

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Private Banking Duna Alapok Alapja
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 Private Banking Duna Alapok Alapja (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 1.287.933 EUR, tárgyévi eredmény 85.029 EUR nyereség –, 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 beszámolónak 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 beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradéunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

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



Az üzleti jelentésről készült jelentés

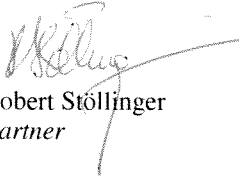
Elvégeztük a Raiffeisen Private Banking Duna Alapok Alapja mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.


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 Private Banking Duna Alapok Alapja 2010. évi üzleti jelentése a Raiffeisen Private Banking Duna Alapok Alapja 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. április 15.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202


Robert Stöllinger
Partner



Jasku Zsolt
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005158



Raiffeisen Private Banking Duna Alapok Alapja

MÉRLEG	EUR	EUR
	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	1 955 217	1 287 931
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	1 907 608	1 058 674
1 Értékpapírok	1 845 665	988 888
2 Értékpapírok értékkülönbözete	61 943	69 786
a kamatokból, osztalékból	61 943	69 786
b egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	47 609	229 257
1 Pénzeszközök	47 609	229 257
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	0	2
1 Aktív időbeli elhatárolások	0	2
2 Aktív időbeli elhatárolások ért. veszt. (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek ért. különbözet	0	0
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	1 955 217	1 287 933
E / Saját tőke	1 953 962	1 286 976
I. Induló tőke	1 987 865	1 238 394
1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke	14 681 073	15 336 353
2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke (-)	-12 693 208	-14 097 959
II. Tőkenövekmény	-33 903	48 582
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	599 617	589 230
2 Értékelési különbözet tartaléka	61 943	69 786
3 Előző évek eredménye	-539 245	-695 463
4 Üzleti év eredménye	-156 218	85 029
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	531	326
I. Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettség	531	326
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	724	631
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	1 955 217	1 287 933

Budapest, 2011. április 15.


 Balogh András
 az Alap képviselőjében

Raiffeisen Private Banking Duna Alapok Alapja

Eredménykimutatás	2009.	EUR
		2010.
I Pénzügyi műveletek bevételei	189 700	95 610
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	333 530	1 654
III Egyéb bevételek	0	0
IV Működési költségek	12 388	8 927
V Egyéb ráfordítások	0	0
VI Rendkívüli bevételek	0	0
VII Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX Tárgyévi eredmény	-156 218	85 029

Budapest, 2011. április 15.



Balogh András
az Alap képviselőjében

Raiffeisen Private Banking Duna Alapok Alapja

Kiegészítő melléklet

a 2010. december 31-ével végződő üzleti évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Private Banking Duna Alapok Alapja (továbbiakban: Alap) 2007. november 7-én került nyilvántartásba vétre a PSZÁF-nál 9.414.418 Euró induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 1 Euró
A PSZAF határozatszáma: E-III/110.582-1/2007.

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 képviseletére 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:	Jasku Zsolt, KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért felelős személy: Halásziné Heidrich Ágnes		
Magyar Könyvvizsgálói Kamarai regisztrációs szám:	4836	1141 Budapest, Szilágysomlyó u.36.

2. Befektetési politika

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

Az Alap célja, hogy mérsékelt kockázat felvállalása mellett hosszabb távon a lehetséges legmagasabb tőkenövekményt érje el túlnyomó részt euróban vagy USA dollárban denominált kollektív befektetési értékpapírokból összeállított, diverzifikált portfólió kialakításával.

Az Alapkezelő a Raiffeisen Private Banking Duna Alapok Alapja tőkéjét a likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap mindenkoritőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba.

Az Alap potenciális befektetése között euróban és dollárban denominált pénzüpiaci és kötvény alapok dominálnak, de szerepel köztük ingatlan, részvény és származtatott alap is.

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 euróban készült és euróban került kimutatásra.

A mérlegképzítés 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 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 mérlegképzítés 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 mérlegképzítés 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 tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjávárás 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 - különbséget 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:

A) Tőzsdére bevezetett 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. A számításhoz az értékelés napján - vagy annak hiányában az értékelést megelőző, ahhoz legközelebbi - az ÁKK által közzétett adatokat kell alkalmazni.
- Az egyéb tőzsdén jegyzett kötvényeket az utolsó, nettó záróárfolyamon, időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.
- Amennyiben a tőzsdére bevezetett diszkont kincstárjegy hátralévő futamideje kevesebb, mint 91 nap, úgy az ÁKK 3 hónapos referencia-hozama alapján kell kiszámítani az adott diszkont kincstárjegy T napra vonatkozó árfolyamát.

B) Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő 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 legfrissebb, de 16:00 óránál nem korábbi 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.

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

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

A./ Befektetési jegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték EUR-ban	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat	Mérleg szerinti összeg EUR-ban
AL BRIC EQ	EUR	15 000	-2	0	14 998
DBX TR.II.EO	EUR	2 713	59	0	2 772
HS NEW WORLD	USD	22 490	243	0	22 733
ING ASIAN US	USD	22 490	6	0	22 496
ING EM HC EU	EUR	60 000	-472	0	59 528
ING NEWTC EU	EUR	40 000	5 530	0	45 530
PV EONIA EU	EUR	233 278	17 806	0	251 083
PV GOVTB EUR	EUR	55 203	5 001	0	60 204
RCM E-ÁZS RÉ	EUR	25 000	290	0	25 290
RCM EU HY	EUR	59 890	10 701	0	70 591
RCM EURO RKV	EUR	247 444	4 256	0	251 700
RCM GLOBRÉSZ	EUR	38 380	20 019	0	58 399
RELA	EUR	100 000	336	0	100 336
TE ASGR EUR	EUR	27 000	6 013	0	33 013
TE GLBF EUR	EUR	40 000	0	0	40 000
Összesen		988 888	69 786		1 058 674

B./ Pénzeszközök

Látira szóló bankbetétek	Devizanem	Beszerzési érték eredeti devizában	Beszerzési érték EUR-ban	Mérleg szerinti összeg EUR-ban
Folyószámla	HUF	173 724	623	623
Folyószámla	EUR	226 740	226 740	226 740
Folyószámla	USD	2 530	1 894	1 894
				229 257

4.2. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok EUR-ban)	2009.	2010.
Folyószámla kamat elhatárolása	0	2
Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok EUR-ban)	2009.	2010.
Mérlegvizsgálat	459	446
Forgalmazási díj	0	7
Kéler díj	0	4
Letéti díj	136	94
PSZÁF díj	129	80
	<u>724</u>	<u>631</u>

4.3. Rövid lejáratú kötelezettségek részletezése

Belföldi szállítók	2009.	2010.
	531	326
	<u>531</u>	<u>326</u>

4.4. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

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

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

Az Alap 2009.12.31-én konverziós eladási ügyletet kötött 500 EUR értékben, partner a Raiffeisen Alapok Alapja Konvergencia Alap, pénzügyi teljesítés 2010.01.04-én.

4.4. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (EUR-ban)

	2009.	2010.
Folyószámlakamat	749	153
Árfolyamkülönbözet	7 440	15
Értékpapír árf.eredm.	181 511	95 442
Összesen	189 700	95 610

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (EUR-ban)

	2009.	2010.
Folyószámlakamat	4	22
Árfolyamkülönbözet	23 453	81
Értékpapír árf.eredm.	310 073	1 551
Összesen	333 530	1 654

A működési költségek részletezése (EUR-ban)

	2009.	2010.
Alapkezelő költsége	7 228	4 701
Letétkezelő költsége	2 181	1 303
Mérlegvizsgálat	2 177	2 320
PSZÁF	604	399
Bankforgalmi jutalék	2	2
Forgalmazási jutalék	141	148
Kelér díj	55	54
Összesen	12 388	8 927

Egyéb és 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.	EUR-ban 2010.
I. Induló tőke	1 987 865	1 238 394
a) Kibocs.bef.jegyek névértéke	14 681 073	15 336 353
b) Visszavás.bef.jegyek névértéke	-12 693 208	-14 097 959
II. Tőkenövekmény	-33 903	48 582
1. Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	599 617	589 230
2. Értékelési különbözetből	61 943	69 786
3. Előző évek eredménye	-539 245	-695 463
4. Üzleti évi eredmény	-156 218	85 029
Saját tőke	1 953 962	1 286 976

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 váltak.

	Beszámoló	NEE számítás	Különbözet (EUR-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	1 286 976	1 288 121	1 145
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Értékpapírok	1 058 674	1 058 674	0
Pénzeszközök	229 257	229 256	-1
Követelések, aktív időbeli elhat.	2	1 138	1 136
Kötelezettségek, passzív elhat.	-957	-947	10


Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2009.	2010.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
$\frac{\text{Befektetett eszköz} * 100}{\text{Összes eszköz}}$		
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	100,00%	100,00%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,94%	99,93%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
a/	$\frac{\text{Hosszú lejáratú kötelezettségek} * 100}{\text{Hosszú lej. köt.} + \text{Saját tőke}}$	
b/	$\frac{\text{Hosszú lejáratú kötelezettségek} * 100}{\text{Saját tőke}}$	
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	99,97%	99,97%
$\frac{\text{Működő tőke} * 100}{\text{Források összesen}}$		
6. Működő tőke (EUR)	1 954 686	1 287 607
Forgóeszközök	+	
Aktív időbeli elhatárolások	+	
Rövid lejáratú kötelezettségek	-	

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. április 15.


 Balogh András
 Az Alap képviselőjében

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>1 287 933</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

100,00%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	1 287 933
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>1 287 933</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,93%	Saját tőke	-	1 286 976
	<u>Források összesen</u>	-	<u>1 287 933</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>1 286 976</u>

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Saját tőke</u>	-	<u>1 286 976</u>

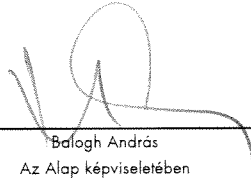
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez

99,97%	Működő tőke	-	1 287 607
	<u>Források összesen</u>	-	<u>1 287 933</u>

6. Működő tőke

Forgóeszközök	+	1 287 931
Aktív időbeli elhatárolások	+	2
Rövid lejáratú kötelezettségek	-	326
		<u>1 287 607</u>

Budapest, 2011. április 15.



Balogh András
Az Alap képviselőjében

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2010.

I. Hitelállomány összetétele

EUR-ban

0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

EUR-ban

7 970

	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	
Alapkezelő költsége	4 701	326	4 375
Letételező költsége	1 303	94	1 209
Mérlegvizsgálat	2 320	446	1 874
PSZÁF	399	80	319
Bankforgalmi jutalék	2	0	2
Forgalmazási jutalék	148	7	141
Kéler díj	54	4	50
Össz:	8 927	957	

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke

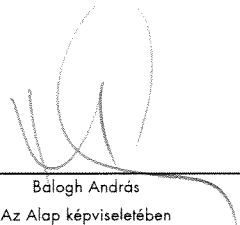
1 286 976

EUR-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	47 609		229 257		17,81%
	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Befektetési jegyek	0 1 907 608		0 1 058 674		82,31%
AL BRIC EQ	0		14 998		1,17%
DBX TR.II.EO	2 764		2 772		0,22%
HS NEW WORLD	0		22 733		1,77%
ING ASIAN US	0		22 496		1,75%
ING EM HC EU	0		59 528		4,63%
ING NEWTC EU	0		45 530		3,54%
PV EONIA EU	429 248		251 083		19,51%
PV EUINFL EU	110 120		0		0,00%
PV GOVTB EUR	199 969		60 204		4,68%
RCM E-ÁZS RÉ	0		25 290		1,97%
RCM EMERG EQ	154 444		0		0,00%
RCM EU HY	102 694		70 591		5,49%
RCM EURO RKV	460 112		251 700		19,56%
RCM GLOBRÉSZ	113 477		58 399		4,54%
RCM KELET KŐ	334 780		0		0,00%
RELA	0		100 336		7,80%
TE ASGR EUR	0		33 013		2,57%
TE GLBF EUR	0		40 000		3,11%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Aktív elhatárolások	0		2		0,00%
Összesen	0 1 955 217		0 1 287 933		100,12%

Budapest, 2011. április 15.



Balogh András
Az Alap képviselőjében

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

EUR-ban

2009.

2010.

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

	-10 244	-9 872
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	-156 218	85 029
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-61 943	-69 786
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	61 943	69 786
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	-2 366 769	-951 378
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	2 514 726	856 777
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	-701	-205
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	6	-2
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 288	-93

**II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás
(Működési cash-flow, 14-19. sorok)**

	2 366 769	951 378
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-941 623	-471 980
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	3 308 392	1 423 358
19. Kapott hozamok +	0	0

**III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)**

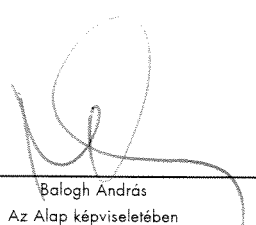
	-2 443 754	-759 858
20. Befektetési jegy kibocsátás +	104 496	655 280
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-2 548 250	-1 415 138
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0

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

	-87 229	181 648
--	----------------	----------------

2010. január 1-től változott a cash flow sémája a 215/2000. kormányrendelet szerint, emiatt a 4-es és a 4.a. sorokba bekerült két új adat, valamint a 9-esből kiemelésre került az értékpapírok állományváltozása a 9.a-ba. Változott a 2009-es évhez képest az 1. sor tartalma, mivel kiemelésre kerültek a kamatbevételek a 19-es sorba, valamint új sor a 7-es és a 17-19-es sorok.

Budapest, 2011. április 15.



Balogh András
Az Alap képviselőjében

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			
			a	b		c	d	e	f	7	
001	50A01	Penzforgalmi számla					229 256,48	229 256,48			
002	50A011	Forint					623,15	623,15			
003	50A0110001	DUNA HUF Folyószámla záró érték	DUNA HUF Folyószámla záró érték				623,15	623,15	HUF	E	
004	...	...							
005	50A0119999										
006	50A012	Deviza					228 633,33	228 633,33			
007	50A0120001	DUNA EUR Folyószámla záró érték	DUNA EUR Folyószámla záró érték				226 740,01	226 740,01	EUR	E	
008	50A0120002	DUNA EUR Monolith Folyószámla záró érték	DUNA EUR Monolith Folyószámla záró érték				0	0	EUR	E	
009	50A0120003	DUNA USD Folyószámla záró érték	DUNA USD Folyószámla záró érték				1 893,32	1 893,32	USD	E	
010	50A0120004	DUNA USD Monolith Folyószámla záró érték	DUNA USD Monolith Folyószámla záró érték				0	0	USD	E	
011	50A02	Bankbetét					0	0			
012	50A021	Forint					0	0			
013	50A0210001										
014	...	...							
015	50A0219999										
016	50A022	Deviza					0	0			
017	50A0220001										
018	...	...							
019	50A0229999										
020	50A03	Állampapírok					0	0			
021	50A031	OECD tagállam által kibocsátott állampapír					0	0			
022	50A0311	EU tagállam által kibocsátott állampapír					0	0			
023	50A03111	Államkötvény					0	0			
024	50A031110001										
025	...	...							
026	50A031119999										
027	50A03112	Kincstárjegy					0	0			
028	50A031120001										
029	...	...							
030	50A031129999										
031	50A03113	Az MNB, az Európai Központi Bank, vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír					0	0			
032	50A031130001										
033	...	...							
034	50A031139999										
035	50A03114	Egyéb					0	0			
036	50A031140001										
037	...	...							
038	50A031149999										
039	50A0312	Egyéb OECD tagállam által kibocsátott állampapír					0	0			
040	50A03121	Államkötvény					0	0			
041	50A031210001										
042	...	...							
043	50A031219999										
044	50A03122	Kincstárjegy					0	0			
045	50A031220001										
046	...	...							
047	50A031229999										
048	50A03123	Egyéb					0	0			
049	50A031230001										
050	...	...							
051	50A031239999										
052	50A032	Nem OECD állampapír					0	0			
053	50A0321	Államkötvény					0	0			
054	50A03210001										
055	...	...							
056	50A03219999										
057	50A0322	Kincstárjegy					0	0			

058	50A03220001							
059	...	...				
060	50A03229999							
061	50A0323	Egyéb			0		0	
062	50A03230001							
063	...	...				
064	50A03239999							
065	50A04	EU tagállam által garantált, vagy olyan nemzetközi szervezet által kibocsátott, vagy garantált értékpapír, amelynek az EU tagállamainak többsége tagja			0		0	
066	50A041	Kötvények			0		0	
067	50A0410001							
068	...	...				
069	50A0419999							
070	50A042	Egyéb			0		0	
071	50A0420001							
072	...	...				
073	50A0429999							
074	50A05	Szabályozott piacon vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír			0		0	
075	50A051	Megfelelően likvid értékpapír			0		0	
076	50A0511	Részvények			0		0	
077	50A05110001							
078	...	...				
079	50A05119999							
080	50A0512	Kötvények			0		0	
081	50A05120001							
082	...	...				
083	50A05129999							
084	50A0513	Jelzáloglevél			0		0	
085	50A05130001							
086	...	...				
087	50A05139999							
088	50A0514	Egyéb			0		0	
089	50A05140001							
090	...	...				
091	50A05149999							
092	50A052	Szabályozott piacon vagy más elismert piacon jegyzett egyéb értékpapír			0		0	
093	50A0521	Részvények			0		0	
094	50A05210001							
095	...	...				
096	50A05219999							
097	50A0522	Kötvények			0		0	
098	50A05220001							
099	...	...				
100	50A05229999							
101	50A0523	Jelzáloglevél			0		0	
102	50A05230001							
103	...	...				
104	50A05239999							
105	50A0524	Egyéb			0		0	
106	50A05240001							
107	...	...				
108	50A05249999							
109	50A06	Olyan értékpapír, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír fél éven belüli, szabályozott piacra vagy más elismert piacra történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya			0		0	
110	50A061	Részvények			0		0	
111	50A0610001							
112	...	...				
113	50A0619999							
114	50A062	Kötvények			0		0	
115	50A0620001							
116	...	...				
117	50A0629999							
118	50A063	Jelzáloglevél			0		0	
119	50A0630001							
120	...	...				
121	50A0639999							
122	50A064	Egyéb			0		0	
123	50A0640001							
124	...	...				
125	50A0649999							
126	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	
127	50A071	Részvények			0		0	
128	50A0710001							
129	...	...				
130	50A0719999							
131	50A072	Egyéb			0		0	
132	50A0720001							
133	...	...				
134	50A0729999							
135	50A08	Legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő OTC értékpapír			0		0	
136	50A081	Kötvények			0		0	
137	50A0811	Vállalati kötvény			0		0	
138	50A08110001							
139	...	...				
140	50A08119999							

Vonatkozási idő : 20110103-20110103

141	50A0812	Önkormányzati kötvény				0	0		
142	50A08120001								
143	...	...					
144	50A08129999								
145	50A0813	Közintézményi kibocsátás				0	0		
146	50A08130001								
147	...	...					
148	50A08139999								
149	50A0814	Jelzáloglevél				0	0		
150	50A08140001								
151	...	...					
152	50A08149999								
153	50A0815	Egyéb				0	0		
154	50A08150001								
155	...	...					
156	50A08159999								
157	50A082	Pénzpiaci eszközök				0	0		
158	50A0820001								
159	...	...					
160	50A0829999								
161	50A09	Két évnél hosszabb hátralévő futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				0	0		
162	50A091	Kötvények				0	0		
163	50A0911	Vállalati kötvény				0	0		
164	50A09110001								
165	...	...					
166	50A09119999								
167	50A0912	Önkormányzati kötvény				0	0		
168	50A09120001								
169	...	...					
170	50A09129999								
171	50A0913	Közintézményi kibocsátás				0	0		
172	50A09130001								
173	...	...					
174	50A09139999								
175	50A0914	Jelzáloglevél				0	0		
176	50A09140001								
177	...	...					
178	50A09149999								
179	50A092	Egyéb				0	0		
180	50A0920001								
181	...	...					
182	50A0929999								
183	50A10	Befektetési jegy és egyéb kollektív befektetési értékpapír				1 058 674,21	1 058 674,21		
184	50A101	Európai befektetési alap vagy az EU-ban létrehozott megfelelője				958 338,42	958 338,42		
185	50A1011	Nyíltvégű				958 338,42	958 338,42		
186	50A10110001	AL BRIC EQ	AL BRIC EQ	LU0293313325	154	14 998,46	14 998,46	EUR	E
187	50A10110002	DBX TR.II.EO	DBX TR.II.EO	LU0290358497	20	2 772,14	2 772,14	EUR	E
188	50A10110003	HS NEW WORLD	HS NEW WORLD	LU0283739885	2321	22 733,53	22 733,53	USD	E
189	50A10110004	ING ASIAN US	ING ASIAN US	LU0119220589	22	22 495,56	22 495,56	USD	E
190	50A10110005	ING EM HC EU	ING EM HC EU	LU0041345751	17	59 528,02	59 528,02	EUR	E
191	50A10110006	ING NEWTC EU	ING NEWTC EU	LU0119214004	1113	45 529,88	45 529,88	EUR	E
192	50A10110007	PV EONIA EU	PV EONIA EU	LU0180174582	2130	251 084,40	251 084,40	EUR	E
193	50A10110008	PV GOVTB EUR	PV GOVTB EUR	LU0111548326	200	60 203,74	60 203,74	EUR	E
194	50A10110009	RCM E-ÁZS RÉ	RCM E-ÁZS RÉ	AT0000745872	123	25 290,47	25 290,47	EUR	E
195	50A10110010	RCM EU HY	RCM EU HY	AT0000765599	390	70 590,80	70 590,80	EUR	E
196	50A10110011	RCM EURO RKV	RCM EURO RKV	AT0000785209	2500	251 700,00	251 700,00	EUR	E
197	50A10110012	RCM GLOBRÉSZ	RCM GLOBRÉSZ	AT0000785266	351	58 398,63	58 398,63	EUR	E
198	50A10110013	TE ASGR EUR	TE ASGR EUR	LU0260870406	886	33 012,78	33 012,78	EUR	E
199	50A10110014	TE GLBF EUR	TE GLBF EUR	LU0260870588	2103	40 000,01	40 000,01	EUR	E
200	50A1012	Zártvégű				0	0		
201	50A10120001								
202	...	...					
203	50A10129999								
204	50A102	Egyéb befektetési jegy és kollektív befektetési értékpapír				100 335,79	100 335,79		
205	50A1021	Nyíltvégű				100 335,79	100 335,79		
206	50A10210001	RELA	RELA	HU0000708508	99470	100 335,79	100 335,79	EUR	E
207	...	...					
208	50A10219999								
209	50A1022	Zártvégű				0	0		
210	50A10220001								
211	...	...					
212	50A10229999								
213	50A11	Határidős ügyletek				0	0		
214	50A111	Értékpapírra kötött				0	0		
215	50A1110001								
216	...	...					
217	50A1119999								
218	50A112	Devizára kötött				0	0		
219	50A1120001								

Táblakód: 50A

Vonatkozási idő : 20110103-20110103

220	...	...			
221	50A1129999	...					
222	50A113	Indexre kötött			0	0	
223	50A1130001	...					
224	...	...			
225	50A1139999	...					
226	50A114	Tőzsdei aru			0	0	
227	50A1140001	...					
228	...	...			
229	50A1149999	...					
230	50A115	Határídős kamatiáb ügyletek			0	0	
231	50A1150001	...					
232	...	...			
233	50A1159999	...					
234	50A116	Kamat-, deviza- és tőkecsere ügyletek			0	0	
235	50A1160001	...					
236	...	...			
237	50A1169999	...					
238	50A117	Egyéb			0	0	
239	50A1170001	...					
240	...	...			
241	50A1179999	...					
242	50A12	Vételi és eladási opciók			0	0	
243	50A121	Értékpapír			0	0	
244	50A1210001	...					
245	...	...			
246	50A1219999	...					
247	50A122	Deviza			0	0	
248	50A1220001	...					
249	...	...			
250	50A1229999	...					
251	50A123	Index			0	0	
252	50A1230001	...					
253	...	...			
254	50A1239999	...					
255	50A124	Tőzsdei aru			0	0	
256	50A1240001	...					
257	...	...			
258	50A1249999	...					
259	50A125	Egyéb			0	0	
260	50A1250001	...					
261	...	...			
262	50A1259999	...					
263	50A13	Ingatlan			0	0	
264	50A131	Építés alatt álló ingatlanok			0	0	
265	50A1310001	...					
266	...	...			
267	50A1319999	...					
268	50A132	Egyéb			0	0	
269	50A1320001	...					
270	...	...			
271	50A1329999	...					
272	50A14	Értékpapír ügyletekből eredő követelések			0	0	
273	50A140001	...					
274	...	...			
275	50A149999	...					
276	50A15	Értékpapír ügyletekből eredő kötelezettségek			0	0	
277	50A150001	...					
278	...	...			
279	50A159999	...					
280	...	...			
281	50A21	Sorozat azonosítója (ISIN)					
282	50A211	Követelések			0	0	
283	50A2111	Befektetési jegyek forgalmazásából			0	0	
284	50A21110001	...					
285	...	...			
286	50A21119999	...					
287	50A2112	Egyéb			0	0	
288	50A21120001	...					
289	...	...			
290	50A21129999	...					
291	50A212	Kötelezettségek			0	0	
292	50A2121	Befektetési jegyek forgalmazásából			0	0	
293	50A21210001	...					
294	...	...			
295	50A21219999	...					
296	50A2122	Egyéb			0	0	
297	50A21220001	...					
298	...	...			
299	50A21229999	...					
300	50A213	A befektetési jegy sorozatra jutó nettó eszközérték					
301	50A214	Befektetési jegyek nyitó darabszáma					
302	50A215	Eladott befektetési jegyek darabszáma					
303	50A216	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma					
304	50A217	Befektetési jegyek záró darabszáma					
305	50A218	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)					
306	.....	.....			
307	...	...			
308	50A22	Sorozat azonosítója (ISIN)					
309	50A221	Követelések			0	0	
310	50A2211	Befektetési jegyek forgalmazásából			0	0	
311	50A22110001	...					
312	...	...			
313	50A22119999	...					
314	50A2212	Egyéb			0	0	

315	50A22120001								
316	...	...					
317	50A22129999								
318	50A222	Kötelezettségek			0	0			
319	50A2221	Befektetési jegyek forgalmazásából			0	0			
320	50A22210001								
321	...	...					
322	50A22219999								
323	50A2222	Egyéb			0	0			
324	50A22220001								
325	...	...					
326	50A22229999								
327	50A223	A befektetési jegy sorozatra jutó nettó eszközérték							
328	50A224	Befektetési jegyek nyitó darabszáma							
329	50A225	Eladott befektetési jegyek darabszáma							
330	50A226	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma							
331	50A227	Befektetési jegyek záró darabszáma							
332	50A228	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)							
333	50A3	A portfolió értéke mindösszesen							
334					Nem sorozatban kibocsátott befektetési jegyek esetében				
335	50A31	Alap azonosítója		HU0000705975					
336	50A311	Követelések			1 138,32	1 138,32			
337	50A3111	Befektetési jegyek forgalmazásából			0	0			
338	50A31110001								
339	...	...					
340	50A31119999								
341	50A3112	Egyéb			1 138,32	1 138,32			
342	50A31120001	DUNA EUR Folyószámla felhalmozott kamat	DUNA EUR Folyószámla felhalmozott kamat	1	5,65	5,65	EUR	E	
343	50A31120002	DUNA HUF Folyószámla felhalmozott kamat	DUNA HUF Folyószámla felhalmozott kamat	1	0,29	0,29	HUF	E	
344	50A31120003	ForEx D1851543 0	ForEx D1851543 0	1	325,61	325,61	EUR	E	
345	50A31120004	ForEx D1851544 0	ForEx D1851544 0	1	86,86	86,86	EUR	E	
346	50A31120005	Könyvvizsgálói díj//D1837447 KPMG díj Eszköz/	Könyvvizsgálói díj//D1837447 KPMG díj Eszköz/	0	719,91	719,91	HUF	E	
347	50A312	Kötelezettségek			-948,15	-948,15			
348	50A3121	Befektetési jegyek forgalmazásából			0	0			
349	50A31210001								
350	...	...					
351	50A31219999								
352	50A3122	Egyéb			-948,15	-948,15			
353	50A31220001	Alapkezelési díj//	Alapkezelési díj//	0	-31,77	-31,77	EUR	E	
354	50A31220002	D1844178 PSZAF díj Követelés	D1844178 PSZAF díj Követelés	1	-80,39	-80,39	EUR	E	
355	50A31220003	D1848920 Alapkezelési díj Követelés	D1848920 Alapkezelési díj Követelés	1	-325,61	-325,61	EUR	E	
356	50A31220004	D1848921 Letétkezelési díj Követelés	D1848921 Letétkezelési díj Követelés	1	-86,86	-86,86	EUR	E	
357	50A31220005	D1851543 KP. jóváírás Követelés	D1851543 KP. jóváírás Követelés	1	-325,57	-325,57	HUF	E	
358	50A31220006	D1851544 KP. jóváírás Követelés	D1851544 KP. jóváírás Követelés	1	-86,85	-86,85	HUF	E	
359	50A31220007	Letétkezelési díj//	Letétkezelési díj//	0	-8,46	-8,46	EUR	E	
360	50A31220008	PSZAF díj//	PSZAF díj//	0	-2,64	-2,64	EUR	E	
361	50A313	A portfolió értéke összesen			1 238 394	1 288 120,86	EUR	E	
362	50A314	Befektetési jegyek nyitó darabszáma			0				
363	50A315	Eladott befektetési jegyek darabszáma			0				
364	50A316	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma			0				
365	50A317	Befektetési jegyek záró darabszáma			1 238 394				
366	50A318	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)			1,04		EUR	E	
367	50A4	Adatszolgáltató azonosítója (ISIN)		HU0000705975					

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 Private Banking Duna Alapok
Alapja
Éves jelentés 2010.

I. A Raiffeisen Private Banking Duna Alapok Alapja bemutatása

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Private Banking Duna Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-247
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., Jaskó Zsolt
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99.
Elszámolás napja:	T+3 napon
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapír alap / kötvénytúlsúlyos alapok alapja
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő a Raiffeisen Private Banking Duna Alapok Alapja tőkéjét a likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap mindenkor tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alap potenciális befektetéseit között euróban és dollárban denominált pénzügyi és kötvény alapok dominálnak, de szerepel köztük ingatlan, részvény és származtatott alap is.

3. Az Alap teljesítménye

	Árfolyam változás	Árfolyam*	Nettó eszközérték*	A ref. Index hozama
2010.	5,77%	1,040608€	1 288 683 €	-
2009.	10,95%	0,983875 €	1 955 811 €	-
2008.	-11,26%	0,886754 €	4 193 598 €	-
2007. **	-0,07%	0,999324 €	11 564 076 €	-

* az időszak utolsó munkanapjára közzétett hivatalos árfolyam és nettó eszközérték

** az Alap 2007. november 9-i indulásától számítva

Forrás: RIF statisztika

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében 2010-ben jelentős változás nem történt.

II. Az Alap teljesítményét meghatározó főbb tőkepiaci folyamatok

Nemzetközi kötvény- és részvénypiac

2010 globálisan mozgalmas időszak volt, az év elején töretlen optimizmus fűtötte a befektetői kedvet, majd a második negyedévben az európai periféria országokban kibontakozó adósságválság hatására globalizálódó kockázatkerülés taszította mélybe a tőkepiaci árfolyamokat. A harmadik negyedév a „pénznyomtatás beüzemelésének” jegyében telt. Az európai mentőcsomagok (görög, ír), az ECB likviditásösztönző programja (kötvény-visszavásárlás, korlátlan bankközi likviditás) valamint a FED monetáris expanziója (QE2) stabilizálták, majd beindították a világgazdaság élénkülését. A pénzbőség jótékony hatása gyorsuló konjunktúrában, szárnyaló tőzsdéi- és nyersanyagárakban manifesztálódott az utolsó negyedévben. Azonban egyes országok részvénypiacai – elsősorban a gyengébb fundamentumú európai periféria (ír, portugál, spanyol, görög és olasz) valamint éppen a likviditásbőség miatt az infláció elszaladásával küzdő és kamatemelési várakozásokkal terhelt fejlődő piacok – oldalazásba váltottak az év során

Az év első részében a részvénypiacokat felfelé segítette az alacsony kamatkörnyezetben magának helyet kereső bőséges likviditás, miközben a főbb jegybankok elkötelezettek maradtak, hogy az alapkamatot történelmileg alacsony szinten tartásuk (ezzel fenntartva a magas kockázatvállalási hajlandóságot). A makrogazdasági mutatók is azt jelezték, hogy a fellendülés folyamatban van, ez különösen az USA-ban volt szembevetendő. A vállalati gyorsjelentések is kedvezően alakultak, a vállalatok már nemcsak az egy részvényre jutó eredmény szintjén tudtak pozitív meglepetéseket okozni (amelyeket a költségcsökkentési intézkedésekkel könnyen el lehetett érni), hanem a bevételek tekintetében is.

2010. második negyedéve a tőzsdék számára a korrekció időszaka volt és igen agresszív, volatilis ármozgások jellemezték a részvénypiacokat. A kockázatos eszközökkel kapcsolatos globális bizalomvesztést a hatalmasra duzzadó görög államadósság finanszírozhatóságának kvázi ellehetetlenülése katalizálta. A görög problémák a többi, hasonló problémával küzdő európai perifériaországra irányították a befektetők figyelmét. Félő volt, hogy további „csontvázak” eshetnek ki a spanyol, portugál és ír trezorokból. A bizalom megroppanása következtében masszív pénzkivonás vette kezdetét, a befektetők előbb a perifériaországok tőkepiacairól vonultak vissza, majd a régi-új („double deep”) recessziótól tartva általánosság és globálissá vált a kockázatkerülés. A fejlődő piacok továbbra sem voltak képesek elszakadni a fejlett piaci ármozgásoktól. A dollár biztonsági menekülő devizaként kezdett újra funkcionálni, és az európai gazdasági és monetáris együttműködés jövőjét megkérdőjelező események és nyilatkozatok hatására az amerikai fizetőeszköz nagymértékben erősödött az európai közös valutával szemben. A befektetők a biztonságos amerikai és német állampapírokba menekítették pénzüket, historikusan alacsony szintekre taszítva a fejlett „core” piaci hozamokat. A német 10 éves állampapír hozama az év eleji 3,4% körüli szintről 2,9%-ig, a hasonló lejáratú amerikai állampapír hozama 4%-ról 2,33%-ra zuhant.

A görög válság eszkalálódása valamint az európai perifériaországok (Portugália, Spanyolország, Olaszország) adósságának finanszírozhatóságával kapcsolatos kételyek a második félév elején is éreztették hatásukat. Mind a nemzetközi részvénypiacokat, mind a kötvénypiacokat augusztusig bezáróan jelentős volatilitás jellemezte. Az optimizmus helyreállításában komoly szerepe volt a Görögországnak nyújtott ECB mentőcsomagnak valamint az amerikai jegybank szerepét betöltő FED által augusztusban meghirdetett likviditásösztönző programnak. A QE2-ként (quantitative easing 2) elhíresült program a pénzbőség fokozását ill. az alacsony kamatok szinten tartását célozta meg ütemezett állampapír-visszavásárlások keretében. A legoptimistább várakozásokat is felülmúló volumenű expanzió (QE2) bejelentésének hatására a befektetői bizalom erősödni kezdett, a kockázatos eszközök iránti kereslet mérsékelt élénkülésnek indult. A befektetők elkezdtek kivonulni az európai adósságválság alatt biztonságosnak tekintett német és USA állampapírokból, mellyel párhuzamosan év végéig emelkedtek ezen instrumentumok hozamai. A

kockázatkerülés mérséklődésével megtört az amerikai fizetőeszköz, az USA dollár korábbi erősödése is, és 1,2 körüli szintekről fordult az EUR/USD árfolyam.

Szeptembertől kezdődően mind a fejlett, mind a fejlődő részvénypiacokon igazi „bika” piac vette kezdetét. A második negyedéves vállalati jelentések a profitabilitás erősödéséről, a növekedési kilátások fokozatos javulásáról számoltak be. A vállalkozói szféra „cash” (készpénz) állománya emelkedett, jelezve a beruházási dinamika további bővülését. Csökkent az eladósodottság mértéke, a válság előtti szintek közelébe esett a csőd kockázat valószínűsége. A fundamentumok javulása következtében a vállalati kötvények iránt jelentős kereslet bontakozott ki, a befektetési kategóriájú szegmens mellett a magas hozamokat biztosító (High Yield) bővli kötvények is igen atraktívvá váltak. A nemzetközi tőke másik kedvenc befektetési célpontja a május-júliusi időszakban az európai perifériaországokhoz köthető bizonytalan hangulat idején alulértékelődött, egyébként igen alacsony eladósodottságú, jellemzően távol-keleti fejlődő állampapírpiacon régió lett.

Az optimista hangulatot tovább fűtötték a javuló amerikai ill. európai konjunktúramutatók. A globális növekedési kilátások erősödésével emelkedésnek indultak a „commodity”, azaz nyersanyag (kőolaj, nemesfémek, ipari fémek) árak is. A fejlődő piaci infláció szempontjából igen lényeges agrártermékek árának szárnyalását a kedvezőtlen időjárás (árvíz majd szárazság, oroszországi aszály és tűz) tovább fűtötte. Míg a fejlett piacokon a likviditásbőség következtében a részvényárak szinte töretlenül emelkedtek a negyedik negyedév során, addig a fejlődő piacokon egyértelművé vált a monetáris szigorítás szükségessége a gazdaság és infláció túlpörgésének fékezése érdekében. India, Kína és Brazília premier részvénypiacainak teljesítményét a meginduló kamatemelések hatása fékezte. Az európai perifériaországok tőzsdéi a magas eladósodottságból fakadó kockázatok miatt oldalazást mutattak az utolsó negyedévben és a tengerentúli piacokhoz képest relatív alulteljesítéssel zárták a 2010-es évet.

A harmadik negyedéves gyorsjelentési időszakban (október-november) a vállalatok többsége dinamikus profitbővülést jelentett és növekvő értékesítési várakozást tett közzé. A sikeres eredményjelentési időszakot követően az év végén publikált gazdasági konjunktúramutatók is további élénkülést vetítettek előre, így mind a kockázatosnak tekintett kötvények piacán (fejlődő állampapírpiacon, vállalati kötvénypiacon), mind a részvénypiacokon „Mikulás rally” –val zárult a 2010-es év vége.

Részvényindexek hozama 2010.	BUX	CETOP20 EUR	RTSI USD	MSCI Feltörekvő Európa USD	MSCI World Free USD	MSCI Emerging Global USD
Saját devizában	+0,47%	+14,27%	+22,54%	+14,51%	+9,55%	+16,36%
Forintban		17,75%	+37,18%	+26,51%	+21,04%	+28,56%

Kötvényindexek hozama 2010.	JPM Global Bond Index USD	JPM Global Emerging Bond Composit Index USD
Saját devizában	+6,42%	+12,04%
Forintban	+17,58%	+23,79%

Az Alap referencia indexe

Az Alap által megcélzott kockázati szintet, így az Alaptól elvárható kockázati felárat jól tükrözi az alábbi összetett index teljesítménye. Bár az Alap nem követ benchmarkot, így az itt látható összetett referenciaindex összetételét sem szándékozik szorosan követni az alapkezelő, annyit mégis elmondhatunk, hogy az alábbi index kockázati szintje hozzávetőlegesen megegyezik az alapkezelő által megcélzottal. Éppen ezért az Alap teljesítményét összehasonlíthatjuk a hasonló kockázati szintet megcélzó indexével. Az összetett referenciaindex alatt látható +4,10%-os, alapkezelési díjjal nem korrigált teljesítményéhez képest az Alap +5,77%-ot teljesített a költségek levonása után, így az Alap jelentősen túlteljesítette a viszonyítási benchmark-ot.

Az összetett index és összetevőinek nominális teljesítménye	2010. január - december	
	Euróban	Index devizában
JP EMU Aggregate 1-3Y	+0,90%	+0,90%
JPM Govt Bonds Europe	+1,18%	+1,18%
ML Euro High Yield	+14,26%	+6,83%
ML Emerging Europe Government (EUR)	+10,55%	+3,36%
MSCI World Free	+17,46%	+9,55%
MSCI EM EU	+24,77%	+14,51%
Összetett index	+4,10%	

* 70% JP EMU Aggr. 1-3Y – 10% JP Gov. Bond Europe – 5% ML Euro High Yield – 5% ML Emerging Europe Government – 7% MSCI World Free – 3% MSCI Emerging Europe
 Forrás: BLOOMBERG

III. Az Alapkezelő befektetési stratégiája az év során

Az Alap jellegéből adódóan a befektetési stratégia elsősorban a részvény, kötvény és pénzügyi valamint alternatív eszközcsoportokat lefedő alapok portfólióján belüli arányának a mindenkori piaci kilátásoknak megfelelő meghatározására, illetve az egyes befektetési alap típusokon belül a konkrét befektetési alapok kiválasztására irányul. Az Alap a BAMOSZ kategorizálás értelmében **kötvénytúlsúlyos** alap, azaz a kötvény és pénzügyi alapok teszik ki a portfólió jelentős részét.

Az alapkezelő 2010 első negyedében a kedvező globális és hazai befektetői hangulattal összhangban kis mértékben emelte a kockázatos eszközök súlyát. Mind a részvény, mind a kötvény eszközcsoport súlya csekély mértékben ugyan, de nőtt az első negyedében. A második negyedében az európai gazdasággal kapcsolatos kockázati tényezők erősödése miatt csökkentettük kötvény eszközosztály súlyát és a biztonságosabb kamatozó eszközosztályba, készpénzbe csoportosítottunk át. A részvény eszközosztály súlyát kis mértékben emeltük, elsősorban a fejlődő piaci részvénykitettség növelésével.

A harmadik negyedében az európai perifériaországok adósságának finanszírozhatóságával kapcsolatos kockázatok erősödése miatt az alapkezelő csökkentette a részvények súlyát és emelte az alacsony eladósodottságú régiók kötvényeibe fektető alapok arányát. A negyedik negyedében a fenti kockázatok ill. a régiós tőkepiacokkal kapcsolatos kedvezőtlen hírek miatt (hazai különadók, nyugdíjpénztári átalakítás, növekvő lengyel eladósodás) megszüntettük kelet-európai kötvénykitettségünket. Az alap teljesítménye szempontjából kedvező döntésnek bizonyult az utolsó negyedében kiválóan teljesítő technológia részvényszektor beemelése a portfólióba. A fejlődő globális részvényalapot az ázsiai kedvező makrogazdasági kilátások miatt Eurázsia és BRIC részvényalapra cseréltük.

Súly a portfólióban	2009.12.31.	2010.03.31.	2010.06.30.	2010.09.30.	2010.12.31.
Kötvény és Pénzügyi Alapok	83,8%	84,1%	74,6%	85,6%	68,4%
Parvest Euro Államkötvény Alap	10,2%	9,7%	8,7%	4,9%	4,7%
Parvest Enhanced Eonia*	22,0%	22,8%	22,4%	24,5%	19,5%
Parvest Euro Inflációkövető Kötvény Alap	5,6%	5,9%	6,5%	7,2%	0,0%
RCM Kelet-Európa Kötvény Alap	17,1%	17,1%	8,9%	5,3%	0,0%
RCM Euro Rövid Lejáratú Kötvény Alap	23,5%	22,5%	21,9%	24,1%	19,5%
RCM Európa Magas Hozamú Kötvény Alap**	5,3%	5,9%	4,6%	5,4%	5,5%
Raiffeisen Euró Likviditási alap	0,0%	0,0%	1,4%	7,7%	7,8%
db x-trackers II Eonia Total Return Index ETF	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Templeton Globál Kötvény Alap	0,0%	0,0%	0,0%	3,0%	3,1%
HSBC New World Fejlődő Piaci Kötvény Alap	0,0%	0,0%	0,0%	1,7%	1,8%
ING ÁZSIA Fejlődő Piaci Kötvény Alap	0,0%	0,0%	0,0%	1,7%	1,7%
ING Globális Fejlődő Piaci Kötvény Alap	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	4,6%
Részvény Alapok	13,7%	14,3%	15,9%	10,6%	13,8%
RCM Globál Részvény Alap	5,8%	6,0%	6,5%	4,0%	4,5%
RCM Feltörekvő Piacok Részvény Alap	7,9%	8,3%	9,4%	4,3%	0,0%
Templeton Ázsia Fejlődő Piaci Részvény Alap	0,0%	0,0%	0,0%	2,4%	2,6%
RCM Eurázsia Részvény Alap	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,0%
Allianz BRIC Részvény Alap	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,2%
ING Új Technológia Részvény Alap	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,5%
Készpénz	2,5%	1,6%	9,5%	3,8%	17,8%

*korábban Parvest Dynamic Eonia

**korábban: RCM Magas Hozamú Kötvény Alap

IV. A Raiffeisen PRIVATE BANKING DUNA Alapok Alapja befektetési alap által 2010. december 31-én tartott befektetési alapok jellemzői

Kötvény és Pénzpiaci Alapok

Alap	Benchmark	Max. Alap-kezelői díj	Alapkezelő	Befektetési politika
Parvest Euro Államkötvény Alap	100% JP Morgan GBI EMU	0,70%	BNP Paribas Asset Management	Az alap főként euróban denominált, EU tagállamok államkötvényeibe fektet. A portfólió módosított átlagideje 0,5 és 8 között van.
Parvest Enhanced Eonia	100% Eonia	0,50%	BNP Paribas Asset Management	Az alap a 12 hónapos Eonia-nál magasabb hozamot céloz meg, főként euróban denominált fix, változó kamatozású illetve indexált kötvényekbe, valamint pénzügyi eszközökbe fektetve.
RCM Euró Rövid Lejáratú Kötvény Alap	75% JP Morgan Euro Cash 3M 25% JP Morgan EMU GBI ex Greece 1-3 Y	0,36%	Raiffeisen KAG	Az alap elsősorban rövid hátralévő átlagos futamidejű eurókötvényekbe fekteti vagyónát. A portfólió elemeinek átlagos hátralévő futamideje nem haladhatja meg a 3 évet. Az alap kezelése ezen az időtartamon belül aktív módon történik, a devizakockázat kizárt. Mivel az alap eszközeit elsődlegesen kötvényekbe fekteti, a kibocsátói kockázat és a kamatváltozások is kihathatnak a befektetési jegyek értékére.
RCM Európa Magas Hozamú Kötvény Alap	100% ML Euro HY Constrained Excluding Sub.	0,96%	Raiffeisen KAG	Az alap elsősorban euróban jegyzett, magas hozamú kötvényekbe fekteti eszközeit, azaz olyan kötvényekbe, amelyeket elsősorban a megkövetelt hitelminősítéssel / befektetési besorolással nem rendelkező, ezért jóval magasabb hozamot kínáló vállalatok bocsátanak ki. A devizakockázat kizárt. Az alap kezelése aktív, vagyis a teljes futamidő spektrum figyelembe vehető. Mivel az Alap elsősorban vállalati kötvényekbe fektet be, a befektetési jegyek értékére főleg a kamatváltozások és a kibocsátói kockázatok lehetnek hatással.
Raiffeisen Euró Likviditási Alap	100% EONIA Index	1,00%	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap célja, hogy lehetőségét nyújtson a Befektetőknek arra, hogy euró devizanemben, likvid formában kamatoztathassák akár csak átmenetileg, akár hosszabb távon rendelkezésre álló megtakarításait, és részesüljenek az eurós pénzpiaci hozamokból.
db x-trackers II Eonia Total Return Index ETF	100% Eonia	0,15%	Deutsche Bank AG	Az ETF egy passzíván menedzselte befektetési alap, melynek célja valamely piaci index követése. Az Eonia az euró egynapos bankközi piacán kialakult kamatláb, az erre alapozott index pedig az Eonia Total Return Index. Tehát a befektetés értéke az egynapos euró kamatláb alakulásával változik.
Templeton Globál Kötvény Alap	100% JP Morgan Global Government Bond Index	0,75%	Franklin Templeton Investments	Az alap célja, hogy a világ bármely országában működő kormányok, vagy kormányzati szervek által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő, rögzített vagy változó kamatozású értékpapírokból és adósságkötelezvényekből felépített portfólióba való befektetésekkel maximalizálja a teljes hozamot, amely a kamatbevételek, a tőke felértékelődésnek és a devizaügyletek nyereségének kombinációjából áll.

HSBC New World Fejlődő Piaci Kötvény Alap	100% Month USD Libor Constant Maturity	HSBC Global Asset Management	1,00%	Az alap arra törekszik, hogy szignifikánsan pozitív, aktív hozamot érjen el tőkenövekedésből és jövedelemből. Ennek érdekében az alap pénzeszközökön kívül eszközeinek legalább a kétharmadát helyi vagy OECD-tagországbeli valutában denominált, befektetési és nem befektetési fokozatú, fix kamatozású értékpapirokból és egyéb, hasonló értékpapirokból álló koncentrált portfólióba fekteti be.
ING ÁZSIA Fejlődő Piaci Kötvény Alap	100% ING IM JP Morgan Asia Credit Composite Index (RI)	ING Investment Management	1,00%	Az alap célja, hogy olyan portfólió kialakításával érjen el tőkenövekményt, amely vagyonát főleg ázsiai kibocsátók (ideértve Kína, Hong Kong, India, Indonézia, Malajzia, Pakisztán, a Fülöp-Szigetek, Szingapúr, Taivan, Thaiföld és Vietnám) által kibocsátott, amerikai dollárban denominált kötvényekben tartja.
ING Globális Fejlődő Piaci Kötvény Alap	100% ING IM JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged Index (RI)	ING Investment Management	1,20%	Az alap célja, hogy olyan diverzifikált portfólió kialakításával érjen el euróban kifejezett tőkenövekményt, amely vagyonát főleg alacsony vagy közepes jövedelemmel rendelkező fejlődő országokban, OECD devizanemekben kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapirokban és pénzügyi instrumentumokban tartja. A befektetések jelentős részét a vagyonekezelő Latin-Amerikában, Kelet-Európában és Afrikában kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő eszközökben tartja.

Alap	Duration (év) (2010.12.31)	Eszköz allokáció / Legfőbb befektetések (2010.12.31)	Ország allokáció (2010.12.31)
Parvest Euro Államkötvény Alap	5,85	Államkötvények 100%	Nincs adat
Parvest Dynamic Eonia	0,43	Hitelintézeti kötvények: 72,2% Állampapírok: 3,80% Nem-Ciklikus fogyasztási javak: 3,4% Ciklikus fogyasztási javak: 5,3% Kommunikáció: 6,6% Közszolgáltatás: 2,3% Ipár: 6,4%	nincs adat
RCM Euró Rövid Lejáratú Kötvény Alap	0,96	2,9% BUND SCHATZANW. 10-12 0,50% 2,5% REP. FSE B.T.A.N. 07-12 3,75% 2,5% B.T.P. 09-12 3,00% 2,2% EIB EUR.INV.BK FRN 10-14 0,856% 2,2% SNS BANK NV 09-12 2,875% 2,7% PERNODRICARD 10-16 4,875% 2,5% FCE BANK PLC 07-13 7,125% 2,3% MONDI FINANCE MTN 10-17 5,75% 2,2% UNITYM.NRW/HE. REGS 09-17 8,125% 1,8% CONTI-GUMMI FIN. 10-17 7,50%	nincs adat
RCM Európa Magas Hozamú Kötvény Alap	2,65	51,9% Betét 48,1% Késspénz	nincs adat
Raiffeisen Euró Likviditási Alap	0,06		EUR: 100%

db x-trackers II Eonia Total Return Index ETF	1 nap	100% Eonia	100% Eurózána
Templeton Global Kötvény Alap	2,34	5,10% Korea Treasury Bond, senior bond, 4,00%, 6/10/12 3,90% Korea Treasury Bond, 4,25%, 12/10/12 2,90% Government of Malaysia, senior bond, 3,75%, 4/28/11 2,52% Queensland Treasury Corp., 6,00%, 6/14/11 2,41% Government of Poland, 4,75%, 4/25/12 60,1% Kötvények 37,3% Egyéb adósok / hitelezők 2,4% Részvények Egyéb értékpapírok 0,2%	Dél-Korea: 16,3%, Ausztrália: 9,5%, Malajzia: 9,3%, Lengyelország 6,7%, Izrael 5,0%, Egyiptom 4,8%, Indonézia 4,1%, USA: 4,1%, Egyéb: 30,1%, Készpénz: 10,1%
HSBC New World Fejlődő Piaci Kötvény Alap*	nincs adat	4,4% Hutch Wham Int 09 Ltd 09/04/2019 7.625% 3,9% Republic Of Indonesia 04/03/2019 11.625% 3,0% Republic Of Philippines 02/02/2030 9.5% 2,9% Korea Treasury Bond 10/09/2014 5% 2,7% China Res 3.75% 11/12/15 /cny/ 4,1% Petronas Capital Ltd 12/08/2019 5.25% 2,3% Ru Veb Finance 6.902% Due 20 2,0% Republic Of Turkey 30/05/2040 6.75% 2,0% Fed Republic Of Brazil 20/01/2034 8.25% 2,0% Kazmunaigaz Finance Sub 02/07/2018 9.125%	nincs adat
ING ÁZSIA Fejlődő Piaci Kötvény Alap	5,18		nincs adat
ING Globális Fejlődő Piaci Kötvény Alap	6,77		nincs adat

Forrás: az alapok 2010. december havi jelentései

* az alap 2011. januári havi jelentése alapján

Részvény Alapok

Alap	Benchmark	Max. Alap-kezelői díj	Alapkezelő	Befektetési politika
RCM Globál Részvény Alap	100% MSCI World	1,50%	Raiffeisen KAG	Az alap nemzetközi részvényekbe fekteti vagyonát. A befektetések során az alap a fundamentálisan vonzó értékkeléssel rendelkező vállalatokat részesíti előnyben, az ágazatok és országok súlyozása pedig széleskörű, nemzetközi diverzifikációt biztosít.
Templeton Ázsia Fejlődő Piaci Részvény Alap	100% MSCI All Country Asia ex Japan Index	1,35%	Franklin Templeton Investments	Az alap célja hosszú-távú tőkenövekmény elérése olyan vállalatokba való befektetés által, amelyek elsősorban Ázsiában vannak jegyezve (Ausztrália, Új-Zéland és Japán kivételével).

RCM Eurázsia Részvény Alap	25% MSCI China - 25% MSCI India- 20% MSCI Russia - 11% MSCI Malaysia - 6% MSCI Thailand - 6% MSCI Indonesia - 5% MSCI Turkey - 2% MSCI The Philippines	2,00%	Raiffeisen KAG	Az Alap a gazdaságilag vagy politikailag felzárkózó országok fundamentális szempontból jó értékeléssel rendelkező vállalatának részvényeibe fekteti eszközeit. A befektetésekre elsősorban Kínában, Indiában, Oroszországban, Törökországban és az ASEAN-országokban, Indonéziában, Malajziában, a Fülöp-szigeteken és Thaiföldön kerül sor.
Allianz BRIC Részvény Alap	25% MSCI Brazil T.R. (Net) 25% MSCI Russia T.R. (Net) 25% MSCI India T.R. (Net) 25% MSCI China T.R. (Net) yearly rebalanced	2,50%	Allianz Global Investors	Az alap a brazil, orosz, indiai és kínai (BRIC-államok) részvényt piacokra koncentrált. Ezenkívül vagyonnának harmadrészeig terjedően a BRIC-államokon kívüli részvényekbe vagy összehasonlítható eszközökbe is fektethet. A beruházás célja hosszútávú tőkenövekedés elérése.
ING Új Technológia Részvény Alap	-	1,50%	ING Investment Management	Az alap elsősorban az információ technológia (IT) szektorban működő, olyan vállalatok részvényeinek és/vagy más átváltható értékpapírjainak diverzifikált portfóliójába fektet, amely vállalatok a jövőbeli technológiai újítások, újdonságok, a technológiai fejlődés révén haszonra tehetnek szert.

Alap		A legnagyobb súlyú részvények (2010.12.31)		Ország allokáció (2010.12.31)	
RCM Globál Részvény Alap	Occidental Petroleum Corp 1,8%, JPMorgan Chase & CO 1,7%, Nestlé SA 1,5%, Chevron Corp 1,4%, Microsoft 1,4%			Devizák szerinti: USD 58,4%, EUR 9,7%, GBP 5,2%, CHF 4,3%, JPY 4,1%, HKD 3,6%, Egyéb 14,7%	
Templeton Ázsia Fejlődő Piaci Részvény Alap	PetroChina 4,8%, SK Energy 4,7%, TATA Consultancy Services 4,4%, PTT PCL 4,0%, P T Alstra International TBK 3,6%			Kína: 26,7%, Thaiföld 18,0%, India 17,9%, Dél-Korea 8,5%, Indonézia 6,8%, Pakisztán 4,1%, Hongkong 3,5%, Tajvan 1,1%	
RCM Eurázsia Részvény Alap	China Construction Bank, China Mobile, CLP Holdings, Gazprom, Sberbank			India: 21,3%, Oroszország: 17,2%, Kína: 14,6%, Hongkong: 11,3%, Malajzia: 1,3%, Thaiföld: 10,1%, Egyéb: 14,2%	
Allianz BRIC Részvény Alap	Gazprom 5,9%, Vale SA-SP ADR 5,0%, Sberbank 4,8%, Petroleo Brasileiro 4,4%, Infosys Technologies 4,1%			Oroszország : 29,4%, Brazília : 27,0%, India : 20,5%, Hongkong : 16,8%, USA : 2,5%, Kína : 2,2%, Luxemburg : 1,1%, Ukrajna : 0,6%	
ING Új Technológia Részvény Alap	Google 5,9%, Microsoft 5,9%, Apple 5,4%, Adobe Systems 5,2%, Cisco Systems 4,7%			USA: 55,5%, Luxemburg: 5,9%, Hollandia: 4,9%, Egyesült Királyság: 4,2%, Dánia: 3,7%, Szingapúr: 3,0%, Svédország: 2,8%, Svájc: 2,8%, Belgium: 2,5%, Egyéb: 14,7%	

Forrás: az alapok 2010. december havi jelentései

IV. Portfólió összetétel

BEFKETTÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2009.12.31-ÉN

Nagyságrend: Euró

Megnevezés	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla			47 609	
Forint			430	
Deviza			47 180	
Befektetési jegy és egyéb kollektív befektetési értékpapír			1 907 607	
Európai befektetési alap vagy az EU-ban létező megfelelője			1 907 607	
Nyíltvégű			1 907 607	
DBX TR.II.EO	LU0290358497	20	2 764	EUR
PV EONIA EU	LU0180174582	3 672	429 248	EUR
PV EUINFL EU	LU0190304583	902	110 120	EUR
PV GOVTB EUR	LU0111548326	669	199 968	EUR
RCM EMERG EQ	AT0000497268	777	154 444	EUR
RCM EU HY	AT0000765599	651	102 694	EUR
RCM EURO RKV	AT0000785209	4 633	460 112	EUR
RCM GLOBRÉSZ	AT0000785266	834	113 477	EUR
RCM KELET KÖ	AT0000740667	1 651	334 780	EUR
Követelések			1 196	
Kötelezettségek			-1 353	
A portfólió értéke összesen			1 955 059	

BEFKETTÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2010.12.31-ÉN

Nagyságrend: Euró

Megnevezés	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla			229 256	
Forint			623	HUF
Deviza			228 633	EUR
Befektetési jegy és egyéb kollektív befektetési értékpapír			1 058 674	
Európai befektetési alap vagy az EU-ban létező megfelelője			958 338	
Nyíltvégű			958 338	
AL BRIC EQ	LU0293313325	154	14 998	EUR
DBX TR.II.EO	LU0290358497	20	2 772	EUR
HS NEW WORLD	LU0283739885	2 321	22 734	USD
ING ASIAN US	LU0119220589	22	22 496	USD
ING EM HC EU	LU0041345751	17	59 528	EUR
ING NEWTC EU	LU0119214004	1 113	45 530	EUR
PV EONIA EU	LU0180174582	2 130	251 084	EUR
PV GOVTB EUR	LU0111548326	200	60 204	EUR
RCM E-ÁZS RÉ	AT0000745872	123	25 290	EUR
RCM EU HY	AT0000765599	390	70 591	EUR
RCM EURO RKV	AT0000785209	2 500	251 700	EUR
RCM GLOBRÉSZ	AT0000785266	351	58 399	EUR
TE ASGR EUR	LU0260870406	886	33 013	EUR
TE GLBF EUR	LU0260870588	2 103	40 000	EUR
Egyéb befektetési jegy és kollektív befektetési értékpapír			100 336	
Nyíltvégű			100 336	
RELA	HU0000708508	99 470	100 336	EUR
Követelések			1 138	
Kötelezettségek			-948	
A portfólió értéke összesen			1 288 121	

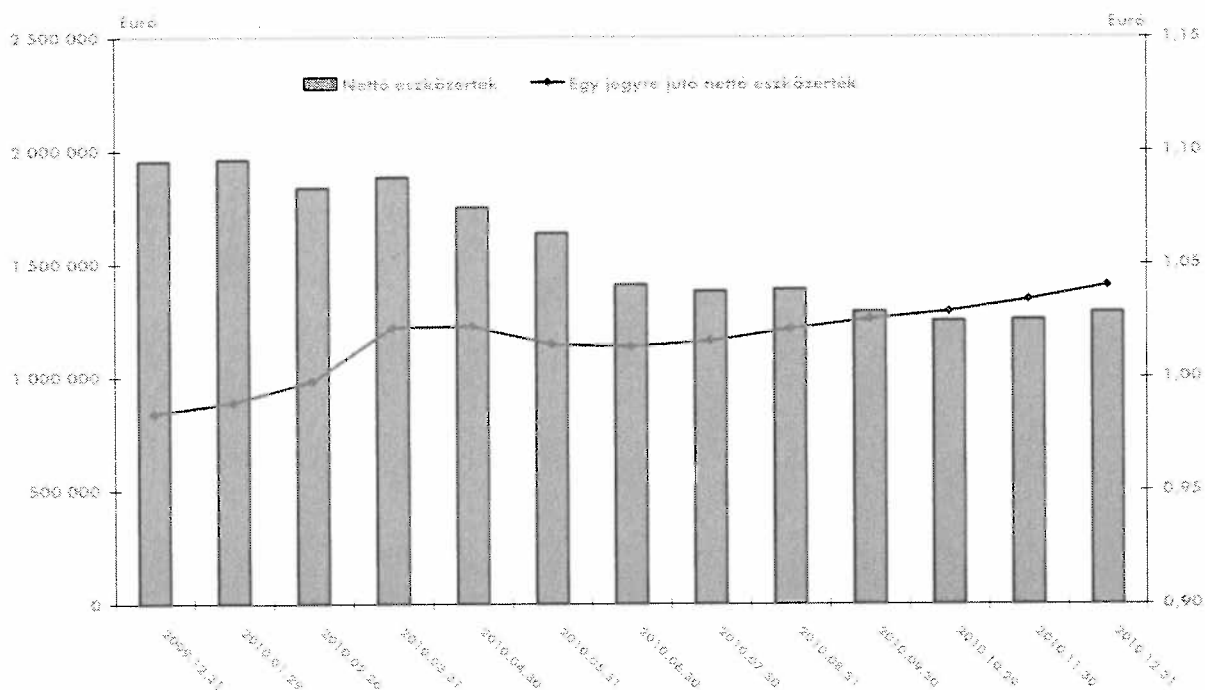
Az Alap 2010-ben nem vett igénybe hitelt.

V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalmomban lévő befektetési jegyek 2009.12.31-én	1 987 865
2010. évben eladott befektetési jegyek	655 280
2010. évben visszaváltott befektetési jegyek	1 404 751
Forgalmomban lévő befektetési jegyek 2010.12.31-én	1 238 394
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2010.12.31-én	1 288 121
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2010.12.31-én	1,040154

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.

Budapest, 2011. április 15.

Balogh András
az Alap képviselőjében