

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Fix Mix Tőkegarantált Származtatott Alap
2010. évi éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**



Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg
Eredménykimutatás
Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés



Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Fix Mix Tőkegarantált 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 864 436 E Ft, a tárgyévi eredmény 919 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 megítélésünktől 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 könyvvizsgálói záradéknak (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Raiffeisen Fix Mix Tőkegarantált 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 beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Raiffeisen Fix Mix Tőkegarantált 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. március 16-án megszűnt.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

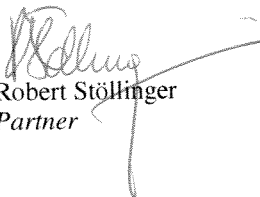
Elvégeztük a Raiffeisen Fix Mix Tőkegarantált Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk 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 Fix Mix Tőkegarantált Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése a Raiffeisen Fix Mix Tőkegarantált Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 21.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Robert Stöllinger
Partner



Mérió Mátyás
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003305

Raiffeisen Fix-Mix Tőkegarantált Származtatott Alap

MÉRLEG	eFt 2009. december 31.	eFt 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	810 690	793 188
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	810 690	793 188
1 Pénzeszközök	810 690	793 188
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	2 320	1 989
1 Aktív időbeli elhatárolások	2 320	1 989
2 Aktív időbeli elhatárolások ért. vesz. (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek ért. különbözet	29 996	69 259
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	843 006	864 436
E / Saját tőke	839 533	859 041
I. Induló tőke	799 435	781 956
1 Kibocsátott bef. jegyek névértéke	1 267 864	1 268 623
2 Visszavásárolt bef. jegyek névértéke (-)	-468 429	-486 667
II. Tőkenövekmény	40 098	77 085
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	2 225	868
2 Értékelési különbözet tartaléka	29 996	69 259
3 Előző évek eredménye	8 642	7 877
4 Üzleti év eredménye	-765	-919
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	3 473	5 395
I. Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettség	3 473	5 395
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	0	0
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	843 006	864 436

Budapest, 2011. március 21.



Balogh András
az Alap képviselőjében

Raiffeisen Fix-Mix Tőkegarantált Származtatott Alap

Eredménykimutatás	eFt	
	2009. december 31.	2010. december 31.
I Pénzügyi műveletek bevételei	78 069	46 602
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	68 113	32 020
III Egyéb bevételek	2 632	1 000
IV Működési költségek	13 353	16 501
V Egyéb ráfordítások	0	0
VI Rendkívüli bevételek	0	0
VII Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX Tárgyévi eredmény	-765	-919

Budapest, 2011. március 21.



Balogh András
az Alap képviselőjében

Raiffeisen Fix-Mix Tőkegarantált Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet

a 2010. december 31-ével végződő üzleti évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Fix-Mix Tőkegarantált Származtatott Alap (továbbiakban: Alap) 2007. március 7-én került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál 902.082.472,- forint induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft

A PSZÁF határozatszáma: E/III/110.479-1/2007.

Az Alap határozott futamidejű, lejárat: 2011. március 16.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdája áll.

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

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

Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.

Könyvvizsgáló:	Mérő Mátyás (003305)	KPMG Hungária Kft. 1139 Budapest, Váci út 99.
----------------	----------------------	--

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

irányításáért felelős személy:	Halásziné 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 lejáratakor 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 ígervényben az Alapkezelő minimum hozam megfizetésére tesz ígéretet, amely biztosításának szabályait a Kezelési Szabályzat tartalmazza.

Az Alap célja, hogy lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy három különböző kockázati szintet képviselő befektetési alapokból összeállított portfólió közül a befektetési időhorizont alatt a legmagasabb hozamot nyújtó portfólió teljesítményéből részesedjen, a jegyzéskor befektetett tőke megóvása mellett.

Az Alapkezelő a tőke és hozamkockázat csökkentése érdekében az összegyűjtött tőkét folyamatos hozamot biztosító befektetési eszközbe (túlnyomó részt bankbetétbe) fekteti. Ezen felül befektetési alapok teljesítményéből, a Fizetési ígervényben szereplő módon való részesedés biztosítása céljából az Alap határozott futamidejű derivatív ügyleteket köt, swap ügylet keretén belül származékos eszközöket vásárol.

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. Látárazósító 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 (derivátiva).

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 irányadóak.

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.

Az államkötvények vételkor a megvásárolt kamatot bevételként csökkentő tételként könyveljük el. Az eladáskor az eladott kamat bevételként jelentkezik. Az év végi átértékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözetből származó tőkenövekményre könyveljük az értékpapírok értékkülönbözeteivel 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 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 Alapban hozamkifizetés, hozamjováírás 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 tőkenövekményt változtatja. Ennek megfelelően a saját tőke előző évi adatai nem összehasonlíthatóak a tárgyévi adatokkal (részletesen lásd a saját tőkénél).

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 alaptermékekre felbontva kell kezelni.

A tőzsdei és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás 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 különbözetheként elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet minden értékelés alkalmával elszámolásra kerül a főkönyvi számlákon.

Tőzsdére bevezetett értékpapírok

A) Hítelviszonyt megtestesítő értékpapírok

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

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

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

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

B) Tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok

A tőzsdére bevezetett értékpapírok T napi piaci értékét a BÉT-en kialakult T-1 tőzsdenapi 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) Hítelviszonyt 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.

3.4 Az Alap megszűnése

Mérlegfordulónapot követően az Alap 2011.03.16-án lejáratlal megszűnik.

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

A befektetési jegyek jegyzéstől lejáratig történő megtartás esetén, a tőke visszafizetését a minimum hozamot (bruttó 10%) az Alap befektetési politikája szavatolja.

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

Évzáráskor az értékpapírállomány nulla volt.

Pénzeszközök

Látra szóló bankbetétek	Devizanem	Beszerzési érték eFt-ban	Értékelési különbözet	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
Folyószámla	HUF	13 188	0	13 188
Lekötött betét	HUF	780 000	0	780 000
Összesen:		793 188	0	793 188

Származtatott ügyletek

Származtatott ügyletek	Devizanem	Elvi tőke érték eFt-ban	Értékelési különbözet
Swap	HUF	780 000	69 259
Lejárata:	2011.03.16		

4.2. Elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolás (adatok eFt-ban)	2009.12.31	2010.12.31
Folyószámla kamat elhatárolása	2	2
Swap betéti kamat elhatárolása	2 318	1 987
Összesen	2 320	1 989

Az Alapban passzív időbeli elhatárolások sem 2009-ben sem 2010-ben nem voltak.

4.3. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alap devizaeszközökkel nem rendelkezik.

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

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

4.4. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (eFt-ban)

	2009.év	2010.év
Lekötött betét kamata	77 507	46 208
Folyószámlakamat HUF	562	394
Összesen	78 069	46 602

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (eFt-ban)

	2009.év	2010.év
Swap ügylet díja	68 112	32 020
Folyószámla kamat	1	0
Összesen	68 113	32 020

A pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai között mutatja ki az Alap a swap ügyleteinek hatását.

A swap ügyletek eredményhatása 2010-ben 14.188 eFt (bevétele 46.208 eFt, ráfordítása -32.020 eFt).

Egyéb bevételek részletezése (eFt-ban)

	2009.év	2010.év
Jegyzés és visszaváltás díja	2 632	1 000
Összesen	2 632	1 000

A működési költségek részletezése (eFt-ban)

	2009.év	2010.év
Alapkezelő költsége	13 353	16 501
Összesen	13 353	16 501

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.

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	2009. december 31.	eFt-ban 2010. december 31.
I. Induló tőke	799 435	781 956
a) Kibocs.bef.jegyek névértéke	1 267 864	1 268 623
b) Visszavás.bef.jegyek névértéke	-468 429	-486 667
II. Tőkenövekmény	40 098	77 085
1. Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	2 225	868
2. Értékelési különbözetből	29 996	69 259
3. Előző évek eredménye	8 642	7 877
4. Üzleti évi eredmény	-765	-919
Saját tőke	839 533	859 041

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 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 válnak.

Ebből adódóan az alapkezelési díj kötelezettség különbözete 176 e Ft.

	Beszámoló	NEE számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	859 041	859 117	76
<u>Különbözet tételelesen:</u>			
Származtatott ügylet ért.különb.	69 259	69 259	0
Pénzeszközök	793 188	795 423	2 235
Követelések és aktív elhat.	1 989	102	-1 887
Kötelezettségek és passzív elh.	-5 395	-5 667	-272

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 252 e Ft.

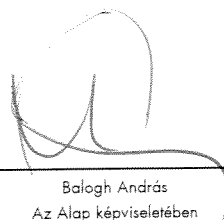
Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2009.	2010.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	96,44%	91,99%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,59%	99,38%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	96,03%	91,36%
6. Működő tőke (eFt)	809 537	789 782

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 21.



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>864 436</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

91,99%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	795 177
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>864 436</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,38%	Saját tőke	-	859 041
	<u>Források összesen</u>	-	<u>864 436</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>859 041</u>

b/

0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	<u>Saját tőke</u>	-	<u>859 041</u>

5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez

91,36%	Működő tőke	-	789 782
	<u>Források összesen</u>	-	<u>864 436</u>

6. Működő tőke

Forgóeszközök	+	793 188
Aktív időbeli elhatárolások	+	1 989
Rövid lejáratú kötelezettségek	-	5 395
		<u>789 782</u>

Budapest, 2011. március 21.


Balogh András
Az Alap képviselőjében

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2010.

I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban
0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eFt-ban
11 106

Alapkezelő költsége	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	
	16 501	5 395	11 106
Össz:	16 501	5 395	


III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 859 041

eFt-ban
ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
	810 690	793 188	92,33%
Folyószámla	10 690	13 188	1,54%
Bankbetétek	800 000	780 000	90,80%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Aktív elhatárolások	2 320	1 989	0,23%
Összesen	0 813 010	0 795 177	92,57%

Budapest, 2011. március 21.



Balogh Andras
Az Alap képviselőjében

3. sz. melléklet

e Ft-ban

Cash-flow kimutatás

2009.

2010.

I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás
(Működési cash flow, 1-13. sorok)

319

1 334

1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-765	-919
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-29 996	-69 259
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	29 996	69 259
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
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	91	1 922
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	993	331
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	0	0

0

0

II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás

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

-52 638

-18 836

III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás

20. Befektetési jegy kibocsátás +	300 000	759
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-352 638	-19 595
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hítel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hítel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hítel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0


-52 319

-17 502

IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±

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

Budapest, 2011. március 21.



Balogh András
Az Alap képviselőjében

Táblakód: 50A
Vonatközi 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	g
001	50A01	Pénzforgalmi számla				82447703	82447703		
002	50A011	Forint				82447703	82447703		
003	50A0110001	RAFIX HUF Folyószámla záró érték	RAFIX HUF Folyószámla záró érték			13188383	13188383	HUF	E
004	50A0110002	RAFIX swap Folyószámla záró érték	RAFIX swap Folyószámla záró érték			69259320	69259320	HUF	E
005	50A0119999								
006	50A012	Deviza				0	0		
007	50A0120001								
008	...	...					
009	50A0129999								
010	50A02	Bankbetét				782234700	782234700		
011	50A021	Forint				782234700	782234700		
012	50A0210001	D1850403 Betét	D1850403 Betét			780000000	780000000	HUF	E
013	50A0210002	D1850403 Letét felh. kamat	D1850403 Letét felh. kamat			2234700	2234700	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	Kincstárjeggy				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	Kincstárjeggy				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								
056	50A0322	Kincstárjeggy				0	0		
057	50A03220001								
058	...	...					
059	50A03229999								
060	50A0323	Egyéb				0	0		
061	50A03230001								
062	...	...					
063	50A03239999								

Táblakód: 50A
Vonatkozási idő : 20110103-20110103

50A

BEFETETÉSI 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	
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					0	0		
069	50A042	Egyéb							
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					0	0		
079	50A0512	Kötvények							
080	50A05120001								
081	...	...					
082	50A05129999								
083	50A0513	Jelzáloglevél				0	0		
084	50A05130001								
085	...	...					
086	50A05139999					0	0		
087	50A0514	Egyéb							
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					0	0		
096	50A0522	Kötvények							
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 vállal az adott értékpapír fél éven belül, 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 belül folyamatosan legálább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé				0	0		
126	50A071	Részvények				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		

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	Mod
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	d	e	f	
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	Köztisztviselési 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	Pénzügyi 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	Köztisztviselési 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		
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		

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	Mod	
			1	2	3	4	5	6	7	
			a	b	c	d	e	f		
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	Ingalan			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								
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									

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	
302	50A2212	Egyéb			0		0		
303	50A22120001								
304	...								
305	50A22129999				0		0		
306	50A222	Kötelezettségek			0		0		
307	50A2221	Befektetési jegyek forgalmazásából			0		0		
308	50A22210001								
309	...								
310	50A22219999				0		0		
311	50A2222	Egyéb							
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		HU0000705132		102122	102122		
324	50A311	Követelések				0	0		
325	50A3111	Befektetési jegyek forgalmazásából							
326	50A31110001								
327	...								
328	50A31119999								
329	50A3112	Egyéb				102122	102122		
330	50A31120001	Cash in other D1848940 0	Cash in other D1848940 0		1	87417	87417	HUF	E
331	50A31120002	Letét. díj követelés//	Letét. díj követelés//		0	8472	8472	HUF	E
332	50A31120003	RAFIX HUF Folyószámla felhalmozott kamat	RAFIX HUF Folyószámla felhalmozott kamat		1	6233	6233	HUF	E
333	50A312	Kötelezettségek				-5667336	-5667336		
334	50A3121	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0		
335	50A31210001								
336	...								
337	50A31219999								
338	50A3122	Egyéb				-5667336	-5667336		
339	50A31220001	Alapkezelési díj//	Alapkezelési díj//		0	-176487	-176487	HUF	E
340	50A31220002	D1844204 Alapkezelési díj Követelés	D1844204 Alapkezelési díj Követelés		1	-5394960	-5394960	HUF	E
341	50A31220003	D1848939 Letétkezelési díj Követelés	D1848939 Letétkezelési díj Követelés		1	-87417	-87417	HUF	E
342	50A31220004	Letétkezelési díj//	Letétkezelési díj//		0	-8472	-8472	HUF	E
343	50A313	A portfólió értéke összesen				859117189		HUF	E
344	50A314	Befektetési jegyek nyitó darabszáma			781956347				E
345	50A315	Eladott befektetési jegyek darabszáma			0				E
346	50A316	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma			0				E
347	50A317	Befektetési jegyek záró darabszáma			781956347				E
348	50A318	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)				1,096677		HUF	E
349	50A4	Adatszolgáltató azonosítója (ISIN)		HU0000705132					

Táblakód: 50B
Vonatkozási idő : 20110103-20110103

50B
Nettósított értékpapírpozíciók

Nagyírrend: 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	hatandós 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 Fix Mix Tőkegarantált
Származtatott Alap*

Éves jelentés 2010.

I. A Raiffeisen Fix Mix Tőkegarantált Származtatott Alap bemutatása

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Fix Mix Tőkegarantált Származtatott Alap
Felügyeleti engedély száma:	E-III/110.479/2007.
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., Mérő Mátyás
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99.
Elszámolás napja:	T+5 napon
Típusa és fajtája:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap / tőkegarantált származtatott alap
Futamideje:	4 év
Lejárat napja:	2011. március 16.

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő olyan alapot kíván létrehozni, amelyen keresztül a Befektetők úgy részesedhetnek a magyar Raiffeisen Befektetési Alapkezelő és az osztrák Raiffeisen Capital Management válogatott alapjainak hozamából, hogy eközben pénzüik korlátozott tőke- és hozamkockázatnak van kitéve, sőt emellett élvezhetik nyílt végű befektetési alap által nyújtott rugalmasságot is. A befektető így egyetlen alap révén részesedhet három különböző kockázatú portfólió legjobbjának a futamidő alatti átlagos hozamából. 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
2007. december 31.**	8,26%	1,082585 Ft	965 747 811 Ft	-
2008. december 31.*	-10,57%	0,968196 Ft	826 580 058 Ft	-
2009. december 31.*	8,44%	1,049886 Ft	839 315 358 Ft	-
2010. december 31.*	4,62%	1,098404 Ft	858 904 073 Ft	-

* az év utolsó munkanapjára közzétett hivatalos árfolyam és nettó eszközérték

** az Alap 2007. március 8-i indulásától számítva

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. évben tovább emelkedett a Raiffeisen Fix Mix Tőkegarantált Származtatott Alap árfolyama a hozamvédelmi szint közelébe. Ennek legfőbb eleme kamattartalom volt, hiszen az alaptermékek – ugyan szépen meneteltek – nem voltak már képesek olyan mértékben emelkedni, hogy a 2008-as „vereség” ledolgozásán felül, az Alap hozamvédelmi szintjét megfejlve addicionális hozamot tudtak volna nyújtani.

A tavalyi évben is a legkockázatosabb alapok, a feltörekvő piacokon befektető RCM Eurázsia Részvényalap, illetve a Raiffeisen Alapok Alapja – Konvergencia teljesített a legjobban, az RCM Globális Részvényalapjának teljesítménye valamelyest elmaradt a várttól.

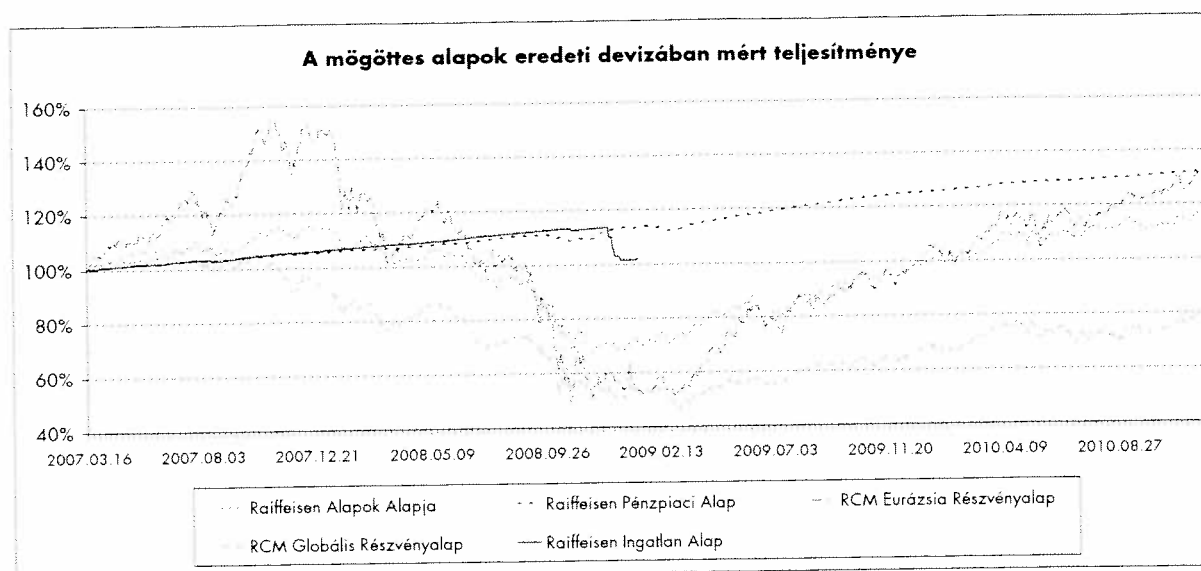
Az alap a táblázatban látható 3 portfólió legjobbjának az átlagos teljesítményéből nyújt részesedést a befektetők számára, miközben a befektetési politikája révén biztosítja a befektetett tőke visszafizetését és 10% hozam megfizetését az alap futamidejének lejáratakor. A Mögöttes Portfóliók eredeti összetételét az alábbi táblázat rögzíti.

Mögöttes Portfólió elemei	Mögöttes Portfólió elnevezése		
	Konzervatív Portfólió	Kiegyensúlyozott portfólió	Dinamikus portfólió
Raiffeisen Pénzpiaci Alap	50%	30%	15%
Raiffeisen Ingatlan Alap	20%	20%	15%
Raiffeisen Alapok Alapja	6%	10%	14%
RCM Eurázsia Részvényalap	12%	20%	28%
RCM Globál Részvényalap	12%	20%	28%

Forrás: az Alap Tájékoztatója

A Raiffeisen Ingatlan Alap forgalmazásának felfüggesztése miatt 2009. január 20. után megváltozott az alap befektetési politikája. A Mögöttes Portfóliók összetétele így 2009. január 20-i időpont után az alábbiak szerint változik:

Mögöttes Portfólió elemei	Mögöttes Portfólió elnevezése		
	Konzervatív Portfólió	Kiegyensúlyozott portfólió	Dinamikus portfólió
Raiffeisen Pénzpiaci Alap	70%	50%	30%
Raiffeisen Ingatlan Alap	-	-	-
Raiffeisen Alapok Alapja	6%	10%	14%
RCM Eurázsia Részvényalap	12%	20%	28%
RCM Globál Részvényalap	12%	20%	28%



Az alábbi táblázat közli a Mögöttes Portfóliók alapjainak a hozamát saját devizájukban mérve. A hozam adatok a Mögöttes Portfóliók indulóértékét jelentő 2007. március 16-i naptól a 2010. december 31-ig tartó időszakra vonatkoznak.

Raiffeisen Pénzpiaci Alap	Raiffeisen Ingatlan Alap*	Raiffeisen Alapok Alapja	RCM Globális Részvényalap	RCM Eurázsiai Részvényalap
+31,41%	+16,61%	+18,13%	-17,71%	+32,14%

* 2009. január 20-tól a Raiffeisen Pénzpiaci Alap teljesítményével

Forrás: BLOOMBERG

Az alap hozamának megállapításához szükséges, a tájékoztató 12.13. pontjában szereplő Vonatkoztatási Napokon az alábbi volt a Mögöttes Portfóliók megfigyelt hozama:

Vonatkoztatási napok	Mögöttes Portfólió elnevezése		
	Konzervatív portfólió	Kiegyensúlyozott portfólió	Dinamikus portfólió
2007. szeptember 17.	6,3966%	8,2586%	10,1165%
2008. március 17.	3,5250%	1,2748%	-1,0400%
2008. szeptember 16.	2,0002%	-4,0827%	-10,2379%
2009. március 16.	-6,2757%	-17,5997%	-28,2445%
2009. szeptember 16.	6,1670%	-2,5434%	-10,5224%
2010. március 16.	13,6749%	6,8051%	0,6957%
2010. szeptember 16.	18,6606%	13,0148%	8,1489%

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 befektetési alapokból képzett portfóliók 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	10 689 843	HUF
Swap ügylet értéke	29 996 000	HUF
Bankbetét	802 752 889	HUF
Követelések	103 923	HUF
Kötelezettségek	-3 721 786	HUF
A portfólió értéke összesen	839 820 869	

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2010.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Folyószámla	13 188 383	HUF
Swap ügylet értéke	69 259 320	HUF
Bankbetét	782 234 700	HUF
Követelések	102 122	HUF
Kötelezettségek	-5 667 336	HUF
A portfólió értéke összesen	859 117 189	

Az Alap a 2010. évben nem vett igénybe hitelt.

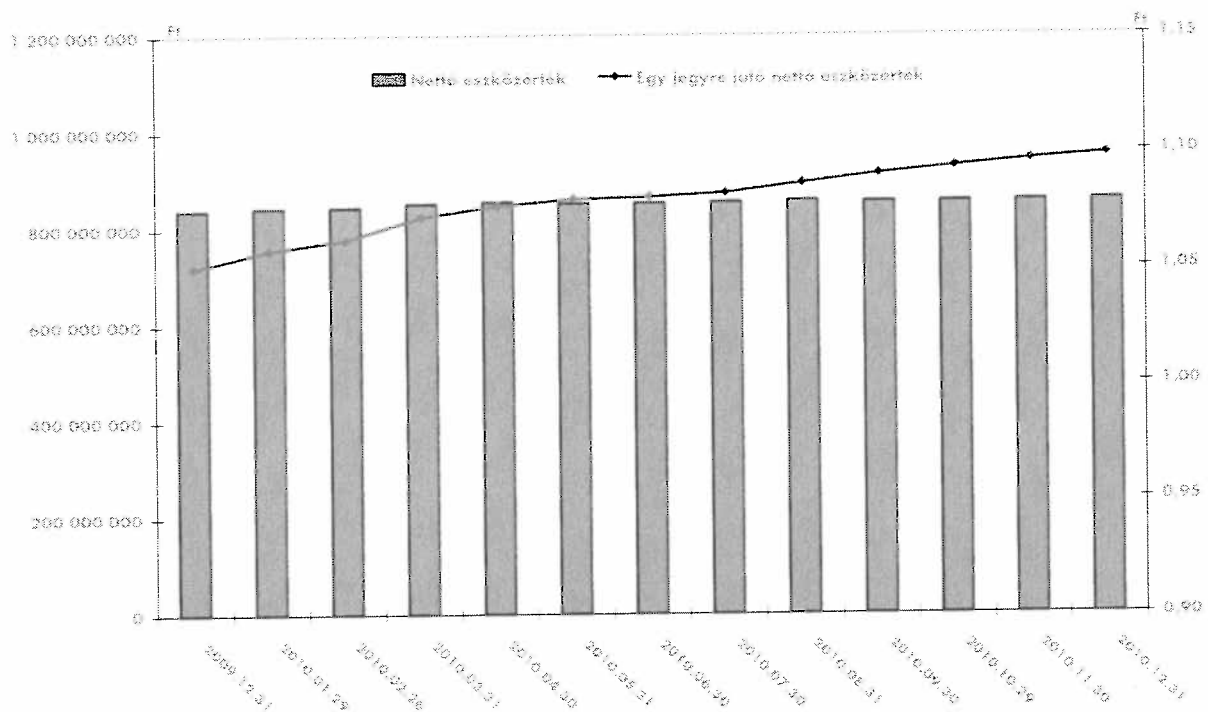
V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma

Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2009.12.31-én	799 434 771
2010. évben eladott befektetési jegyek	760 378
2010. évben visszaváltott befektetési jegyek	18 238 802
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2010.12.31-én	781 956 347
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2010.12.31-én	859 117 189
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2010.12.31-én	1,098677

2. 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.

Az 1. sz. melléklet az éves jelentés elválaszthatatlan részét képezi.

Budapest, 2010. március 21.

Balogh András
az Alap képviselőjében