

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Sztárvalogatott Tőkevédett 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 Sztárválogatott Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.621.543 E Ft, a tárgyévi eredmény 20.904 E Ft nyereség –, és a 2010. június 17. és 2010. december 31 közötti időszakra 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 véleményezésére 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 záródékunk (véleményünk) megadásához.

Záródék (vélemény)

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



Az üzleti jelentésről készült jelentés

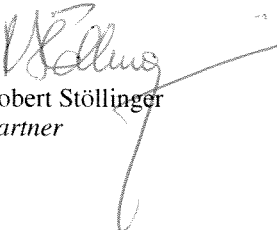
Elvégeztük a Raiffeisen Sztárválogatott Tőkevédett Származtatott Alap mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.


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 Sztárválogatott Tőkevédett Származtatott Alap 2010. évi üzleti jelentése a Raiffeisen Sztárválogatott Tőkevédett Származtatott Alap 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. április 15.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Robert Stöllinger
Partner


Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065

Raiffeisen Sztválogatott Tőkevédett Származtatott Alap

MÉRLEG	eFt	eFt
	2010. június 17.	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	1 521 833	1 578 466
I. Követelések	0	0
1 Követelések	0	0
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló köv. ért. különb.	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különb.	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
III. Pénzeszközök	1 521 833	1 578 466
1 Pénzeszközök	1 521 833	1 578 466
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	0	4 237
1 Aktív időbeli elhatárolások	0	4 237
2 Aktív időbeli elhatárolások ért. veszt. (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek ért. különbözet	0	38 840
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	1 521 833	1 621 543
E / Saját tőke	1 521 833	1 619 463
I. Induló tőke	1 524 030	1 562 000
1 Kibocsátott bef.jegyek névértéke	1 524 030	1 594 790
2 Visszavásárolt bef.jegyek névértéke (-)	0	-32 790
II. Tőkenövekmény	-2 197	57 463
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	-2 197	-2 281
2 Értékelési különbözet tartaléka	0	38 840
3 Előző évek eredménye	0	0
4 Üzleti év eredménye	0	20 904
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettség	0	0
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	0	2 080
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	1 521 833	1 621 543

Budapest, 2011. április 15.


Balogh András
az Alap képviselőjében

Raiffeisen Sztvárolgatott Tőkevédett Származtatott Alap

Eredménykimutatás


eft

2010.

június 17. - december 31.

I Pénzügyi műveletek bevételei	0	57 563
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	25 669
III Egyéb bevételek	0	1 833
IV Működési költségek	0	12 823
V Egyéb ráfordítások	0	0
VI Rendkívüli bevételek	0	0
VII Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX Tárgyévi eredmény	0	20 904

Budapest, 2011. április 15.


Balogh András
az Alap képviselőjében

Raiffeisen Sztválogatott Tőkevédett Származtatott Alap

Kiegészítő melléklet

a 2010. december 31-ével végződő üzleti évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

A Raiffeisen Sztválogatott Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban: Alap) 2010. június 17-én került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál. Az induló tőke névértéken 1.524.030 eFt, a jegyzés összege 1.521.833 eFt. A befektetési jegyek névértéke: 10.000 Ft. A PSZÁF határozatszáma: EN-III/TTE-241/2010.
Az Alap határozott futamidejű, lejárat: 2013. június 17.
Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdója áll.
Ausztriában a Raiffeisen a legnagyobb alapkezelő. A csoport tagjai vezető banki szolgáltatók.

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

Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.

Könyvvizsgáló:	Juhász Attila	KPMG Hungária Kft. 1140 Budapest, Váci út 99.
----------------	---------------	--

Magyar Könyvvizsgálói Kamarai regisztrációs szám: 006065

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

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

Magyar Könyvvizsgálói Kamarai regisztrációs szám: 4836

2. Befektetési politika

Az Alap célja, hogy lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy a Tájékoztatóban megnevezett részvény- és árupiaci indexek teljesítményéből részesedjen a befektetési jegyek névértékének 100%-os lejáratkori visszafizetése mellett.

Az Alapkezelő a tőke és hozamkockázat csökkentése érdekében az Alap mindenkor saját tőkéjének jelentős, esetleg 100%-ot elérő hányadát tervezi kamatozó eszközökbe, azon belül is elsősorban bankbetétbe fektetni. A fennmaradó részből, vagy jövőbeli kötelezettség ellenében (swap vagy opciós ügylet keretén belül) az Alapkezelő származékos eszközöket vásárol. Az Alap célja, hogy a Befektetők a Mögöttes Termékeknek a Fizetési Ígéretben meghatározott módon számított hozamából részesedjenek.

A portfólió elemei és azok tervezett arányai a következők:

1. Bankbetét (minimális arány: 0%, maximális arány: 130%, célarány: 70-100%);
2. Állampapírok (minimális arány: 0%, maximális arány: 130%, célarány: 0%);
3. Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (minimális arány: 0%, maximális arány: 130%, célarány: 0%);
4. Származtatott ügyletek (minimális arány: -30%, maximális arány: 100%, célarány: -30%-30%)

Hozamfizetés

Az Alap a Mögöttes Termékek teljesítményétől függően hozamot fizet. A Tájékoztató elején a Fogaimak közt meghatározott Hozamfizetési napon Teljesítményrészesedést fizet a vonatkozó Megfeleltetési Napon Befektetési jeggyel rendelkező tulajdonosok részére.

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

Fizetési ígéret

Az Alap befektetési politikája egy előre, az Alap indulásakor rögzített feltételekhez kötött kifizetést biztosít. Ennek alapján teljesíthető az Alapkezelő által az Alap nevében tett Fizetési Ígéret. A hozam mértékének meghatározására szolgáló, a Teljesítményrészesedési Mutató számítása során „X”-szel jelölt változó pontos értékét – mely 50 és 150 közé esik –, legkésőbb az Alap Futamidejének kezdőnapját követő tíz Banki munkanapon belül teszi közzé az Alapkezelő a Forgalmazási Helyeken és az Alap hirdetményi helyein.

Mögöttes termék változás mutató

A Mögöttes Termék Változás Mutató a Mögöttes Termékek teljesítménye alapján, a Nyilvános Tájékoztató és Kezelési Szabályzat 15.14.6 pontjában meghatározott módon kerül kiszámításra.

Mögöttes termékek

A Mögöttes Termékek egy hat részvényből álló részvénykosarat jelentenek:

Adidas AG (Bloomberg kód: ADS GY Equity)
Anheuser-Busch InBev NV (Bloomberg kód: AB1 BB Equity)
The Coca Cola Company (Bloomberg kód: KO UN Equity)
Hyundai Motor Company (Bloomberg kód: 005380 KP Equity)
McDonalds (Bloomberg kód: MCD UN Equity)
Sony Corporation (Bloomberg kód: 6758 JT Equity)

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 215/2000. (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 önellőrzés során megállapított, az előző év éves beszámolójában elkövetett jelentősebb összegű hibának tekintí 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 eljárásokról - a Számviteli Tv., a Tőkepiaci tv. és a kezelési szabályzatban leírtak alapján - az Alap Számviteli politikájában rögzítettek az irányadók.

Az Alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alapkezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra.

A portfólió értékelésének elvei:

Látra szóló betét (folyószámla)

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

Lekötött betét

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

Származtatott ügyletek

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

Az összetett származtatott ügyleteket az 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 árakból számított, számtani átlagként meghatározott közép árfolyam alapján történik.

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

Tőzsdére bevezetett értékpapírok

A) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő állampapírok értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján kell számítani (időarányos felhalmozott kamattal növelve). A 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 tőzsdénapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha T-1 napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma, úgy az utolsó forgalmi napi záróárfolyamát kell figyelembe venni.

Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok

A) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- A Tőzsdére, azaz a BÉT-re, be nem vezetett, de valamely külföldi tőzsdére bevezetett értékpapírokat a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató - REUTERS vagy BLOOMBERG - által T-1 napi záró árfolyamon kell értékelni.
- A semmilyen tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapír piacok által, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piac, avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján, illetve a közzétételi helyeken közzétett T-1 napi záróárfolyam, ennek hiányában átlagárfolyam alapján, az egyes értékpapírok piaci hozamszámítási eljárásainak megfelelő módon számított hozam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.
- A tőzsdére be nem vezetett, kevesebb mint 91 napos hátralévő futamidejű Magyar Állam által kibocsátott diszkont kincstárjegyek T napra vonatkozó árfolyamát az ÁKK 3 hónapos referenciahozama alapján kell kiszámítani.

B) Tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok

- A Tőzsdére, azaz a BÉT-re, be nem vezetett, de valamely külföldi tőzsdére bevezetett értékpapírokat a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató - REUTERS vagy BLOOMBERG - által T-1 napi záró árfolyamon kell értékelni.
- A semmilyen tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacon avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján, illetve a közzétételi helyeken közzétett T-1 napi záróárfolyam, ennek hiányában átlagárfolyam alapján kell meghatározni.
- Ha T-1 napra árfolyamközlés nem hozzáférhető, a számítást az utolsó napi záróárfolyam illetve amennyiben az nem hozzáférhető a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

Az éves beszámoló elkészítésekor a 2000. évi C. törvény 55§ (1) bekezdésével, valamint a 215/2000.Kormányrendelet 5§ (8) bekezdésével összhangban a vevő, az adós minősítése alapján az

üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túli lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá

a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is), azok keletkezésekor értékvesztést kell elszámolni

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

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 - különbözetet a tőkenövekményt változtatja.

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	6 006	0	6 006
Lekötött betét	HUF	1 572 460	0	1 572 460
Összesen:		1 578 466	0	1 578 466

Származtatott ügyletek

Származtatott ügyletek	Devizanem	Nominális érték eFt-ban	Értékelési különbözet
Swap ügyletek névértéke Lejárata: 2013.06.17	HUF	1 572 460	38 840

4.2. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

	2010. Június 17. - december 31.
Folyószámla kamat elhatárolása	1
Lekötött betét kamat elhatárolása	4 236
Összesen	4 237

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

	2010. Június 17. - december 31.
Költségek passzív időbeli elhatárolása	2 080
Összesen	2 080

4.3. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek:

Hiteelfvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alap a befektetési politikája alapján tökevédelmet ígér az Alap lejáratkor 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)

	2010. év Június 17. - december 31.
Lekötött betét kamata	51 570
Folyószámla kamat HUF	5 993
Összesen	57 563

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (eFt-ban)

	2010. év Június 17. - december 31.
Swap negyedéves díj	25 501
Swap betétfeltörés díja	168
Összesen	25 669

Egyéb bevételek részletezése (eFt-ban)

	2010. év Június 17. - december 31.
Jegyzés és visszaváltás díja	1 833
Összesen	1 833

A működési költségek részletezése (eFt-ban)

	2010. év Június 17. - december 31.
Alapkezelő költsége	12 823
Összesen	12 823

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

A 2010. évi könyvvizsgálati díj összege 577.500 Ft, amelyet a fentiek alapján az Alapkezelő szintén az alapkezelési díjban érvényesít.

Rendkívüli bevételek és ráfordítások 2010-ben nem voltak.

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

A saját tőke részletezése	2010. év	eFt-ban 2010. év
	június 17.	december 31.
I. Induló tőke	1 524 030	1 562 000
a) Kibocs. bef. jegyek névértéke	1 524 030	1 594 790
b) Visszavás. bef. jegyek névértéke	0	-32 790
II. Tökenövekmény	-2 197	57 463
1. Visszavás. bef. jegyek bevonási ért. kül.	-2 197	-2 281
2. Értékelési különbözetből	0	38 840
3. Előző évek eredménye	0	0
4. Üzleti évi eredmény	0	20 904
Saját tőke	1 521 833	1 619 463

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

Az eltérés alapvető oka az, 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 azon tényleges 2010. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, amelyek január 31-ig ismertté váltak.

	Beszámoló	NEE számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	1 619 463	1 619 829	366
Különbözet tételtesen:			
Származtatott ügylet ért. különb.	38 840	38 840	0
Pénzeszközök	1 578 466	1 583 267	4 801
Követelések és aktív elhat.	4 237	155	-4 082
Kötelezettségek és passzív elh.	-2 080	-2 433	-353

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 között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra. Az első forgalmazási napig és a 2010.12.31-ig esedékes kamatkülönbözet összege 564 e Ft.

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)

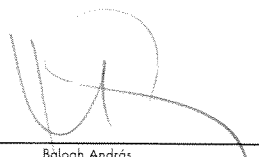
	2010. év
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	97,60%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,87%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek	
a/ a HLK + saját tőkéhez	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	97,60%
6. Működő tőke (eFt)	1 582 703

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>1 621 543</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

97,60%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	1 582 703
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>1 621 543</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,87%	Saját tőke	-	1 619 463
	<u>Források összesen</u>	-	<u>1 621 543</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

a/ a HJK + saját tőkéhez
b/ a saját tőkéhez

a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>1 619 463</u>

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Saját tőke</u>	-	<u>1 619 463</u>

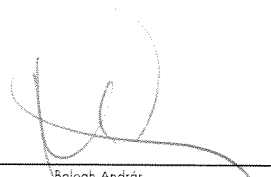
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez

97,60%	Működő tőke	-	1 582 703
	<u>Források összesen</u>	-	<u>1 621 543</u>

6. Működő tőke

	Forgóeszközök	+	1 578 466
	Aktív időbeli elhatárolások	+	4 237
	Rövid lejáratú kötelezettségek	-	0
			<u>1 582 703</u>

Budapest, 2011. április 15.


Balogh András
Az Alap képviselőjében

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2010.

I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban

0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eFt-ban

10 743

Alapkezelő költsége	Elszámolt	Elhatárolt/szállítók	
	12 823	2 080	10 743
	Össz: 12 823	2 080	

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

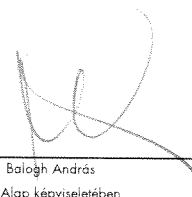
Saját tőke 1 619 463

eFt-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Folyószámla	0		1 578 466		97,47%
Bankbetétek	0		6 006		0,37%
			1 572 460		97,10%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Aktív elhatárolások	0		4 237		0,26%
Összesen	0	0	0	1 582 703	97,73%

Budapest, 2011. április 15.



Balogh András
Az Alap képviselőjében

3. sz. melléklet**Cash-flow kimutatás**

2010. év

e Ft-ban

Június 17. - december 31.

**I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás
(Működési cash flow, 1-13. sorok)****18 747**

1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	20 904
2. Elszámolt amortizáció +	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-38 840
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	38 840
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-4 237
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	2 080

**II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás
(Működési cash-flow, 14-19. sorok)****0**

14. Ingatlanok beszerzése -	0
15. Ingatlanok eladása +	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0
17. Értékpapírok beszerzése -	0
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0
19. Kapott hozamok +	0

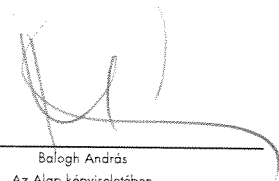
**III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás
(Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)****37 886**

20. Befektetési jegy kibocsátás +	70 760
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-32 874
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0

IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±**56 633**

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. április 15.



Balogh András
Az Alap képviselőjében

50A

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve		darabszám	piaci érték		nettosított érték	devizanem	Mód
			1	2		3	4				5	6	7
			a	b	c	d	e	f		
001	50A01	Pénzforgalmi számla				44 845 847	44 845 847			
002	50A011	Forint				44 845 847	44 845 847			
003	50A0110001	RASZTA HUF Folyósámla záró érték	RASZTA HUF Folyósámla záró érték			6 006 085	6 006 085	HUF	E	
004	50A0110002	RASZTA swap Folyósámla záró érték	RASZTA swap Folyósámla záró érték			38 839 762	38 839 762	HUF	E	
005	50A0119999									
006	50A012	Deviza				0	0			
007	50A0120001									
008	...	...						
009	50A0129999									
010	50A02	Bankbetét				1 577 260 589	1 577 260 589			
011	50A021	Forint				1 577 260 589	1 577 260 589			
012	50A0210001	D1850518 Betét	D1850518 Betét			1 572 460 000	1 572 460 000	HUF	E	
013	50A0210002	D1850518 Letét felh. kamat	D1850518 Letét felh. kamat			4 800 589	4 800 589	HUF	E	
014	50A0219999									
015	50A022	Deviza				0	0			
016	50A0220001									
017	...	...						
018	50A0229999									
019	50A03	Állampapírok				0	0			
020	50A031	OECD tagállam által kibocsátott állampapír				0	0			
021	50A0311	EU tagállam által kibocsátott állampapír				0	0			
022	50A03111	Államkötvény				0	0			
023	50A031110001									
024	...	...						
025	50A031119999									
026	50A03112	Kincstárjegy				0	0			
027	50A031120001									
028	...	...						
029	50A031129999									
030	50A03113	Az MNB, az Európai Központi Bank, vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír				0	0			
031	50A031130001									
032	...	...						
033	50A031139999									
034	50A03114	Egyéb				0	0			
035	50A031140001									
036	...	...						
037	50A031149999									
038	50A0312	Egyéb OECD tagállam által kibocsátott állampapír				0	0			
039	50A03121	Államkötvény				0	0			
040	50A031210001									
041	...	...						
042	50A031219999									
043	50A03122	Kincstárjegy				0	0			
044	50A031220001									
045	...	...						
046	50A031229999									
047	50A03123	Egyéb				0	0			
048	50A031230001									
049	...	...						
050	50A031239999									
051	50A032	Nem OECD állampapír				0	0			
052	50A0321	Államkötvény				0	0			

Vonatkozási idő : 20110103-20110103

053	50A03210001								
054	...								
055	50A03219999								
056	50A0322	Kincstárjegy							
057	50A03220001					0		0	
058	...								
059	50A03229999								
060	50A0323	Egyéb							
061	50A03230001					0		0	
062	...								
063	50A03239999								
064	50A04	EU tagállam által garantált, vagy olyan nemzetközi szervezet által kibocsátott, vagy garantált értékpapír, amelynek az EU tagállamainak többsége tagja				0		0	
065	50A041	Kötvények							
066	50A0410001					0		0	
067	...								
068	50A0419999								
069	50A042	Egyéb							
070	50A0420001					0		0	
071	...								
072	50A0429999								
073	50A05	Szabályozott piacon vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír				0		0	
074	50A051	Megfelelően likvid értékpapír							
075	50A0511	Részvények				0		0	
076	50A05110001					0		0	
077	...								
078	50A05119999								
079	50A0512	Kötvények							
080	50A05120001					0		0	
081	...								
082	50A05129999								
083	50A0513	Jelzáloglevél							
084	50A05130001					0		0	
085	...								
086	50A05139999								
087	50A0514	Egyéb							
088	50A05140001					0		0	
089	...								
090	50A05149999								
091	50A052	Szabályozott piacon vagy más elismert piacon jegyzett egyéb értékpapír				0		0	
092	50A0521	Részvények							
093	50A05210001					0		0	
094	...								
095	50A05219999								
096	50A0522	Kötvények							
097	50A05220001					0		0	
098	...								
099	50A05229999								
100	50A0523	Jelzáloglevél							
101	50A05230001					0		0	
102	...								
103	50A05239999								
104	50A0524	Egyéb							
105	50A05240001					0		0	
106	...								
107	50A05249999								
108	50A06	Olyan értékpapír, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír fél éven belüli, szabályozott piacra vagy más elismert piacra történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya				0		0	
109	50A061	Részvények							
110	50A0610001					0		0	
111	...								
112	50A0619999								
113	50A062	Kötvények							
114	50A0620001					0		0	
115	...								
116	50A0629999								
117	50A063	Jelzáloglevél							
118	50A0630001					0		0	
119	...								
120	50A0639999								
121	50A064	Egyéb							
122	50A0640001					0		0	
123	...								
124	50A0649999								
125	50A07	Olyan, tagsági jogokat megtestesítő OTC értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé				0		0	

Vonatkozási idő : 20110103-20110103

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
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	Közüntézményi 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	Pénzüiaci 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	Közüntézményi 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					

Vonatkozási idő : 20110103-20110103

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

Vonatkozási idő : 20110103-20110103

			Sorozatok					
295								
296	50A22	Sorozat azonosítója (ISIN)						
297	50A221	Követelések			0		0	
298	50A2211	Befektetési jegyek forgalmazásából			0		0	
299	50A22110001							
300	...	...				
301	50A22119999							
302	50A2212	Egyéb			0		0	
303	50A22120001							
304	...	...				
305	50A22129999							
306	50A222	Kötelezettségek			0		0	
307	50A2221	Befektetési jegyek forgalmazásából			0		0	
308	50A22210001							
309	...	...				
310	50A22219999							
311	50A2222	Egyéb			0		0	
312	50A22220001							
313	...	...				
314	50A22229999							
315	50A223	A befektetési jegy sorozatra jutó nettó eszközérték						
316	50A224	Befektetési jegyek nyitó darabszáma						
317	50A225	Eladott befektetési jegyek darabszáma						
318	50A226	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma						
319	50A227	Befektetési jegyek záró darabszáma						
320	50A228	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)						
321	50A3	A portfólió értéke mindösszesen						
322								
323	50A31	Alap azonosítója						
324	50A311	Követelések	HU0000708839					
325	50A3111	Befektetési jegyek forgalmazásából			154 851		154 851	
326	50A31110001				0		0	
327	...	...				
328	50A31119999							
329	50A3112	Egyéb			154 851		154 851	
330	50A31120001	Cash in other D1848954 0	Cash in other D1848954 0	1	138 651		138 651	HUF E
331	50A31120002	Letétkez díj köv//	Letétkez díj köv//	0	13 362		13 362	HUF E
332	50A31120003	RASZTA HUF Folyószámla felhalmozott kamat	RASZTA HUF Folyószámla felhalmozott kamat	1	2 838		2 838	HUF E
333	50A312	Kötelezettségek						
334	50A3121	Befektetési jegyek forgalmazásából						
335	50A31210001				-2 432 224		-2 432 224	
336	...	...			0		0	
337	50A31219999							
338	50A3122	Egyéb						
339	50A31220001	Alapkezelési díj//	Alapkezelési díj//	0	-200 421		-200 421	HUF E
340	50A31220002	D1848953 Letétkezelési díj Követelés	D1848953 Letétkezelési díj Követelés	1	-138 651		-138 651	HUF E
341	50A31220003	D1848955 Alapkezelési díj Követelés	D1848955 Alapkezelési díj Követelés	1	-2 079 790		-2 079 790	HUF E
342	50A31220004	Letétkezelési díj//	Letétkezelési díj//	0	-13 362		-13 362	HUF E
343	50A313	A portfólió értéke összesen						
344	50A314	Befektetési jegyek nyitó darabszáma			156 200			HUF E
345	50A315	Eladott befektetési jegyek darabszáma			0			E
346	50A316	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma			0			E
347	50A317	Befektetési jegyek záró darabszáma			156 200			E
348	50A318	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)						E
349	50A4	Adatszolgáltató azonosítója (ISIN)	HU0000708839					HUF E
					10 370,224475			

Táblakód: 50B
Vonatközüsi 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	Mod
			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 Sztválogatott Tőkevédett
Számaztatott Alap*

Éves jelentés 2010.

I. A Raiffeisen Sztárválogatott Tőkevédett Származtatott Alap (RASZTA) bemutatása

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Sztárválogatott Tőkevédett Származtatott Alap (RASZTA)
Felügyeleti engedély száma:	E-III/TTE-155/2010.
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., Juhász Attila
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99.
Elszámolás napja:	T+3 napon
Típusa és fajtája:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap / hozamvédett származtatott alap
Futamideje:	3 év
Lejárat napja:	2013. június 17.

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő olyan alapot kíván létrehozni, amelyen keresztül a Befektetők úgy részesedhetnek a kiválasztott termékek hozamából, hogy eközben pénzüik korlátozott tőke- és hozamkockázatnak van kitéve, sőt emellett élvezhetik a nyílt végű befektetési alap által nyújtott rugalmasságot is. A befektető így egy alap révén részesedhet a 2010-es futballvilágbajnokság hat szponzorának részvényi teljesítményéből. Az alapkezelő a jegyzés alatt összegyűjtött tőkét a Raiffeisen Banknál helyezi betéti konstrukcióban, ezzel biztosítja a tőkegaranciát az alap lejáratakor. A kisebbik részből olyan származtatott ügyletet köt, ami biztosítja a befektetők számára a részesedést a mögöttes termékek hozamából.

3. Az Alap teljesítménye

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték	A ref. Index hozama
2010. december 31.	4,07%	10 407,34 Ft	1 625 626 570 Ft	-

* az Alap 2010. június 17-i indulásától számítva

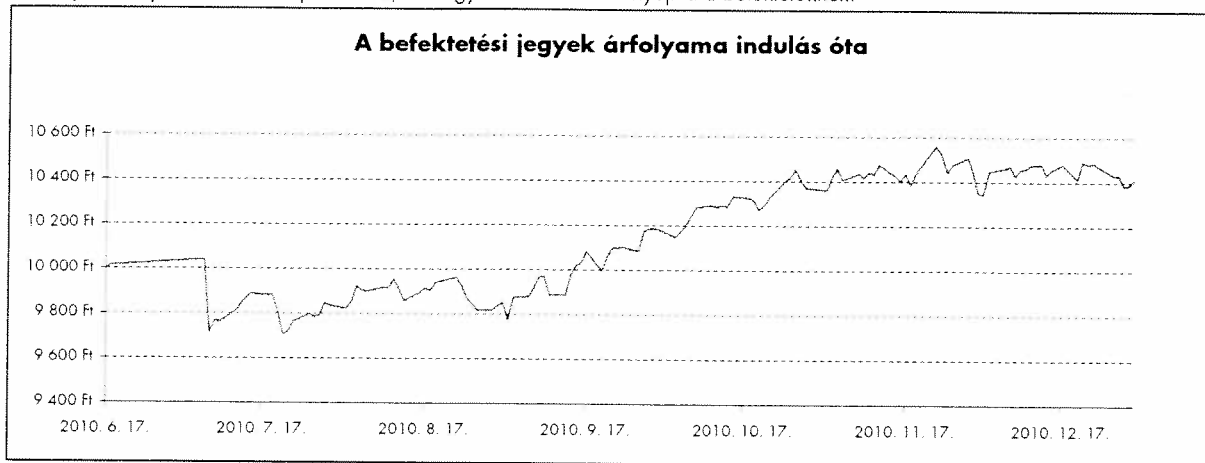
Forrás: RIF statisztika

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

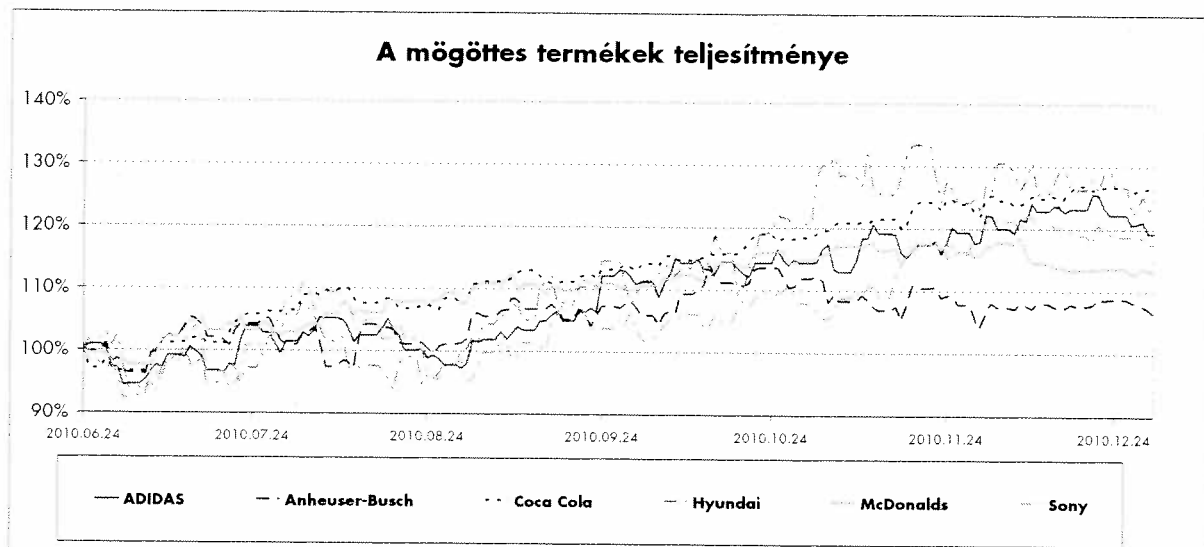
Az Alapkezelő működésében a 2010. év folyamán jelentős változás nem történt.

II. Az Alap teljesítményét meghatározó főbb tőkepiaci folyamatok

Az Alap 2010 júniusának közepén indult, mintegy 4%-os hozamot nyújtva a befektetőknek.



A mögöttes termékek szép teljesítményt nyújtottak, párhuzamosan a fejlett részvénypiaccal. A hat részvényből mindegyik emelkedni tudott, legjobban azonban a Coca-Cola árfolyama lendült meg 2010 második felében.



Az alábbi táblázat közli a Mögöttes Termékek hozamát saját devizájukban mérve. A hozam adatok a Mögöttes Termékek indulóértékét jelentő 2010. június 24-i naptól a 2010. december 31-ig tartó időszakra vonatkoznak.

	ADIDAS	Anheuser-Busch	Coca Cola	Hyundai	McDonald's	Sony
2010.06.24	40,99	40,27	51,80	141 000	67,73	2 493
2010.12.31	48,89	42,80	65,77	173 500	76,76	2 927
	19,29%	6,30%	26,97%	23,05%	13,33%	17,41%

Forrás: BLOOMBERG

III. Az Alapkezelő befektetési stratégiája az év során

Az Alap jellegéből adódóan a befektetési stratégia passzív volt az év folyamán. Mivel az alap csak passzív részesedést ígér a Tájékoztatóban meghatározott mögöttes termékek hozamából, ezért 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 2010.06.17-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla	1 526 112 923	HUF
Bankbetét	0	HUF
Követelések	219 509	HUF
Kötelezettségek	0	HUF
A portfólió értéke összesen	1 526 332 432	

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2010.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla	6 006 085	HUF
Swap ügylet értéke	38 839 762	HUF
Bankbetét	1 577 260 589	HUF
Követelések	154 851	HUF
Kötelezettségek	-2 432 224	HUF
A portfólió értéke összesen	1 619 829 063	

Az Alap 2010. évben nem vett igénybe hitelt.

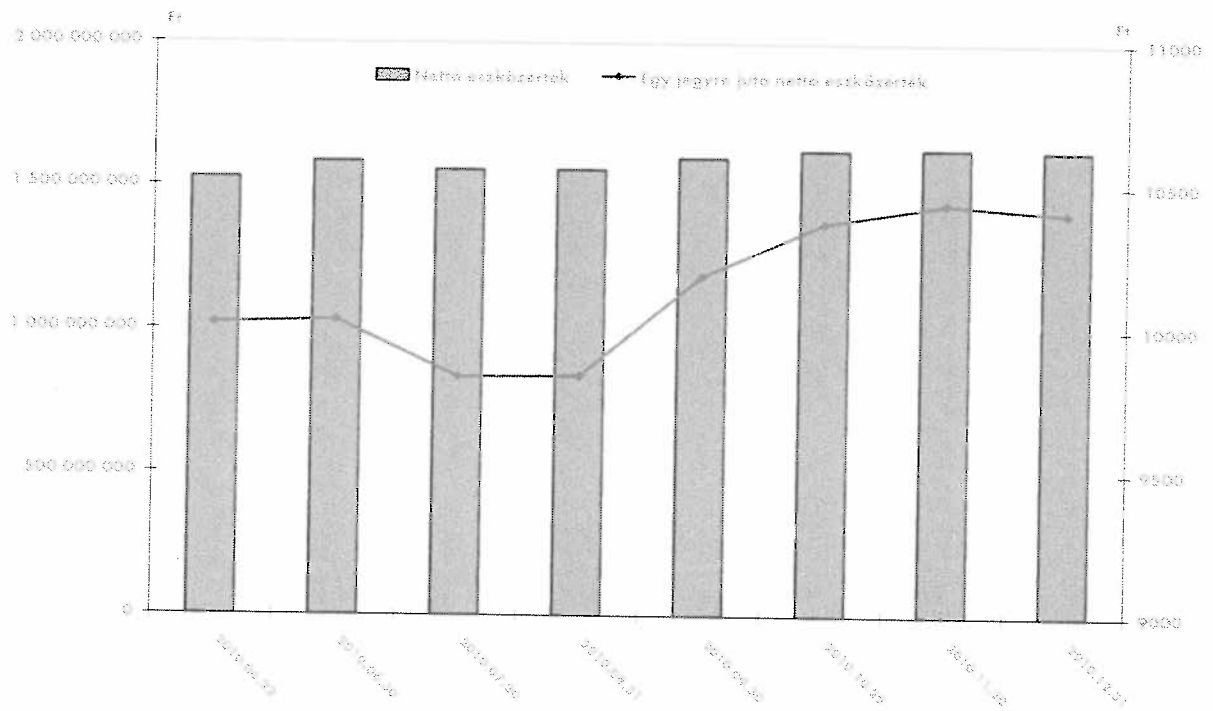
V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma (db)

Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2010.06.17-én	152 403
2010. évben eladott befektetési jegyek	7 076
2010. évben visszaváltott befektetési jegyek	3 279
Forgalmomban lévő befektetési jegyek 2010.12.31-én	156 200
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2010.12.31-én	1 619 829 063
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2010.12.31-én	10 370,224475

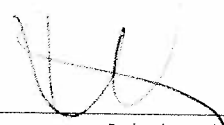
2. Az Alap nettó eszközértékének és egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása



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