
311	50A2222	Egyéb			0	0			
312	50A22220001								
313	...	...					
314	50A22229999								
315	50A223	A befektetési jegy sorozatra jutó nettó eszközérték							
316	50A224	Befektetési jegyek nyitó darabszáma							
317	50A225	Eladott befektetési jegyek darabszáma							
318	50A226	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma							
319	50A227	Befektetési jegyek záró darabszáma							
320	50A228	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)							
321	50A3	A portfólió értéke mindösszesen							
322			Nem sorozatban kibocsátott befektetési jegyek esetében						
323	50A31	Alap azonosítója		HU0000706700					
324	50A311	Követelések				127921	127921		
325	50A3111	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0		
326	50A31110001								
327	...	...					
328	50A31119999								
329	50A3112	Egyéb				127921	127921		
330	50A31120001	Cash in other D1848949 0	Cash in other D1848949 0		1	110002	110002	HUF	E
331	50A31120002	Letétkezel. díj köv.//	Letétkezel. díj köv.//		0	10656	10656	HUF	E
332	50A31120003	Univerzum III. HUF Folyószámla felhalmozott kamat	Univerzum III. HUF Folyószámla felhalmozott kamat		1	7263	7263	HUF	E
333	50A312	Kötelezettségek				-3740355	-3740355		
334	50A3121	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0		
335	50A31210001								
336	...	...					
337	50A31219999								
338	50A3122	Egyéb				-3740355	-3740355		
339	50A31220001	Alapkezelési díj//	Alapkezelési díj//		0	-319683	-319683	HUF	E
340	50A31220002	D1848947 Alapkezelési díj Követelés	D1848947 Alapkezelési díj Követelés		1	-3300014	-3300014	HUF	E
341	50A31220003	D1848948 Letétkezelési díj Követelés	D1848948 Letétkezelési díj Követelés		1	-110002	-110002	HUF	E
342	50A31220004	Letétkezelési díj//	Letétkezelési díj//		0	-10656	-10656	HUF	E
343	50A313	A portfólió értéke összesen				1295994994		HUF	E
344	50A314	Befektetési jegyek nyitó darabszáma			124391				E
345	50A315	Eladott befektetési jegyek darabszáma			0				E
346	50A316	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma			0				E
347	50A317	Befektetési jegyek záró darabszáma			124391				E
348	50A318	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)				10418,719956		HUF	E
349	50A4	Adatszolgáltató azonosítója (ISIN)		HU0000706700					

Táblakód: 50B
Vonatkozási idő : 20110103-20110103

50B

Nettósított értékpapírpozíciók

Nagyságrend: forint

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

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

I. A Raiffeisen Univerzum III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap (RUVA3) bemutatása

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Univerzum III. Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap (RUVA3)
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.641/2008.
Alapkezelő neve:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló neve:	KPMG Hungária Kft., Dienes Péter
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99.
Elszámolás napja:	T+3 napon
Típusa és fajtája:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap / hozamvédett származtatott alap
Futamideje:	3 év
Lejárat napja:	2011. június 6.

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő olyan alapot kíván létrehozni, amelyen keresztül a Befektetők úgy részesedhetnek egy globális részvénykosár hozamából, hogy eközben pénzüik korlátozott tőke- és hozamkockázatnak van kitéve, sőt emellett élvezhetik nyílt végű befektetési alap által nyújtott rugalmasságot is. Az alapkezelő a jegyzési időszakban összegyűjtött tőkét a Raiffeisen Banknál helyezi el betéti konstrukcióban, ez biztosítja a tőkevédeltséget. Emellé olyan származtatott ügyletet köt, ami a tőke kamataiért cserébe biztosítja a befektetők számára a hozamvédeltséget, illetve a mögöttes termékek hozamából a részesedést.

3. Az Alap teljesítménye

	Árfolyam változás*	Árfolyam**	Nettó eszközérték**	A ref. Index hozama
2008. december 31*.	-10,82%	8917,97 Ft	1 265 709 078 Ft	-
2009. december 31.	15,87%	10333,34 Ft	1 354 142 473 Ft	-
2010. december 31.	0,86%	10 422,70 Ft	1 296 490 638 Ft	-

* az Alap 2008. június 6-i indulásától számítva

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

Forrás: RIF statisztika

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

II. Az Alap teljesítményét meghatározó főbb tőkepiaci folyamatok

A 2010. év folyamán mérsékelten emelkedett a Raiffeisen Univerzum III. Tőke- és Hozamvédezt Származtatott Alap árfolyama. Ez annak volt köszönhető, hogy a mögöttes részvénykosárnak év végén 6 eleme tartózkodott az induláskor mért érték felett, pontosan annyi, mint az előző év végén. További 5 részvény követi az emelkedőket -15% és 0% közti teljesítménnyel, ők léphetik át legközelebb az indulóértéküket, amennyiben továbbra is fennmarad a kedvező tőzsdéi hangulat. A többi részvény 19%-nál többet esett indulás óta, köztük olyan cégek, melyeket leginkább érintett a válság, így az amerikai Citibank, a belga Fortis Bank és a Porsche.



A tavalyi év óta meglehetősen szétszóródott a kosárban szereplő részvények mezőnye, kiemelve a köztük lévő alacsony korrelációt. Mindössze 5 részvény hozama 0% körüli, a többire jellemző, hogy az alacsony korreláció mellett nagy volatilitás szórta szét hozamaikat a -100% és +200% közötti sávba.

Kiemelkedő teljesítményt nyújtott néhány cég, mint a például a Ford (+181%) vagy a Valeo (+95%). Az autógyártók ugyan nehéz helyzetbe kerültek, és a Forddal kapcsolatban is jelentek meg csőddel fenyegető hírek, azonban ezt a cég részvényei kiheverték, és a mélyből indulva företlen szárnyalásba kezdtek.

A legjelentősebb alulteljesítők a válság során csőd közeli helyzetbe sodródott cégek közül kerültek ki. A legrosszabb helyzetben a bankok voltak, a válság folyamán szintén csőd közeli hírekkel társított Citibank-csoport (-75%) részvényei már kiheverték a legnagyobb sokkot, amikor valóban egy dollár alatt, néhány centért lehetett megvenni őket a tőzsdén, de az alap indulásakor megfigyelt, 20 dollár körüli árfolyamtól még messze vannak. A másik alulteljesítő a belga Fortis Bank (-87%), ami szintén állami tőkeinjekcióra szorult a csőd elkerüléséhez, és a jelentős árfolyamesést a Citihez hasonlóan nem heverte ki.

Az alábbi táblázat közli a Mögöttes Termékek hozamát saját devizájukban mérve. A hozam adatok a Mögöttes Termékek indulóértékét jelentő 2008. június 11-i naptól a 2010. december 31-ig tartó időszakra vonatkoznak.

Részvény neve	2008.06.11	2010.12.31	hozam indulás óta	megfigyelt teljesítmény
ALTRIA	20,72	24,62	18,82%	1%
ASTRAZENECA	2083,00	2922,00	40,28%	1%
AVON	37,24	29,06	-21,97%	0%
CITI	19,21	4,73	-75,38%	0%
FORD	5,97	16,79	181,24%	1%
FORTIS	13,44	1,71	-87,28%	0%
GAS NATURAL	30,14	11,49	-61,88%	0%
KIRIN	1666,00	1139,00	-31,63%	0%
MEDIASET	4,64	4,53	-2,42%	0%
MICROSOFT	27,12	27,92	2,95%	1%
MOL	21200,00	20790,00	-1,93%	0%
NISSAN	959,00	773,00	-19,40%	0%
OTP	6406,00	5020,00	-21,64%	0%
PORSCHE	106,71	59,66	-44,09%	0%
RENTOKIL	97,75	96,90	-0,87%	0%
ROYAL DUTCH SHELL	26,54	24,73	-6,82%	0%
TOKYO ELECTRIC POWER	2605,00	1983,00	-23,88%	0%
TOKYO GAS	422,00	360,00	-14,69%	0%
VALEO	21,79	42,47	94,88%	1%
VOLVO	85,00	118,50	39,41%	1%

Forrás: BLOOMBERG

III. Az Alapkezelő befektetési stratégiája az év során

Az Alap jellegéből adódóan a befektetési stratégia passzív volt az év folyamán. Mivel az alap csak passzív részesedést ígér a Tájékoztatóban meghatározott mögöttes termékek hozamából, így az alapkezelő aktív befektetési politikát nem folytat. Az alapkezelő tevékenysége így a tőke- és hozamvédetség biztosításának figyelemmel kísérésére korlátozódott, mivel a befektetési jegyek forgalmazása és visszaváltása ezt megköveteli.

IV. Portfólió összetétel

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2009.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Folyószámla	381 870	HUF
Swap ügylet értéke	22 127 500	HUF
Bankbetét	1 330 750 500	HUF
Követelések	128 934	HUF
Kötelezettségek	-2 058 753	HUF
A portfólió értéke összesen	1 351 330 051	

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2010.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Folyószámla	15 367 726	HUF
Swap ügylet értéke	35 092 815	HUF
Bankbetét	1 249 146 887	HUF
Követelések	127 921	HUF
Kötelezettségek	-3 740 355	HUF
A portfólió értéke összesen	1 295 994 994	

Az Alap a 2010. évben nem vett igénybe hitelt.

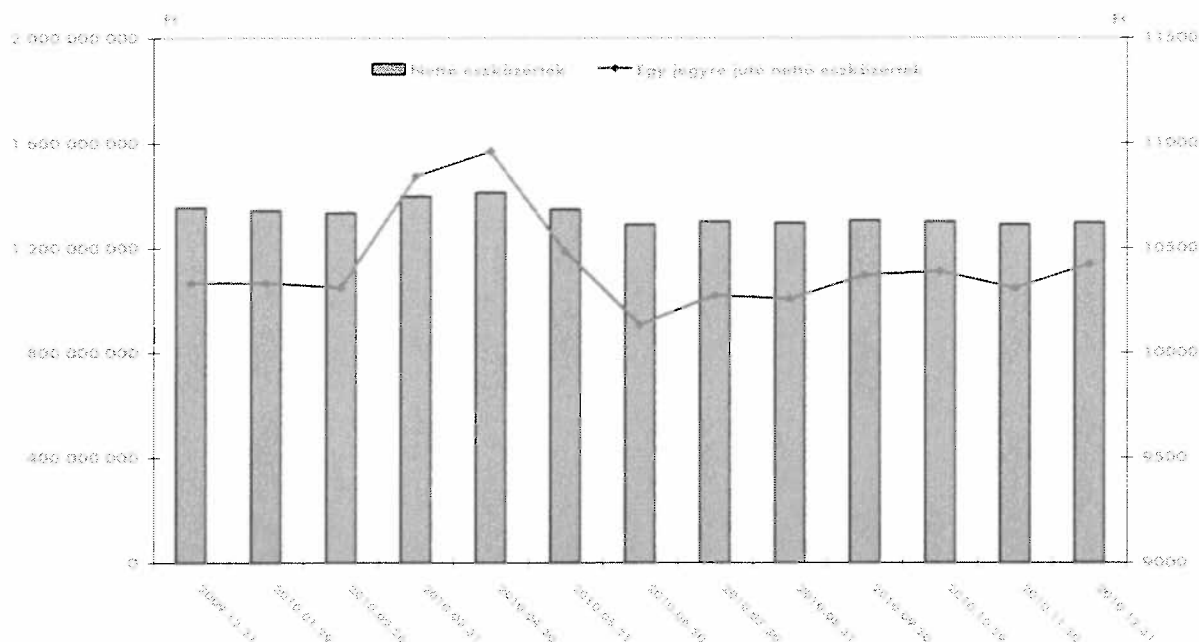
V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma

Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2009.12.31-én	130 806
2010. évben eladott befektetési jegyek	0
2010. évben visszaváltott befektetési jegyek	6 415
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2010.12.31-én	124 391
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2010.12.31-én	1 295 994 994
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2010.12.31-én	10 418,719956

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



Forrás: RIF Statisztika

Az Alap a tájékoztatóban rögzített fizetési ígéret szerint a 2010. június 14-i Hozamfizetési napon – figyelembe véve azt, hogy a Mögöttes Termékek június 4-ei záróárai alapján az Alap indulása óta 5 részvény tartózkodott a pozitív tartományban - befektetési jegyenként 220 forintos hozamot fizetett ki a befektetőknek.

Budapest, 2011. március 30.


Balogh András
az Alap képviselőjében