



RSM DTM Audit
Könyvvizsgálat · Tanácsadás

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Sz tár válogatott Tőkevédett
Származtatott Alap
2013. január 1-től 2013. június 17-ig tartó
időszakra készített éves beszámolójához**

TARTALOMJEGYZÉK

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés



Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Sztárválogatott Tőkevédett Származtatott Alap mellékelt 2013. január 1-től 2013. június 17-ig tartó időszakra készített éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. június 17-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.890.271 E Ft, a 2013. január 1-től 2013. június 17-ig tartó időszak tárgyévi eredménye -21.247 E Ft (veszteség) –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Kormányrendeletben foglaltakkal 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 az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal 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 könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. 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 is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.



RSM DTM Audit

Könyvvizsgálat · Tanácsadás

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Raiffeisen Sztárválogatott Tőkevédett Származtatott Alap 2013. június 17-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Kormányrendeletben foglaltakkal összhangban.

Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 5. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy a Raiffeisen Sztárválogatott Tőkevédett Származtatott Alap 2013. június 17-én a működését a tervezettnek megfelelően lezárta.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Sztárválogatott Tőkevédett Származtatott Alap mellékelt 2013. január 1-től 2013. június 17-ig tartó időszakra készített éves beszámolójához kapcsolódó, 2013. június 17-i fordulónapra vonatkozó üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Kormányrendeletben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a gazdálkodó nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Raiffeisen Sztárválogatott Tőkevédett Származtatott Alap 2013. január 1-től 2013. június 17-ig tartó időszakra készített üzleti jelentése a Raiffeisen Sztárválogatott Tőkevédett Származtatott Alap 2013. január 1-től 2013. június 17-ig tartó időszakra készített éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. június 24.


Kozma Attila Mihály
Partner

RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
1138 Budapest, Faludi u. 3.
Nyilvántartási szám: 002552



RSM DTM AUDIT
Könyvvizsgálat · Tanácsadás

RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft.
1138 Budapest, Faludi u. 3.
Adószám: 14678408-2-41


Nagy András
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005718

Raiffeisen Sztválogatott Tőkevédett Származtatott Alap

MÉRLEG	2012. december 31.	2013. június 17.
	eFt	eFt
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	1 472 426	1 890 271
I. Követelések	0	412 537
1 Követelések	0	412 537
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	1 472 426	1 477 734
1 Pénzeszközök	1 472 426	1 477 734
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	4 082	0
1 Aktív időbeli elhatárolások	4 082	0
2 Aktív időbeli elhatárolások ért. vesz. (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek ért. különbözet	243 241	0
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	1 719 749	1 890 271
E / Saját tőke	1 717 253	1 462 222
I. Induló tőke	1 417 880	1 425 260
1 Kibocsátott bef. jegyek névértéke	1 600 030	1 615 920
2 Visszavásárolt bef. jegyek névértéke (-)	-182 150	-190 660
II. Tőkenövekmény	299 373	36 962
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	-14 888	-12 811
2 Értékelési különbözet tartaléka	243 241	0
3 Előző évek eredménye	49 034	71 020
4 Üzleti év eredménye	21 986	-21 247
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	0	428 049
I. Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettség	0	428 049
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	2 496	0
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	1 719 749	1 890 271

Budapest, 2013. június 24.

Balogh András

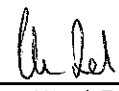
Váradai Zoltán

Az Alap képviselőjében

Raiffeisen Sztválogatott Tőkevédett Származtatott Alap**Eredménykimutatás**

	eFt	eFt
	2012. január 1.-	2013. január 1.-
	2012. december 31.	2013. június 17.
I Pénzügyi műveletek bevételei	118 576	455 828
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	69 385	25 673
III Egyéb bevételek	3 695	966
IV Működési költségek	30 900	39 319
V Egyéb ráfordítások	0	0
VI Rendkívüli bevételek	0	0
VII Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII Fizetett, fizetendő hozamok	0	413 049
IX Tárgyévi eredmény	21 986	-21 247

Budapest, 2013. június 24.


Balogh András
Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében

Kiegészítő melléklet

a 2013. június 17-ével végződő üzleti évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

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

Az Alap, könyvvizsgálattal alátámasztott éves beszámolóját és éves jelentését az interneten is közzéteszi, amelynek pontos címe, elérhetősége a következő: <https://alapok.raiffeisen.hu/aktualis/jelentések>

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

Az Alap könyvvizsgálata kötelezett.

Könyvvizsgáló:	Nagy András [005718]	RSM DTM Audit Kft. 1138 Budapest, Faludi u. 3.
----------------	----------------------	---

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

Irányításért felelős személy:	Liebszter Mónika	1204 Budapest, Kolozsvár utca 12.
-------------------------------	------------------	-----------------------------------

NGM regisztrációs szám: 163363

2. Befektetési politika

Az Alap célja, hogy lehetőség nyíljon 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 hozamkockázatot csökkentése érdekében az Alap mindenkor saját tőkéjének jelentős, esetleg 100%-ot elérő hányadát tervezte 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 Fogalmak 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 1.6 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: ABI 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 beszámoló elkészítéséről 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 önellenőrzés során megállapított, az előző év éves beszámolójában elkövetett jelentősebb összegű hibáknak tekintik 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 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: 2013. június 19.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

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

Az Alap az eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az 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 betételekötési 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 tőzsdén 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 forintba átszámítva kell figyelembe venni.

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

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

Tőzsdére bevezetett értékpapírok

A) Hitelevizsnyit 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 tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha T-1 napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma, úgy az utolsó forgalmi napi záróárfolyamát kell figyelembe venni.

Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok

A) Hitelevizsnyit megtestesítő értékpapírok

- A tőzsdére, azaz a BÉT-re, be nem vezetett, de valamely külföldi tőzsdére bevezetett értékpapírokat a Letételező 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 Letételező 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 árfolyamköltség nem hozzáférhető, a számítás az utolsó napi záróárfolyam illetve amennyiben az nem hozzáférhető a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

Az éves beszámoló elkészítésékor 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 kezeléséskor értékesítést 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 tartásnak mutatkozik és jelentős összegű.

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

A forgalmazás névértékben az induló tőkéit, a befektetési jegyek névértéke és folyó ára közti - az értékelésből adódó -

különbözet a tőkenövekményt változtatja.

3.4. Az Alap megszűnése

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

Az Alap befektetési politikája egy előre, az Alap indulásakor rögzített feltételekhez kötött kifizetést biztosít. Az Alapkezelő az Alap nevében tett fizetési

ígérete szerint az Alap lejáratakor az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték el fogja érni a befektetési jegy névértékét.

A befektetési jegy tulajdonosok az Alap futamidejének lejáratát miatti megszűnések az Alap felosztható vagyonából, az egy befektetési jegyre jutó

összeg formájában részesednek az Alap által a futamide alatt elért tőkenövekményből és jutnak hozzá a befektetési jegyek névértékéhez.

Az Alap a tájékoztatóban rögzített fizetési ígért szerint a 2013. június 24i Hozamfizetési napon - a mögöttes indexek jó teljesítményének köszönhetően - befektetési jegyenként 2.898,06 forintos hozamot fizet ki a befektetőknek.

Az Alap 2013.06.17-én lejár. A végleges elszámolás 2013.06.19-én történt meg, míg a hozamkifizetés és a lejárat miatti tőkekifizetés a befektetők felé ezi követően történtik.

Mivel az Alap 2013.06.17-én megszűnt, a 2013. évi beszámoló adatai az eredményszámok tekintetében nem összehasonlíthatók az előző évi adatokkal.

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

Évzárásakor az értékpapírállomány nulla volt.

Az Alap 2013.06.19-én a folyószámláján lévő 1.875.271 e Ft-t átvette egy elkülönített letéti számlára, a tőkeelvezetés erről a számláról történik.

Követelések (adatok e Ft-ban)

	2012. december 31.	2013. június 17.
Követelések	0	412 537
Összesen	0	412 537

Pénzeszközök

Látra szóló bankbetétek	Devizanem	Beszerezési érték e Ft-ban	Értékelési különbség	Mérleg szerinti összeg e Ft-ban
Folyószámla	HUF	1 477 734	0	1 477 734
Lekötött betét	HUF	0	0	0
Összesen:		1 477 734	0	1 477 734

Származtatott ügyletek

Származtatott ügyletek	Devizanem	Induló nominális érték e Ft-ban	Értékelési különbség	Jelenlegi érték e Ft-ban
Swap ügyletek névértéke Lejárata: 2013.06.17	HUF	-0	0	0

4.2. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok e Ft-ban)

	2012. december 31.	2013. június 17.
Folyószámla kamat elhatárolása	31	0
Lekötött betét kamat elhatárolása	4 051	0
Összesen	4 082	0

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok e Ft-ban)

	2012. december 31.	2013. június 17.
Alapkezelési díj	2 496	0
Összesen	2 496	0

4.3. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek:

Hitel felvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alap a befektetési politikája alapján tőkevédelmet 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 (e Ft-ban)

	2012. január 1.- 2012. december 31.	2013. január 1.- 2013. június 17.
Lekötött betét kamata	115 885	42 046
Kapott/várható swap hozam	0	412 237
Folyószámla kamat HUF	2 691	1 545
Összesen	118 576	455 828

Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése (e Ft-ban)

	2012. január 1.- 2012. december 31.	2013. január 1.- 2013. június 17.
Swap negyedéves díj	74 455	25 673
Swap betétfelfrítés díja	-5 070	0
Összesen	69 385	25 673

A 2013.06.17-i lejáratot követően az Alap megkapta a swap fix hozamot 412.237 e Ft-ot. A befektetők részére a lejáratot követően az Alap hozam és tőkeelvezetést teljesít az elkülönített letéti számlájának 2013.06.19-én fennálló egyenlege összegében, amelyből a hozam összege 413.049 e Ft.

Egyéb bevételek részletezése (e Ft-ban)

	2012. január 1.- 2012. december 31.	2013. január 1.- 2013. június 17.
Jegyzés és visszaváltás díja	3 695	966
Összesen	3 695	966

2012. január 1.-
2012. december 31.

2013. január 1.-
2013. június 17.

Alapkezelési díj	30 900	39 319
Összesen	30 900	39 319

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

A 2013. évi könyvvizsgálati díj összege bruttó 381 e Ft, amelyet a fentiek alapján az Alapkezelő szintén az alapkezelési díjban érvényesít.

Fizetett/ fizetendő hozam (e Ft-ban)

2012. január 1.-
2012. december 31.

2013. január 1.-
2013. június 17.

Fizetett/fizetendő hozam	0	413 049
Összesen	0	413 049

A hozamfizetést az Alap tájékoztatójában szereplő hozamfizetési ígéret határozza meg. Hozamfizetés akkor történik, ha a tájékoztatóban közzétett megfeleltetési napon a mögöttes termék értékének a 2013.06.17-i záróárak alapján meghatározott mögöttes termék kezdőértékéhez képest történő növekedéséből adódó változás eléri egy meghatározott szintet. Amennyiben a megfeleltetés napján az index értéke kisebb a kezdőértékhez képest vagy a növekedés nem érte el a meghatározott minimális emelkedést, az Alap nem fizet hozamot.

2013.06.24-én az Alap az előzőek alapján 413.049 e Ft hozamot fizet.

Rendkívüli bevételek és ráfordítások sem 2012-ben, sem 2013-ban nem voltak.

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

A saját tőke részletezése	eft-ban	
	2012. december 31.	2013. június 17.
I. Induló tőke	1 417 880	1 425 260
a) Kibocs.bef.jegyek névértéke	1 600 030	1 615 920
b) Visszavás.bef.jegyek névértéke	-182 150	-190 660
II. Tőkenövekmény	299 373	36 962
1. Visszavás.bef.jegyek bevonási ért.kül.	-14 888	-12 811
2. Értékelési különbözeteiből	243 241	0
3. Előző évek eredménye	49 034	71 020
4. Üzleti évi eredmény	21 986	-21 247

Saját tőke **1 717 253** **1 462 222**

Az Alap 2013.06.17-én lejárta. A végleges elszámolás 2013.06.19-én történt meg, míg a hozamkifizetés és a lejárat miatti tőkekezfizetés a befektetők felé ezt követően történik.

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2013. június 19-ig ismertté vált információkra épül és 2013. június 17-ei fordulónapra vonatkozik, addig a portfólió jelentés számai a 2013. június 19-ei állományi adatok alapján készültek el.

	Beszámoló	NEE számítás	Különbözet (eft-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	1 462 222	1 462 222	0
Különbözet tételeiben:			
Származtatott ügylet ért.különb.	0	0	0
Pénzeszközök	1 477 734	1 875 271	397 537
Követelések/ Aktív időbeli elh.	412 537	0	-412 537
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-428 049	-413 049	15 000

A NEE kimutatásban és a beszámolóban is szerepel a lejáratot követően a befektetők részére fizetendő tőke és hozam összege 1.875.271 eft.

Ezen felül a a NEE kimutatás külön tartalmazza a kötelezettségek között ezen összegből a hozamfizetés értékét, amely 413.049 e Ft.

A kötelezettségeknél látható különbség a tájékoztató szerinti alapkezelési díj, amely 2013.06.19-én pénzügyileg rendezésre kerül.

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet)

	2012. december 31.	2013. június 17.
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	85,86%	100,00%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,85%	77,36%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HUK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%

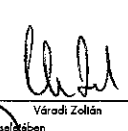
A "likviditási jelentés" a 2. sz. mellékletben található.

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

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

Budapest, 2013. június 24.


Balogh András


Váradi Zoltán
Az Alap képviselőjében

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	Összes eszköz	-	1 890 271

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

100,00%	Forgóeszköz + Aktív időbeli elh.	-	1 890 271
	Összes eszköz	-	1 890 271

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

77,36%	Saját tőke	-	1 462 222
	Források összesen	-	1 890 271

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

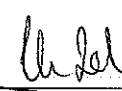
- a/ a HLK + saját tőkéhez
b/ a saját tőkéhez

a/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		Hosszú lej. költ. + Saját tőke	-	1 462 222

b/	0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		Saját tőke	-	1 462 222

Budapest, 2013. június 24.


Balogh András


Váradi Zoltán
Az Alap képviselőjében

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2013.
június 17.

I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban
0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eFt-ban
24 319

Alapkezelő költsége

Elszámolt

Elhatárolt/szállítók

39 319

15 000

24 319

Össz:

39 319

15 000

24 319

III. Alap vagyonának megoszlása

Saját tőke

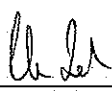
1 462 222

eFt-ban
ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
	1 472 426	1 477 734	101,06%
Folyószámla	49 966	1 477 734	101,06%
Bankbetétek	1 422 460	0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Követelések	0	412 537	28,21%
Swap	243 241	0	0,00%
Aktív elhatárolások	4 082	0	0,00%
Összesen	0 1 719 749	0 1 890 271	129,27%

Budapest, 2013. június 24.

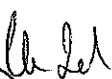

 Balogh András
 Az Alap képviselője


 Váradi Zoltán

Cash-flow kimutatás

	2012. január 1.- 2012. december 31.	2013. január 1.- 2013. június 17.	e Ft-ban
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	22 648	408 900	
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	21 986	391 802	
2. Elszámolt amortizáció +	0	0	
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0	
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-243 241	0	
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	243 241	0	
5. Célrattalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0	
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0	
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	0	0	
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0	
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-412 537	
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	0	0	
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	0	428 049	
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0	
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	126	4 082	
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	536	-2 496	
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-16. sorok)	0	0	
(Működési cash-flow, 14-19. sorok)			
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0	
15. Ingatlanok eladása +	0	0	
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0	
17. Értékpapírok beszerzése -	0	0	
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0	
19. Kapott hozamok +	0	0	
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow, 20-26. sorok)	-70 151	-403 592	
20. Befektetési jegy kibocsátás +	2 300	15 890	
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0	
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-72 451	-6 433	
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	-413 049	
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 (1+2+3+III. sorok) ±	-47 503	5 308	

Budapest, 2013. június 24.



 Balogh András Váradi Zoltán
 Az Alap képviselője

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve: Raiffeisen Sztárválogatott Tőkevédett Származtatott Alap
 Alap lajstromszáma: 1111-385
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.

Forint

NEÉ számítás típusa:

2013.06.19

Tárgynap (T):	2013.06.20
Saját tőke:	1 462 221 701
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 259,333041
Darabszám:	142 526

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

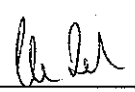
2013.06.19

ezer Forint

I.	KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1.	Hitelállomány (összes):	Futamidő	Hitelező	Összeg/Érték	%	
				-	0%	
				Összeg/Érték	%	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			413 049	100%	
		Alapkezelői díj miatt		-	0%	
		Letétkezelői díj miatt		-	0%	
		Bizományosi díj miatt		-	0%	
		Forgalm. ktg. miatt		-	0%	
		Közzétételi ktg. miatt		-	0%	
		Reklám ktg. miatt		-	0%	
		Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		-	0%	
		Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		413 049	100%	
I/3.	Céltartalékok (összes):			-	0%	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			-	0%	
	Kötelezettségek összesen:			413 049	100%	
II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Érték	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1 875 271	100%	
		Raiffeisen Bank Zrt.- HUF		1 875 271	100%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			-	0%	
				-	0%	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):			-	0%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):	Futamidő	Bank	-	0%	
				-	0%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			-	0%	
				-	0%	
		Megn.	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	%
II/4.	Értékpapírok (összes):				-	0%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				-	0%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				-	0%
					-	0%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				-	0%
					-	0%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				-	0%
					-	0%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				-	0%
					-	0%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				-	0%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				-	0%
					-	0%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				-	0%
					-	0%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				-	0%
					-	0%
II/4.3.	Résztvények (összes):				-	0%

		Megn.	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték	%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				-	0%
						0%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				-	0%
						0%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				-	0%
						0%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				-	0%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				-	0%
						0%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				-	0%
						0%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				-	0%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				-	0%
						0%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				-	0%
						0%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				-	0%
						0%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):				-	0%
				folyószámla felhalmozott kamat	-	0%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:				-	0%
				share basket swap	-	0%
	Eszközök összesen:				1 875 271	100%

Budapest, 2013. június 24.


 Balogh András

 Váradi Zoltán
 Az Alap képviselőjében

***Raiffeisen Szétválogatott Tőkevédett
Származtatott Alap
Üzleti Jelentés 2013.06.17.***

I. A Raiffeisen Sztárválogatott TőkevédeTT Származtatott Alap általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Sztárválogatott TőkevédeTT Származtatott Alap
Lajstrom száma:	1111-385
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:	RSM DTM AUDIT Tanácsadó Kft., Nagy András
Székhelye:	1138 Budapest, Faludi u. 3.
Elszámolás napja:	T+3 napon
Típusa:	nyilvános nyílt végű értékpapír alap
BAMOSZ kategória:	tőkevédeTT alap
Futamideje:	3 év
Lejárat napja:	2013. június 17.

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő olyan alapot hozott létre, amelyen keresztül a befektetők úgy részesedtek a kiválasztott termékek hozamából, hogy közben pénzüik korlátozott tőke- és hozamkockázatnak volt kitéve, emellett biztosította a nyílt végű befektetési alap által nyújtott rugalmasságot is. A befektető így egy Alap révén részesedhetett a 2010-es futballvilágbajnokság hat szponzorának részvénytársi teljesítményéből. Az Alapkezelő a jegyzés alatt összegyűjtött tőkét a Raiffeisen Banknál helyezte el betéti konstrukcióban, ezzel biztosította a tőkegaranciát az Alap lejáratakor. A kisebbik részből olyan származtatott ügyletet kötött, ami biztosította a befektetők számára a részesedést a mögöttes termékek hozamából.

3. Az Alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása (fordulónap előtti utolsó kereskedési napon)

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték	A ref. Index hozama
2013. június 17.	9,19%	13 244,88 Ft	1 887 739 610 Ft	
2012. december 28.	12,37%	12 130,61 Ft	1 720 096 659 Ft	-
2011. december 30	3,73%	10 795,51 Ft	1 597 864 616 Ft	-
2010. december 31*	4,07%	10 407,34 Ft	1 625 626 570 Ft	-

* az Alap 2010. június 17-i indulásától számítva

A fenti hozamok nem jelentenek garanciát a jövőre nézve és nincsenek összefüggésben az alapok jövőbeni hozamaival. A közölt hozam adatok nominálisak és az adott naptári évre vonatkoznak. Az alap indulásának évében a hozamok egy évnél rövidebb időre vonatkoznak.

II. Vagyongkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON 2013.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Banki egyenlegek				1 720 026 721	100,17
Betét - HUF	HUF			1 422 460 000	82,84
Betét felhalmozott kamat - HUF	HUF			4 321 117	0,25
Folyószámla - HUF				293 245 604	17,08
Egyéb eszközök				154 944	0,01
Egyéb követelések				154 944	0,01
Összes eszköz				1 720 181 665	100,18
Kötelezettségek				-3 098 878	-0,18
Egyéb kötelezettségek				-3 098 878	-0,18
Nettó eszközérték				1 717 082 787 HUF	
Unitok száma				141 788	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				12 110,212338 HUF	

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2013. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2013. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2012. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2013. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2012. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	1 717 253	1 717 083	-170
<u>Különbözet tételeiben:</u>			
Származtatott ügylet ért.különb.	243 241	243 241	0
Pénzeszközök	1 472 426	1 476 747	4 321
Követelések/ Aktív időbeli elh.	4 082	39	-4 043
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-2 496	-2 944	-448

Az összehasonlíthatóság érdekében a NEÉ 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 NEÉ számításban a pénzeszközök között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra.

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE 2013.06.20. (2013.06.19-i állományi adatok alapján)

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Banki egyenlegek				1 875 270 601	128,25%
Betét - HUF	HUF			1 875 270 601	128,25%
Egyéb eszközök				0	0,00%
Összes eszköz				1 875 270 601	128,25%
Kötelezettségek				-413 048 900	-28,25%
Nettó eszközérték				1 462 221 701 HUF	
Unitok száma				142 526	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				10 259,333041 HUF	

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2013. június 19-ig ismertté vált információkra épül és 2013. június 17-ei fordulónapra vonatkozik, addig a portfólió jelentés számai a 2013. június 19-ei állományi adatok alapján készült el.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	1 462 222	1 462 222	0
<u>Különbözet tételelesen:</u>			
Származtatott ügylet ért.különb.	0	0	0
Pénzeszközök	1 477 734	1 875 271	397 537
Követelések/ Aktív időbeli elh.	412 537	0	-412 537
Kötelezettségek/ Passzív id. elh.	-428 049	-413 049	15 000

A NEÉ kimutatásban és a beszámolóban is szerepel a lejáratot követően a befektetők részére fizetendő tőke és hozam összege 1.875.271 eFt. Ezen felül a NEÉ kimutatás külön tartalmazza a kötelezettségek között ezen összegből a hozamfizetés értékét, amely 413.049 e Ft. A kötelezettségeknél látható különbség a tájékoztató szerinti alapkezelési díj, amely 2013.06.19-én pénzügyileg rendezésre került.

III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2013.01.02-án	141 788
2013. évben eladott befektetési jegyek	1 589
2013. évben visszaváltott befektetési jegyek	851
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2013.06.19-én	142 526
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2013.06.20-ra	1 462 221 701
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2013.06.20-ra	10 259,333041

IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Megnevezés	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				0	0,00
Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Közel múltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				0	0,00
Nettó eszközérték				1 462 221 701	100,00

Az Alapkezelő az Alap tőkéjének túlnyomó részét betéti konstrukcióban helyezte el a Raiffeisen Banknál, ezzel biztosította a tőkegaranciát az Alap lejáratákor. A fennmaradó részből olyan származtatott ügyletet kötött, ami biztosította a befektetők számára a részesedést a mögöttes termékek (a 2010-es futball-világbajnokság hat szponzorának részvénye) hozamából.

Az Alap 2013 június 17.-i portfóliója ennek megfelelően – hasonlóan a 2012 végi állapothoz – nem tartalmazott a fenti táblázatba sorolható eszközöket.

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

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

2013	Nagyságrend: eFt
Pénzügyi műveletek bevételei	455 828
Lekötött betét kamata	42 046
Folyószámla kamat HUF	1 545
Kapott/várható swap hozam	412 237
Pénzügyi műveletek ráfordításai	25 673
Swap negyedéves díj	25 673
Swap betétfeltörés díja	0
Egyéb bevételek	966
Jegyzés és visszaváltás díja	966
A működési költségek	39 319
Bankforgalmi jutalék	0
Alapkezelő költsége	39 319
Letétkezelő költsége	0
Keler díj	0
Mérlegvizsgálat	0
Könyvvizetés	0
PSZÁF díjak	0
Egyéb ráfordítások	0
Egyéb ráfordítások	0
Rendkívüli bevételek	0
Rendkívüli ráfordítások	0
Fizetett, fizetendő hozamok	413 049
Tárgyévi eredmény	-21 247
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	-21 247
Értékpapírok értékkülönbözete	0
Államkötvények	0
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	0
Diszkont kincstárjegyek	0
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	0

Tőkeszámla változásai 2013.06.17. (Nagyságrend: eFt)

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
	1 472 426	1 477 734	101,06%
Folyószámla	49 966	1 477 734	101,06%
Bankbetétek	1 422 460	0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány	Időszak záróállomány	Megoszlás
Követelések	0	412 537	28,21%
Swap	243 241	0	0,00%
Aktív elhatárolások	4 082	0	0,00%
Összesen	0 1 719 749	0 1 890 271	129,27%

VI. Származtatott ügyletek

Nyitott pozíció 2013.06.17-én

Lejárat dátuma	Tranzakció típusa	Tranzakció iránya	Aktuális névérték	Deviza	Mögöttes termék
2013.06.17	share basket swap	-	1 422 460 000	HUF	részvénykosár

Az Alap származtatott ügyleteit a fizetési ígérete, illetve a tőkevédelem biztosítása érdekében kötötte. Futamidő alatt a származtatott ügyletek névértéke a forgalomban lévő befektetési jegyek arányában változhat.

VII. Az Alap megszűnésével kapcsolatos információk

Az eszközök értékesítéséből befolyt ellenérték és a végelszámolás során felmerült költségek

Megnevezés	piaci Érték	devizanem
Folyószámla nyitó egyenleg 2013.06.17.	61 798 457	HUF
Betét lejárat	1 443 980 042	HUF
Felhalmozott folyószámla kamat	318 405	HUF
Swap ügylet követelés	412 237 300	HUF
Swap floating kötelezettség	- 11 290 381	HUF
Hozamfizetés kötelezettség	- 413 048 900	HUF
Alapkezelési díj	- 16 773 222	HUF
Végelszámolással kapcsolatos ktsg (alapkezelési díj)	- 15 000 000	HUF
Összes Nettó eszközérték	1 462 221 701	HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	10 259,333041	HUF

A befektetők között felosztható tőke

A befektetők között felosztható tőke: 1.462.221.701,-Ft

Az egy befektetési jegyre jutó kifizethető összeg: 10.259,333041,-Ft

A kifizetés napja: 2013. június 26.

A kifizetés helye: A Befektetési jegyek letéti őrzésével megbízott pénzügyintézet, a Raiffeisen Bank Zrt.

VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében és tevékenységi körében változás nem történt. Az igazgatósági tagok személyében történő változásról cégbírósági végzés nem érkezett június 17-ig. Az Alapkezelő új üzletágat, vagy szolgáltatást nem indított a 2013-as év közepéig. Az Alapkezelő nem indított és nem is járt le határozott futamidejű befektetési alapja 2013. június 17-ig, így eddig az időpontig huszonnégy befektetési alapot kezel. A 2013-as év folyamán az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya az év kezdetétől fogva meredeken emelkedett, a 2012. év végi 156,95 milliárd forintos állomány május végére 201,90 milliárdra növekedett. Az Alapkezelő a nyilvános befektetési alapok piacán 4,91%-os részesedést tudott magáénak ez év első napján, ami 2013. május végére 5,18%-ra emelkedett. Jelentős esemény volt még idén, hogy a Raiffeisen Ingatlan Alap 2013. április 02.-án nyíltvégű alappá alakult.

IX. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

1. A 2013-as év eddigi tőkepiaci folyamatai

A nemzetközi részvénytőkepiaci piac

Az idei év januárja újabb erősödést hozott a nemzetközi részvénytőkepiacokon. A javuló globális makrogazdasági kilátások és a várakozásokhoz képest kedvezőbben alakuló vállalati profitjelentések hatására felerősödött a részvénytőkepiaci tőkebeáramlás. A hónap nyertese a japán Nikkei index volt, mely saját devizában 7,15%-kal szárnyalt, elsősorban arra a hírre, hogy az új jegybankelnök rendkívüli monetáris lazításba kezd, mellyel jelentősen gyengítheti a szigetország devizáját.

A februári hónap során differenciáltan teljesítettek a globális tőzszeindexek. A tengerentúli politikusoknak a határidő lejártá előtt nem sikerült megállapodni a költségvetési megszorítások ügyében, így a januári lakossági adó- és járulékemeléseket követően a márciustól életbe lépő automatikus költségvetési kiadáscsökkentések éves szinten mintegy újabb 85 milliárd dolláros terhet eredményeztek a lábadozó amerikai gazdaság számára. Európában az olasz választási eredmények is hozzájárultak ahhoz, hogy újra felerősödjön a gazdaságpolitikával kapcsolatos kockázatok. A választások során egyetlen pártnak sem sikerült többséget szereznie, sőt jelentősen növelték támogatottságukat a populista ill. a megszorításokat elutasító erők.

Március legfontosabb eseménye a ciprusi bankrendszer csődjének rendezése volt. Az eredeti tervek - miszerint kétféle progresszív adót vetettek volna ki minden betételre - erőteljesen sokkolták a kisbetéteket, és több tőkepiaci szakember is kifogásolta a betétek beáldozását. Ezt a tervezetet a ciprusi parlament le is szavazta később. A végleges megoldás ugyan megkímélte a 100.000 euró alatti betéteket, azonban a ciprusi bankrendszer sokáig „karanténban” maradt. A Ciprus gerjesztette feszültség nem rázta meg mélyen a globális részvénytőkepiacokat, inkább az európai indexek estek valamelyest.

Az áprilisi hónapot új történelmi csúcson zárták az amerikai részvényindexek. A hónap elején megjelenő kedvezőtlen makroadatokat csak átmeneti pesszimizmus okozta a nemzetközi tőkepiacokon. A várakozásokhoz képest kedvezőbb első negyedéves vállalati gyorsjelentések viszont támaszt adtak a részvényárfolyamoknak. A globális növekedési kilátásokat tekintve az egyes régiók tekintetében differenciáltak maradtak a kilátások. Az USA vonatkozásában az előző hónapokhoz képest némileg visszaestek a konjunktúraindexek, viszont a GDP növekedés szempontjából lényeges szegmensek (lakáspiac, lakossági fogyasztás) kedvezően teljesítettek. Az európai gazdaság ezzel szemben egyelőre nem tudott kitörni a megszorítások terhe alól. A deflációs félelmek felerősödése és a Németországot is egyre inkább elérő periféria visszaesés következtében befektetői körökben felerősödtek az EKB monetáris lazításával kapcsolatos várakozások, melyek hatására erősödött az euró-zóna részvényei iránti vételi kedv. A kínai gazdaság első negyedéves növekedési számai gyengébbek lettek a vártnál, melynek hatására jelentős nyersanyag árfolyamesés bontakozott ki.

Május első felében még az optimista hangulat uralta a globális tőkepiaci kereskedést. A hónap végén viszont felerősödtek a FED laza monetáris politikájának lehetséges szűkítésével kapcsolatos várakozások. A likviditás visszavonásának lehetősége, azaz az amerikai állampapírvásárlások esetleges jövőbeni csökkentése következtében a kötvényhozamok globális szinten emelkedésnek indultak. A makrogazdasági mutatók május során vegyesen alakultak, továbbra is differenciált képet mutattak a világgazdaság állapotáról, viszont a várakozásokhoz képest nem okoztak negatív meglepetést, így a fejlett részvénytőkepiacok emelkedéssel zárták a hónapot.

Az amerikai részvénytőkepiacok jelentős emelkedésen mentek keresztül a mögöttünk hagyott öt és fél hónap alatt. Az erősödés mögött meghúzódó tényezők között megtalálható volt az amerikai központi bankjának számító FED eszközvásárlási programjának idei évi folytatása, illetve az amerikai gazdaságról érkező, összességében kedvező makrogazdasági hírek.

Európában ezzel szemben a különböző makrogazdasági mutatók és konjunktúra indikátorok csak kis mértékben jeleztek javulást, és az értékük még mindig az európai gazdaság recesszióját vetíti előre. Csak a zászlóshajónak tekinthető német gazdaság és annak részvénytőkepiaca tudott érdemben erősödni, miközben az 50 legnagyobb európai részvény árát magában foglaló Eurostoxx 50 index csak kis mértékben tudott feljebb kerülni.

Ázsiából két fontos hír érkezett ebben a félévben; az egyik a japán központi bank monetáris lazítást jelentő programjának bemutatása és annak hatásai voltak, illetve a kínai gazdaság növekedésének csökkenéséről szóló hírek. Az utóbbi esemény negatívan befolyásolta a nyersanyagok piacát, míg az előbbi pedig jelentősen növelte a japán részvényt piacot leíró Nikkei index értékét és volatilitását.

A főbb fejlett piaci részvényindexek változása:

	DOW	S&P500	NASDAQ	EUROSTOXX50	DAX	NIKKEI225
2013. Q1	11,25%	10,03%	8,21%	-0,11%	+2,40%	18,67%
2012.12.31.-						
2013.06.17.	15,84%	14,92%	14,33%	2,89%	7,93%	25,38%

DOW, S&P500, Nasdaq: USA, EUROSTOXX50: Eurozóna, DAX: Németország, NIKKEI225: Japán

forrás: Bloomberg

2. A mögöttes termékek teljesítményének alakulása

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 2013. június 17-ig tartó időszakra vonatkoznak.

	ADIDAS	Anheuser-Busch	Coca Cola	Hyundai	McDonald's	Sony
2010.06.24	40,99	40,27	25,90	141.000	67,73	2.493
2013.06.17	83,40	71,05	40,68	197.000	98,74	1.950
változás	103,46%	76,43%	57,07%	39,72%	45,78%	-21,78%

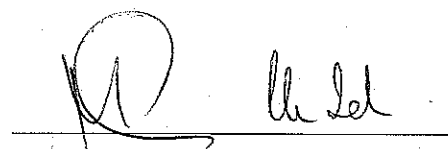
A mögöttes részvények közül mindössze egy, a Sony tartózkodott jelentősen az induló értéke alatt a futamidő végén. Az időszak során négy részvény ára (Adidas, Anheuser Busch, Coca-Cola és a Hyundai) lépte túl valamely megfigyelési napon a kezdőértékhez képesti +60%-os teljesítményt, így náluk a +40%-os teljesítmény lett figyelembe véve a hozamszámításakor. A maradék két részvény esetén pedig a futamidő végén számított teljesítmény.

3. Hozamfizetés és hitelfelvétel

Az Alap a tájékoztatóban rögzített fizetési ígéret szerint a 2013. június 24-i Hozamfizetési napon – a mögöttes indexek jó teljesítményének köszönhetően – befektetési jegyenként 2.898,06 forintos hozamot fizet ki a befektetőknek.

Az Alap nem vett igénybe hitelt 2013-ban.

Budapest, 2013. június 24.


Balogh András és Váradi Zoltán
az Alap képviseletében

