

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Kötvény Alap
2009. 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

Elvégeztük a Raiffeisen Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.617.741 E Ft, a tárgyévi eredmény 57.727 E Ft nyereség és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetésének (továbbiakban „ügyvezetés”) felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között egyszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem audított számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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



KPMG Hungária Kft.

Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

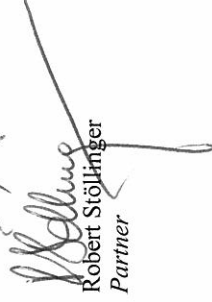
Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

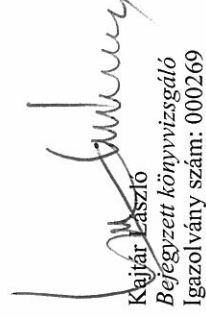
Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Raiffeisen Kötvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Raiffeisen Kötvény Alap 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. március 29.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202


Robert Stollinger
Partner


Kálmár Kaszói
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 000269



Raiffeisen Kötvény Alap

MÉRLEG eFt
 2008. december 31. 2009. december 31.

| | | |
|--|------------------|------------------|
| A / Befektetett eszközök | 0 | 0 |
| I. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 1 Értékpapírok | 0 | 0 |
| 2 Értékpapírok értéktülnöbözete | 0 | 0 |
| a kamatokból, osztalékból | 0 | 0 |
| b egyéb | 0 | 0 |
| B / Forgóeszközök | 1 795 388 | 1 617 729 |
| I. Követelések | 0 | 0 |
| 1 Követelések | 0 | 0 |
| 2 Követelések értékesítése (-) | 0 | 0 |
| 3 Külf. pénzürekre szóló köv. ért. külnöb. | 0 | 0 |
| 4 Forínkövetelések értékelési külnöb. | 0 | 0 |
| II. Értékpapírok | 1 760 232 | 1 547 144 |
| 1 Értékpapírok | 1 670 897 | 1 410 244 |
| 2 Értékpapírok értéktülnöbözete | 89 335 | 136 900 |
| a kamatokból, osztalékból | 86 920 | 67 364 |
| b egyéb | 2 415 | 69 536 |
| III. Pénzeszközök | 35 156 | 70 585 |
| 1 Pénzeszközök | 35 156 | 70 585 |
| 2 Valuta, devizabebet értékelési külnöb. | 0 | 0 |
| C / Aktív időbeli elhatárolások | 10 | 12 |
| 1 Aktív időbeli elhatárolások | 10 | 12 |
| 2 Aktív időbeli elhatárolások ért. vesz. (-) | 0 | 0 |
| D / Származtatott ügyletek ért. külnöbözete | 0 | 0 |
| ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN | 1 795 398 | 1 617 741 |
| E / Saját tőke | 1 792 198 | 1 615 357 |
| I. Induló tőke | 770 926 | 634 796 |
| 1 Kibocsátott bef. jegyek névértéke | 20 442 642 | 20 627 969 |
| 2 Visszavásárolt bef. jegyek névértéke (-) | -19 671 716 | -19 993 173 |
| II. Tőkenövekmény | 1 021 272 | 980 561 |
| 1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért. kül. | -881 460 | -1 027 463 |
| 2 Értékelési külnöbözete tartaléka | 89 335 | 136 900 |
| 3 Előző évek eredménye | 1 854 033 | 1 813 397 |
| 4 Üzleti év eredménye | -40 636 | 57 727 |
| F / Céltartalékok | 0 | 0 |
| G / Kötelezettségek | 2 191 | 2 009 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettség | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettség | 2 191 | 2 009 |
| III. Külf. pénzürekre sz. köt. ért. kül. | 0 | 0 |
| H / Passzív időbeli elhatárolások | 1 009 | 375 |
| FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN | 1 795 398 | 1 617 741 |

Budapest, 2010. március 29.


 Balogh András
 az Alap képviselőjében