

Független Könyvvizsgálói Jelentés  
a Raiffeisen Index Prémium  
Származtatott Alap  
2015. évi 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 Index Prémium Származtatott Alap mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.165.775 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 50.995 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

#### *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének 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.

## Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap 2015. december 31-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 kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendeletben foglaltakkal összhangban.

## Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap mellékelt 2015. évi éves beszámolójához kapcsolódó, 2015. december 31-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 kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendeletben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk 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 Index Prémium Származtatott Alap 2015. évi üzleti jelentése a Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.


Budapest, 2016. március 18.



Kozma Attila Mihály  
Partner  
RSM Audit Hungary Zrt.  
1138 Budapest, Faludi u. 3.  
Nyilvántartási szám: 002552



RSM  
RSM Audit Hungary Zrt.  
1138 Budapest, Faludi u. 3.  
Adószám: 25354818-2-41



Tölgyes András  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005572

## Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap

MÉRLEG	eFt 2014. december 31.	eFt 2015. december 31.
<b>A / Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I. Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékülönözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
<b>B / Forgóeszközök</b>	<b>1 454 095</b>	<b>1 157 396</b>
<b>I. Követelések</b>	<b>0</b>	<b>3 152</b>
1 Követelések	0	3 152
2 Követelések értékvesztése (-)	0	0
3 Külf. pénzürtékre szóló köv. ért. különb.	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különb.	0	0
<b>II. Értékpapírok</b>	<b>1 301 522</b>	<b>859 687</b>
1 Értékpapírok	1 293 515	862 400
2 Értékpapírok értékülönözete	8 007	-2 713
a kamatokból, osztalékból	1 466	9 053
b egyéb	6 541	-11 766
<b>III. Pénzeszközök</b>	<b>152 573</b>	<b>294 557</b>
1 Pénzeszközök	152 573	294 557
2 Valuta, devizabetét értékelési különb.	0	0
<b>C / Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>2</b>	<b>5</b>
1 Aktív időbeli elhatárolás	2	5
2 Aktív időbeli elhatárolás ért.veszt. (-)	0	0
<b>D / Származtatott ügyletek ért. különbözet</b>	<b>12 461</b>	<b>8 374</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>1 466 558</b>	<b>1 165 775</b>
<b>E / Saját tőke</b>	<b>1 464 775</b>	<b>1 160 975</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>1 019 126</b>	<b>788 272</b>
1 Kibocsátott bef. jegyek névértéke	5 004 897	5 171 160
2 Visszavásárolt bef. jegyek névértéke (-)	-3 985 771	-4 382 888
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>445 649</b>	<b>372 703</b>
1 Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	56 712	-52 422
2 Értékelési különbözet tartaléka	20 468	5 661
3 Előző évek eredménye	338 457	368 469
4 Üzleti év eredménye	30 012	50 995
<b>F / Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G / Kötelezettségek</b>	<b>1 273</b>	<b>4 314</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>1 273</b>	<b>4 314</b>
<b>III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H / Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>510</b>	<b>486</b>
<b>FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>1 466 558</b>	<b>1 165 775</b>

Budapest, 2016. március 18.

  
 Bálint Árpád

  
 Váradi Zoltán

az Alap képviselőjében

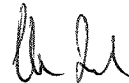
## **Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap**

<b>Eredménykimutatás</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
	<b>2014.</b>	<b>2015.</b>
<b>I Pénzügyi műveletek bevétele</b>	<b>72 705</b>	<b>173 090</b>
<b>II Pénzügyi műveletek ráfordítása</b>	<b>29 644</b>	<b>103 890</b>
<b>III Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV Működési költségek</b>	<b>13 049</b>	<b>17 510</b>
<b>V Egyéb ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>695</b>
<b>VI Rendkívüli bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IX Tárgyévi eredmény</b>	<b>30 012</b>	<b>50 995</b>

Budapest, 2016. március 18.



Bálint Attila



Váradi Zoltán

az Alap képviselőjében

# **Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap**

## **Kiegészítő melléklet**

**a 2015. december 31-ével végződő évrre**

### **1. Általános gazdálkodási körülmények**

A Raiffeisen Index Prémium Alap (továbbiakban: Alap) 2005.08.11-én került nyilvántartásba vételre a PSZÁF-nál 750.000.000,- forint induló saját tőkével.

A befektetési jegyek névértéke: 1 Ft. A PSZÁF határozatszám: E-III./110.270/2005. Az Alap nyílt végű befektetési Alap

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/jelentesek>

A PSZÁF a KE-III-552/2010.számú határozatával engedélyezte az Alap tájékoztatójának és kezelési szabályzatának az Alap befektetési szabályainak megváltozását, valamint az Alapot terhelő díjak és költségek mértékét érintő változását.

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap képviseletére jogosult:	Bálint Anikó Váradai Zoltán	1165 Budapest, Mészáros József u. 16. 1111 Budapest, Bartók Béla út 20.
Főforgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letételező:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap könyvvizsgálata kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1138 Budapest, Faludi u.3.
Kijelölt könyvvizsgáló	Tölgyes András Regszám: 005572	8200 Veszprém, Szajkó u. 14/b.
A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért felelős személy:	Liebszter Mónika	1204 Budapest, Kolozsvár u. 12.
NGM regisztrációs szám:		163363

### **2. Befektetési politika, az összegyűjtött tőke felhasználásának célja és módja**

Az Alap célja, hogy befektetési politikájával minél magasabb tőkenövekményt érjen el, úgy, hogy közben az Alap értékvesztést előre meghatározott periódusokra vonatkozóan korlátozza.

Az Alap futamideje alatt befektetési periódusok és átmeneti időszakok váltják egymást. A befektetési politika és a befektetési irányelvek befektetés periódusonként változhatnak. Az első befektetési periódust az első átmeneti időszak követi, mely után a második befektetési periódus következik és így tovább.

Az első befektetési periódus, mely 2011.02.07-től 2012.02.07-ig tart, folyamán az Alapkezelő a CPPI stratégiát követi, amellyel biztosítani kívánja azt az árfolyamcél, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke (árfolyama) az első befektetési periódus végére legalább a 2011.02.07-re érvényes eg jegyre jutó nettó eszközérték 95%-a legyen.

Az első befektetési periódus után legalább egy, de legfeljebb három hónapos átmeneti időszak következik, mely alatt az Alap főként rövid lejáratú állampapírokba és készpénzbe fektet. Az átmeneti időszakban az Alapkezelő a fennálló piaci kondícióknak megfelelően meghatározza a második befektetési periódus befektetési politikáját és kezdetét. Azok a befektetők, akik az új befektetési politika feltételei mellett nem kívánják az Alapban maradni befektetési jegyeiket a változások hatályba lépését követően az átmeneti időszakban díjmentesen visszaválthatják a forgalmazási helyeket.

Az átmeneti időszakot követően a második befektetési periódus kezdődik, amelynek befektetési politikája az előzőtől a használt befektetési modellben, a befektetési periódus időtávjában, az árfolyamcél szintjében, a befektetési piacokban térhet el.

Az első befektetési periódusban az Alap CPPI modell szerint fektet be, annak érdekében, hogy az erre az időszakra vonatkozó árfolyamcélját biztosan tudja. A CPPI modell alapján az Alap egy alacsony kockázatú eszközkomponensbe (mely forintban denominált bankbetétekből, állampapírokból, készpénzből, vállalati kötvényekből, alacsony kockázatú hordozó kollektív befektetési értékpapírokból állhat) és egy magas kockázatú eszközkomponensbe (mely feltörekvő piaci részvényekből, azokra szóló származékos eszközökből, feltörekvő piaci részvénykittetéssel bíró befektetési alapokból és egyéb kollektív befektetési értékpapírokból állhat) fektet. Ezen két eszközkomponens aránya a futamidő alatt naponta úgy kerül átsúlyozásra az alapon belül, ahogyan azt a CPPI modell meghatározza. A későbbi befektetési periódusokban az Alap olyan befektetési modellek közül válogat, melyek elsődleges célja a portfólióbiztosítás. Ilyen befektetési modell-kategóriák: szabály alapú portfólióbázis (pl. CPPI), strukturált derivatívokra épülő portfólióbiztosítás, kockázatos érték alapú portfólióbiztosítási modellek.

Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét kizárólag az alább felsorolt befektetési eszközökben tarthatja

1. A magyar vagy külföldi állam által kibocsátott állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, közép- és hosszú lejáratú fix, illetve változó kamatozású államkötvények
2. A magyar jegybank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
3. Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott egyéb hitelviszonyt és tagsági jogokat megtestesítő értékpapírok
4. Pénzpiaci eszközök: Sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszközök, amelyekkel a pénzpiacon kereskednek
5. Állampapírokra, illetve jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások
6. Láttra szóló, illetve lekötött magyar forint vagy deviza bankbetétek
7. Kollektív befektetési értékpapírok - olyan befektetési alapok befektetési jegyei, illetve kollektív befektetési értékpapírok, melyek befektetési politikájuk az Alapéhoz hasonló
8. Származtatott ügyletek - vételi opciók értékpapírra, devizára, indexre, ezek származtatott termékeire

### 3. Számviteli politika összefoglalása

#### 3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény, illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11). Kormányrendelet előírásai alapján és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, amelynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a cash-flow kimutatás.

Az Alap az ellenőrzés és önellenőrzés során megállapított, az előző év éves beszámolójában elkövetett jelentősebb összegű hibának tekinti azokat, amelyek meghaladják az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor 1 millió forint.

Az Alap főbb számviteli irányelveinek összefoglalását és az értékelési eljárásokat az alábbiakban mutatjuk be

#### 3.2. Az éves beszámoló pénzneme

Az éves beszámoló magyar forintban készült és ezer forintban (eFt) került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2016. január 31.

#### 3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

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

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

A portfólió értékelésének elvei a következők:

##### Tőzsdére bevezetett értékpapírok

Tőzsdére bevezetett, azaz tőzsdei értékpapírnak minősülnek a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett értékpapírok.

A tőzsdei papírok pontos listáját a BÉT "Bevezetési és Forgalomban tartási Szabályzatában" meghatározott ún. Tőzsdei Értékpapír Lista tartalmazza

A tőzsdére bevezetett értékpapírok T napi piaci értékét a Budapesti Értéktőzsdén kialakult, T-1 tőzsdenapi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben a tőzsdén adott értékpapírra nettó árfolyamon történik a kereskedés és így az átlagárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, úgy az adott értékpapír piaci értékének meghatározásakor az utolsó kamatfizetéstől T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapír nettó árfolyamértékéhez.

Ha a T-1 napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma és így a T-1 napi átlagárfolyam nem állapítható meg, úgy az utolsó forgalmi nap záróárfolyamát kell figyelembe venni.

Amennyiben a tőzsdei árfolyam az utolsó kamatfizetés óta felhalmozott kamatokot tartalmazza, de T-1 tőzsdenapon forgalom nem volt, akkor az utolsó tőzsdei átlagárfolyamot az utolsó forgalmi nap és a T nap között felhalmozódott kamatokkal növelni kell.

A külföldön kibocsátott értékpapírok T napi piaci értékét az adott értékpapírokban legmagasabb másodlagos forgalmat lebonyolító tőzsdén kialakult, T tőzsdenapi forgalommal súlyozott átlagárfolyam, vagy amennyiben az nem hozzáférhető, záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben a T tőzsdenapon a legmagasabb másodlagos forgalmat lebonyolító tőzsdén az adott értékpapírokra nem volt üzletkötés, avagy a T napra vonatkozóan az árfolyamadatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapírpiaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg, Fornax) által közzétett, legutolsó átlagárfolyam, vagy amennyiben az nem hozzáférhető, záróárfolyam alapján kell elvégezni.

##### Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok

A tőzsdére be nem vezetett, nyilvános azaz nem tőzsdei értékpapírnak minősülnek a Budapesti Értéktőzsdére nem bevezetett értékpapírok azaz azon értékpapírok, melyek a BÉT "Bevezetési és Forgalombantartási Szabályzatában" meghatározott ún. "Tőzsdei Értékpapír Lista" nem tartalmaz

A tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapír-piacok által közölt információk alapján, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piac alapján, vagy a közzétételi helyeken közzétett T-1 napi záróárfolyam, ennek hiányában átlagárfolyam alapján, vagy az egyes értékpapírok piaci hozamszámítási eljárásainak megfelelő módon számított hozam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben a T-1 napi záróárfolyam, illetve átlagárfolyam alapján számított hozam nem állapítható meg, az értékpapírok piaci értékét a T-1 napi záróárfolyam, illetve átlagárfolyam alapján kell meghatározni.

Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapír-piacokról, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piacokról származó, vagy a közzétételi helyeken megjelentetett árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam, illetve amennyiben az nem hozzáférhető a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik.

Amennyiben az adott értékpapírokra az elismert értékpapír-piacok által, avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi átlag, illetve záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.



### Származtatott ügyletek

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékre lebontva kell kezelni. A tőzsdei és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapú szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni. A nem forintban denominált ügyleteket forintra átszámítva kell értékelni.

A tőzsdén kívüli határidős vételi megállapodások T napi eszközértéke a mögöttes instrumentum T napi piaci értékének, és a megállapodásban meghatározott vételi ár T napi jelenértékének különbözetével egyezik meg

A tőzsdén kívüli határidős eladási megállapodások T napi eszközértéke a mögöttes instrumentum T napi piaci értékének, és a megállapodásban meghatározott eladási ár T napi jelenértékének különbözetével egyezik meg

Tőzsdei származtatott ügyletek esetében a T napi nettó eszközérték kiszámítása során a T-1 napi nyitott tőzsdei származékos pozíciókat az adott instrumentura közzétett T-1 napi hivatalos elszámoló ára alapján kell értékelni.

Az opciós pozíciók értékelése az adott opcióra árjegyzést nyújtó befektetési szolgáltatók által jegyzett és a Letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltatók által közzétett vételi és eladási árakból számított, számtani átlagként meghatározott középárfolyam alapján történik. Európai opció esetén a legutolsó elérhető árjegyzés alapján számított implikált volatilitás felhasználásával a Black-Scholes modell alapján számított érték.

Amerikai opció esetén vételi opciónál az alaptermék T-1 napi prompt árfolyama mínusz kötési ár, ha pozitív, egyébként nulla, eladási opciónál a kötési ár mínusz az alaptermék T-1 napi prompt árfolyama, ha pozitív, különben nulla.

### 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.

### Kötelezettségek

Az Alap T értékelési napon fennálló kötelezettségei az alábbi módon kerülnek meghatározásra:

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket teljes egészében az Alapkezelő viseli.

Az Alapot terhelő és folyamatosan felmerülő költségek és díjak időarányosan kerülnek az Alapra terhelésre

Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az Alapra terhelésre

A kamatozó kötvények vételkor a megvásárolt kamatot bevétel csökkentő tényezőként számolja el az Alap. Az eladáskor az eladott kamat bevételként jelentkezik. Az év végi átértékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözetből származó tökenövekményként számolja el az Alap az értékpapírok értékkülönbözeteivel szemben.

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

üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett, három hónapon túli lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is), azok keletkezésekor értékvesztést kell elszámolni

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

Az Alap a valuta-, devizakészleteket és a külföldi pénzürtékre szóló követeléseket, ill. a devizakötelezettségeket azok bekerüléskor

MNB deviza árfolyamon számított forintértéken veszi fel a könyveibe - a forintért vett devizaeszközöket az érte fizetet

forintösszegben - és a számviteli politikában rögzített módon, az értékelés napján a devizaeszközök és -kötelezettségek könyv szerinti

forintértéke és az értékelés napi MNB devizaárfolyamon átszámított értéke közötti különbözet összevont egyenlegét az eredménykimutatásban számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjávírás nem történik.

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

A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyó ára közti - az értékelésből adódó különbözet a tökenövekményt változtatja.

#### 4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

##### 4.1. Információk az Alap portfóliójáról

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

##### A/ Diszkont kincstárjegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerezési Érték	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
D160106	HUF	64 859	0	138	64 997
D160608	HUF	49 561	0	253	49 814
<b>Összesen</b>		<b>114 420</b>	<b>0</b>	<b>391</b>	<b>114 811</b>

##### B/ Kőtvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerezési Érték	Ért.kül. kamat	Ért.kül. egyéb	Mérleg szerinti összeg eFt-ban
2017/C MÁK	HUF	148 155	62	1 658	149 875
2020/A MÁK	HUF	86 583	703	-1 373	85 913
2024/B MÁK	HUF	33 889	539	193	34 621
MFB180416	HUF	89 783	424	-798	89 409
RBI20170922	HUF	100 000	574	-1 154	99 420
REPHUN160520	CHF	289 570	6 751	-10 683	285 638
<b>Összesen</b>		<b>747 980</b>	<b>9 053</b>	<b>-12 157</b>	<b>744 876</b>

<b>Értékpapírok összesen</b>		<b>862 400</b>	<b>9 053</b>	<b>-11 766</b>	<b>859 687</b>
------------------------------	--	----------------	--------------	----------------	----------------

##### C/ Származtatott ügyletek

Az Alap abszolút hozamcélú követő származtatott alap, amely befektetési célja elérése érdekében aktívan befektet / befektethet származtatott/derivatív ügyletekbe. A futures ügyletek alapvetően spekulációs céllal kerültek megnyitásra, mind a részvény indexekre, mind a kőtvényekre szóló pozíciók esetében. Ezek célja az Alap pénzügyi hozamok feletti hozamának biztosítása.

Az Alap a fedezeti ügyleteit a Raiffeisen Bank Zrt-vel kötötte. Az ügyletek jellegéből fakadóan a futamidő alatt az ügyletek napi nyereség / veszteség pozíciója a felek egymással elszámolták. Az Alap a fedezeti ügyleteikhez kapcsolódóan óvadékokat helyezett el egy elkülönített számlán.

Az ügyletek fizikai leszállításra nem kerülnek, az Alapkezelő a forward és futures ügyleteket lejárat előtt spot piaci ügylettel zárja.

Az Alap futures ügyletekből származó eredménye 2015.év során 235 e Ft nyereség, míg a forward ügyletekből származó eredmény 25.697 e Ft nyereség.

Az Alap 2015.12.31-én a következő nyitott futures ügyletekkel rendelkezik.

Megnevezés:	Devizanem	Lejárat	Szerződés szerinti összeg devizában	2015.12.31-i értékelési különbözet (HUF)
DFWH6INDEX	EUR	2016.03.18	112 650,0	0
RTAH6INDEX	USD	2016.03.18	119 750,0	329 624
ESH6INDEX	USD	2016.03.18	100 052,5	272 299

A futures ügyletek nyitási árai a nullás számlaosztályban kerültek kimutatásra a következők szerint:

Megnevezés:	Devizanem	Kötési ár devizában	Kötési ár (HUF)
DFWH6INDEX	EUR	112 650,0	35 146 800
RTAH6INDEX	USD	119 750,0	35 190 933
ESH6INDEX	USD	100 052,5	28 866 147

Az Alap 2015.12.31-én az alábbi összegű és lejáratú nyitott határidős eladási illetve vételi ügyletekkel rendelkezik:

Megnevezés:	Devizanem / Partner	Típus	Kötési ár (HUF)	Szerződés szerinti összeg devizában	Piaci érték (HUF)	Lejárat
EURUSD160120	USD / OTP Bank	deviza vételi	72 166 728	251 137,00	53 313	2016.01.20
EURUSD160120	USD / Raiffeisen Bank	deviza eladási	71 886 370	249 121,05	-630 873	2016.01.20
CHF160520FWD	CHF / Raiffeisen Bank	deviza eladási	190 908 049	624 740,00	8 669 322	2016.05.20
CHF160520FWD	CHF / ING Bank	deviza eladási	105 983 609	364 518,00	-319 870	2016.05.20

A kötési árak a nullás számlaosztályban kerültek kimutatásra.

A következő forward ügyletek még 2015-ben a lejáratuk előtt zárásra kerültek, a pénzügyi rendezésük csak lejáratkor 2016.év során történik meg:

Megnevezés:	Devizanem / Partner	Típus	Szerződés szerinti összeg devizában	Zárás eredménye devizában	Zárás eredménye HUF	Lejárat
USDCHF160203	CHF / Raiffeisen Bank	deviza vételi	192 580	-1 240	-358 831	2016.02.03
USDRUB160429	RUB / OTP Bank	deviza eladási	16 047 100	-719 900	-2 793 212	2016.04.29

##### 4.2. Pénzeszközök részletezése

Az Alap a devizás tételeinek összevont átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti, összege 2015-ben 84 e Ft árfolyamvesztés volt.

Pénzeszközök (adatok e Ft-ban)	2014.12.31	2015.12.31
Folyószámla HUF	44 486	256 189
Equilior EUR számla	98 639	0
Határidős letét EUR	0	6 482
Határidős letét USD	0	6 306
Devizaszámla EUR	6 545	14 896
Devizaszámla USD	2 903	10 649
Devizaszámla CHF	0	35
	<b>152 573</b>	<b>294 557</b>

#### 4.3. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	<b>2014.12.31</b>	<b>2015.12.31</b>
Folyószámla kamat elhatárolása	2	5
Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	<b>2014.12.31</b>	<b>2015.12.31</b>
Mérlegvizsgálat	257	257
Letékezelési díj	153	121
Keler díj	21	0
WARP-díj	0	31
MNB felügyeleti díj	79	77
	<hr/> 510	<hr/> 486

#### 4.4. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

#### 4.5. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

Az Alapkezelő az Alap hozamának és tőkéjének megóvására nem tett értékbeli ígéretet

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

#### Pénzügyi műveletek bevételei részletezése ( e Ft-ban)

	<b>2014.</b>	<b>2015.</b>
Kapott kamat értékpapírok	10 165	8 636
Folyószámlakamat	690	716
Belétek után kapott kamat	0	535
Futures ügyletek nyeresége	17 880	78 622
Értékpapír értékesítésből bevétel	29 444	31 677
Forward ügyletek nyeresége	10 635	28 688
Árfolyamkülönbözet	3 891	24 216
<b>Összesen</b>	<b>72 705</b>	<b>173 090</b>

#### Pénzügyi műveletek ráfordításai részletezése ( e Ft-ban)

	<b>2014.</b>	<b>2015.</b>
Értékpapír értékesítésből ráfordítás	5 168	9 399
Futures ügyletek vesztesége	20 820	78 386
Forward ügyletek vesztesége	2 846	2 991
Árfolyamkülönbözet	810	13 114
<b>Összesen</b>	<b>29 644</b>	<b>103 890</b>

#### Egyéb bevételek, ráfordítások

Egyéb bevétel sem 2014-ben sem 2015-ben nem volt.

Az egyéb ráfordítások között a 2015.01.01-től bevezetett befektetési alapok külnadója került elszámolásra, melynek éves összege 695 e Ft volt.

#### A működési költségek részletezése ( e Ft-ban)

	<b>2014.</b>	<b>2015.</b>
Bankforgalmi jutalék	1	129
Alapkezelő költsége	10 460	13 945
Letékezelő költsége	1 255	1 673
Értékpapír mozgatás költsége	41	430
Futures ügyletek díja	387	285
Keler díj	176	95
Mérlegvizsgálat	468	468
WARP-díj	0	136
MNB felügyeleti díj	261	349
<b>Összesen</b>	<b>13 049</b>	<b>17 510</b>

#### Rendkívüli eredmény részletezése

Rendkívüli bevételek és ráfordítások sem 2014-ben, sem 2015-ben nem voltak.

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

A saját tőke részletezése	eFt-ban	
	2014. december 31.	2015. december 31.
<b>I. Induló tőke</b>	<b>1 019 126</b>	<b>788 272</b>
Kibocs. bef. jegyek névértéke	5 004 897	5 171 160
Visszavás. bef. jegyek névértéke	-3 985 771	-4 382 888
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>445 649</b>	<b>372 703</b>
Visszavás. bef. jegyek bevonási ért.kül.	56 712	-52 422
Értékelési különbözet tartaléka	20 468	5 661
Előző évek eredménye	338 457	368 469
Üzleti év eredménye	30 012	50 995
<b>Saját tőke</b>	<b>1 464 775</b>	<b>1 160 975</b>

**6. A éves beszámoló és a portfólió jelentés közötti eltérések okainak meghatározása:**

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2016. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2016 első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2015. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2016. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2015. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó különbözet összege 79 e Ft

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközként	1 160 975	1 158 142	-2 833
<u>Különbözet tételesen:</u>			
Értékpapírok	859 687	859 911	224
Származtatott ügyletek	8 374	8 374	0
Folyószámla és lekötiött betét	294 557	294 557	0
Követelések /Aktív időbeli elhat.	3 157	240 904	237 747
Kötelezettségek	-4 800	-245 604	-240 804

A NEÉ kimutatás a 2016. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2015.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség a kamatozó értékpapírok esetén 224 eFt, a folyószámla kamat esetén 15 e Ft

<b>Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)</b>	<b>2014.</b>	<b>2015.</b>
1. Befektetett eszközök az összes eszközhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközhöz	99,15%	99,28%
3. Forgóeszközök és származtatott ügyletek az összes eszközhöz	100,00%	100,00%
4. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,88%	99,59%
5. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HLK + 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" kimutatás a 4. sz. mellékletben található.**

Budapest, 2016. március 18.

	
Bálint Attila	Váradi Zoltán

Az Alap képviselőiben

**1. sz. melléklet**

**A mérleg sorok adatai alapján**

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

<b>0,00%</b>	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>1 165 775</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

<b>99,28%</b>	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	1 157 401
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>1 165 775</u>

3. Forgóeszközök és származtatott ügyletek az összes eszközökhöz

<b>100,00%</b>	Forgóeszköz+Származtatott ügyletek	-	1 165 770
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>1 165 775</u>

4. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

<b>99,59%</b>	Saját tőke	-	1 160 975
	<u>Források összesen</u>	-	<u>1 165 775</u>

5. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

a/	<b>0,00%</b>	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>1 160 975</u>

b/	<b>0,00%</b>	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Saját tőke</u>	-	<u>1 160 975</u>

Budapest, 2016. március 18.

  
 Bálint Anikó

  
 Váradi Zoltán

Az Alap képviseletében

## 2. sz. melléklet

## Likviditási jelentés értékpapíralapra

2015.

eFt-ban

## I. Hitelállomány összetétele

0

## II. Költségek összetétele

## Pénzügyileg realizált

eFt-ban

16 016

	Elszámolt	Elhatárolt/szállított	
Bankforgalmi jutalék	129	0	129
Alapkezelő költsége	13 945	1 008	12 937
Letétkezelő költsége	1 673	121	1 552
Értékpapírmozgatás költsége	430	0	430
Futures ügyletek díja	285	0	285
Kéler díj	95	0	95
WARP-díj	136	31	105
Mérlegvizsgálat	468	257	211
MNB felügyeleti díj	349	77	272
<b>Össz:</b>	<b>17 510</b>	<b>1 494</b>	<b>16 016</b>

## III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 1 160 975

eFt-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
<b>Bankbetétek</b>		<b>152 573</b>		<b>294 557</b>	<b>25,37%</b>
lekötött betét		0		0	0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
<b>Kötvények</b>	<b>0</b>	<b>202 919</b>	<b>89 409</b>	<b>655 467</b>	<b>64,15%</b>
2015/C MÁK	0	53 348	0	0	0,00%
2017/C MÁK	0	149 571	0	149 875	12,91%
2020/A MÁK	0	0	0	85 913	7,40%
2024/B MÁK	0	0	0	34 621	2,98%
MFB180416	0	0	89 409	0	7,70%
RBI20170922	0	0	0	99 420	8,56%
REP HUN160520	0	0	0	285 638	24,60%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
<b>Diszkont kincstárjegy</b>	<b>0</b>	<b>1 098 603</b>	<b>0</b>	<b>114 811</b>	<b>9,89%</b>
D150121	0	89 943	0	0	0,00%
D150218	0	99 826	0	0	0,00%
D150225	0	74 849	0	0	0,00%
D150401	0	167 787	0	0	0,00%
D150527	0	169 050	0	0	0,00%
D150722	0	40 656	0	0	0,00%
D150916	0	209 774	0	0	0,00%
D151111	0	246 718	0	0	0,00%
D160106	0	0	0	64 997	5,60%
D160608	0	0	0	49 814	4,29%
<b>Futures ügyletek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>602</b>	<b>0</b>	<b>0,05%</b>
RTA H6INDEX	0	0	330	0	0,03%
ESH6INDEX	0	0	272	0	0,02%
<b>Forward ügyletek</b>	<b>0</b>	<b>12 461</b>	<b>0</b>	<b>7 772</b>	<b>0,67%</b>
EUR150115FWD	0	-1 392	0	0	0,00%
USD150115FWD	0	4 222	0	0	0,00%
USD150115FWD	0	7 129	0	0	0,00%
USD150115FWD	0	2 502	0	0	0,00%
EURUSD160120	0	0	0	54	0,00%
EURUSD160120	0	0	0	-631	-0,05%
CHF160520FWD	0	0	0	8 669	0,75%
CHF160520FWD	0	0	0	-320	-0,03%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
<b>Követelések</b>	0	<b>0</b>	0	<b>3 152</b>	<b>0,27%</b>
<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	<b>2</b>	0	<b>5</b>	<b>0,00%</b>
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>1 466 558</b>	<b>90 011</b>	<b>1 075 764</b>	<b>100,41%</b>

Budapest, 2016. március 18.


  
 Bálint Attila Váradi Zoltán  
 Az Alap képviselőjében

## 3. sz. melléklet

e Ft-ban

## Cash-flow kimutatás

2014.  
december 31.

2015.  
december 31.

	2014. december 31.	2015. december 31.
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)</b>	<b>-4 020</b>	<b>19 943</b>
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	23 842	37 140
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-20 468	-5 661
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	20 468	5 661
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	424 549	-448 174
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	-452 821	427 963
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	309	3 041
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1	-3
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	102	-24
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)</b>	<b>-418 379</b>	<b>462 029</b>
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-4 299 916	-2 274 849
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	3 875 367	2 723 023
19. Kapott hozamok +	6 170	13 855
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)</b>	<b>545 229</b>	<b>-339 988</b>
20. Befektetési jegy kibocsátás +	494 480	166 263
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	50 749	-506 251
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (±1±1±III. sorok) ±</b>	<b>122 830</b>	<b>141 984</b>

Budapest, 2016. március 18.

  
 Bálint Áttila

  
 Váradi Zoltán

Az Alap képviseletében

<b>Portfólió jelentés</b>
---------------------------

**Alapadatok:**

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap, 1111-155  
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.  
 NEE számítás típusa: T+1 napi

Forint

Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke (Ft.):	1 158 142 032
Egy jegyre jutó NEE:	1,469216
Darabszám:	788 272 390

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

ezer Forint



I.	KÖTELEZETTSÉGEK		Futamidó	Összeg/Érték (e Ft)	%
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező			
				Összeg/Érték (e Ft)	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			<b>-245 815</b>	<b>100</b>
	Alapkezelői díj miatt			-1 135	0,46
	Letétkezelői díj miatt			-136	0,06
	Bizományosi díj miatt			0	0
	Forgalm. ktg. miatt			0	0
	Közzétételi ktg. miatt			0	0
	Reklám ktg. miatt			0	0
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			-508	0,21
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			-244 036	99,27
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):				
	Kötelezettségek összesen:			<b>-245 815</b>	<b>100</b>

II.	ESZKÖZÖK		Futamidó	Összeg/Érték (e Ft)	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			<b>294 557</b>	<b>20,98</b>	
	Raiffeisen Bank / CHF			35	0	
	Raiffeisen Bank / EUR			6 483	0,46	
	Raiffeisen Bank / EUR			14 897	1,06	
	Raiffeisen Bank / HUF			256 187	18,25	
	Raiffeisen Bank / USD			6 306	0,45	
	Raiffeisen Bank / USD			10 649	0,76	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			<b>241 095</b>	<b>17,17</b>	
	2015573 KP. terhelés Eszköz/			55 370	3,94	
	2015572 KP. terhelés Eszköz/			57 326	4,08	
	2020720 KP. terhelés Eszköz/			62 263	4,43	
	D2007155 Könyvvizsgálói díj Eszköz/			211	0,02	
	2020721 KP. terhelés Eszköz/			65 925	4,7	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó	Összeg/Érték (e Ft)	%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű			0	0	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték (e Ft)	%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			560 950	<b>859 911</b>	<b>61,25</b>
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			445 950	745 099	53,07
	Magyar Államkötvény 2024/B		HUF	35 000	34 633	2,47
	MFB180416 Kötvény		HUF	90 000	89 428	6,37
	RBI 2.1 Fixed Rates Sept 2017		HUF	100 000	99 443	7,08
	REP OF HUNGARY 4 CHF		CHF	950	285 728	20,35
	2017/C Magyar Államkötvény		HUF	150 000	149 896	10,68
	2020/A Magyar Államkötvény		HUF	70 000	85 971	6,12
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			115 000	114 812	8,18
	D160106		HUF	65 000	64 997	4,63
	D160608		HUF	50 000	49 815	3,55



II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.			0	0	0
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	0
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb			0	0	0
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0	0
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.3.	Részvények (összes):			0	0	0
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0	0
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0	0
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			0	0	0
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0	0
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások			0	20	0
	RIPA EUR Folyószámla felhalmozott kamat				0	0
	RIPA HUF Folyószámla felhalmozott kamat				20	0
	RIPA USD Folyószámla felhalmozott kamat				0	0
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	8 374	0,60
	CHF160520FWD				8 669	0,62
	CHF160520FWD				-320	-0,02
	EURUSD160120				-631	-0,04
	EURUSD160120				53	0
	RTAH6 Russell 2000 Mini Mar16				331	0,02
	S&P 500 EMINI FUT MAR16				272	0,02
	Eszközök összesen:				<b>1 403 957</b>	<b>100</b>

Budapest, 2016. március 18.


  
 Bálint Attila                      Váradi Zoltán  
 az Alap képviselőjében

***Raiffeisen Index Prémium  
Származtatott Alap  
Üzleti jelentés 2015.***

# I. A Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap általános információk

## 1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap
Lajstrom száma:	1111-155
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 Audit Hungary Zrt., Tölgyes András
Székhelye:	1138 Budapest, Faludi u. 3.
Elszámolás napja:	T+2 napon
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapíralap
BAMOSZ kategória:	abszolút hozamcélú alap
Futamideje:	határozatlan

## 2. Az Alap stratégiája

Az Alap befektetési politikájának 2012. márciusi módosításával átállt abszolút hozamcél elérésére, részleges tőkevédelem biztosítása mellett. Az Alap célja, hogy befektetési politikájával minél magasabb tőkenövekményt érjen el. Az Alap származtatott ügyletekbe, kollektív befektetési értékpapírokba, részvényekbe, és kamatozó eszközökbe egyaránt fektethet. A befektetők a befektetési jegyek megvásárlásával az Alap eszközeinek hozamából részesedhetnek, úgy hogy a befektetési jegyek árfolyamára az Alapkezelő védelmet ígér, melyet a befektetési politikával biztosít és melynek részleteit és feltételeit az Alap Kezelési Szabályzata tartalmazza.

**Az Alap 2015.11.23-án módosította a befektetési politikáját.** Az új politika szerint is a Raiffeisen Index Prémium Alap célja, hogy az eszközosztályok széles köréből válogatva maximális tőkenövekményt érjen el úgy, hogy közben az Alap értékvesztését előre meghatározott módon korlátozza. Az Alap származtatott ügyletekbe, más befektetési alapok jegyeibe, részvényekbe és kamatozó eszközökbe egyaránt fektethet, akár piaci esésre játszó pozíciókat is tarthat. Az Alap olyan stratégiát követ, melynek célja, hogy 2015. november 23-tól kezdődően az Alap lehetséges legnagyobb vesztesége egy év alatt jó eséllyel ne haladja meg a 10%-ot.

## 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
2015.12.31.	2,14%	1,468371 Ft	1 157 476 081 Ft	-
2014.12.31.	3,37%	1,437635 Ft	1 465 230 943 Ft	-
2013.12.31.	3,13%	1,390810 Ft	880 810 516 Ft	-
2012.12.28.	6,97%	1,348589 Ft	315 085 171 Ft	-
2011.12.30.	-1,27%	1,260712 Ft	921 202 632 Ft	-
2010.12.31.	2,29%	1,276987 Ft	677 099 624 Ft	-
2009.12.31.	7,15%	1,248384 Ft	1 397 397 121 Ft	-
2008.12.31.	-3,80%	1,165030 Ft	1 530 118 407 Ft	-
2007.12.31.	7,05%	1,211015 Ft	2 229 647 428 Ft	-

2006.12.29.	9,05%	1,131276 Ft	1 766 444 655 Ft	-
2005.12.30.*	3,68%	1,037356 Ft	859 680 385 Ft	-

\* 2005-re az alap 2005. augusztus 12-i indulásától

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

## II. Vagyonkimutatás

### BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON 2015.01.05.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>1 301 618 382</b>	<b>88,85</b>
2015/C MÁK	HUF	HU0000402581	50 000 000	53 401 200	3,65
2017/C MÁK	HUF	HU0000402821	150 000 000	149 614 950	10,21
D150121	HUF	HU0000519848	90 000 000	89 942 850	6,14
D150218	HUF	HU0000520259	100 000 000	99 825 500	6,81
D150225	HUF	HU0000520267	75 000 000	74 848 350	5,11
D150401	HUF	HU0000519921	168 360 000	167 786 903	11,45
D150527	HUF	HU0000520002	170 000 000	169 049 870	11,54
D150722	HUF	HU0000520085	41 000 000	40 656 297	2,78
D150916	HUF	HU0000520168	212 000 000	209 774 212	14,32
D151111	HUF	HU0000520242	250 000 000	246 718 250	16,84
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>152 582 477</b>	<b>10,42</b>
Folyószámla - EUR	EUR			105 184 139	7,18
Folyószámla - HUF	HUF			44 495 186	3,04
Folyószámla - USD	USD			2 903 152	0,20
<b>Követelések</b>				<b>13 850 627</b>	<b>0,95</b>
Határidős ügyletek				13 850 627	0,95
<b>Összes eszköz</b>				<b>1 468 051 486</b>	<b>100,22</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>-3 164 278</b>	<b>-0,22</b>
Egyéb kötelezettségek				-1 767 218	-0,12
Határidős ügyletek				-1 397 060	-0,10
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>1 464 887 208 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>1 019 125 359</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,437396 HUF</b>	

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2015. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2015. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2014. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2015. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2014. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó különbözet összege 16 e Ft.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	1 464 775	1 464 887	112
<b>Különbözet tételesen:</b>			
Értékpapírok	1 301 522	1 301 618	96
Származtatott ügyletek	12 461	12 454	-7
Folyószámla és lekötött betét	152 573	152 573	0
Követelések	2	9	7
Kötelezettségek	-1 783	-1 767	16

A NEÉ kimutatás a 2015. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2014.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség a kamatozó értékpapírok esetén 96 eFt, a folyószámla kamat esetén 7 e Ft.

**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON  
2016.01.04.**

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>859 911 213</b>	<b>74,25</b>
2017/C MÁK	HUF	HU0000402821	150 000 000	149 896 950	12,94
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	70 000 000	85 970 710	7,42
2024/B MÁK	HUF	HU0000403068	35 000 000	34 632 850	2,99
D160106	HUF	HU0000520713	65 000 000	64 997 140	5,61
D160608	HUF	HU0000520580	50 000 000	49 814 500	4,30
MFB180416	HUF	HU0000356662	90 000 000	89 427 690	7,72
RBI 20170922	HUF	AT000B013651	100 000 000	99 442 900	8,59
REPHUN160520	CHF	CH0039613317	950 000	285 728 473	24,67
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>294 577 654</b>	<b>25,44</b>
Folyószámla - CHF	CHF			34 951	0,00
Folyószámla - EUR	EUR			21 379 555	1,85
Folyószámla - HUF	HUF			256 208 442	22,12
Folyószámla - USD	USD			16 954 706	1,46
<b>Követelések</b>				<b>250 208 175</b>	<b>21,60</b>
Határidős ügyletek				9 324 558	0,81
Egyéb követelések				240 883 617	20,80
<b>Összes eszköz</b>				<b>1 404 697 042</b>	<b>121,29</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>-246 555 010</b>	<b>-21,29</b>
Egyéb kötelezettségek				-245 604 267	-21,21
Határidős ügyletek				-950 743	-0,08
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>1 158 142 032 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>788 272 390</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,469216 HUF</b>	

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2016. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2016. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2015. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján. A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2016. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2015. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó különbség összege 79 e Ft.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	1 160 975	1 158 142	-2 833
<b>Különbözet tételesen:</b>			
Értékpapírok	859 687	859 911	224
Származtatott ügyletek	8 374	8 374	0
Folyószámla és lekötött betét	294 557	294 557	0
Követelések /Aktív időbeli elhat.	3 157	240 904	237 747
Kötelezettségek	-4 800	-245 604	-240 804

A NEÉ kimutatás a 2016. év első forgalmazási napjáig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2015.12.31-ig esedékes kamat összege szerepel. Az ebből adódó különbség a kamatozó értékpapírok esetén 224 e Ft, a folyószámla kamat esetén 15 e Ft.

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

#### Befektetési jegyek forgalma (db, Ft)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2015.01.05-én	1 019 125 359
2015. évben eladott befektetési jegyek	166 263 952
2015. évben visszaváltott befektetési jegyek	397 116 921
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2016.01.04-én	788 272 390
Portfolió összesített nettó eszközértéke 2016.01.04-én	1 158 142 032
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.01.04-én	1,469216

### IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Megnevezés	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>				<b>375 156 163</b>	<b>32,39</b>
MFB180416	HUF	HU0000356662	90 000 000	89 427 690	7,72
REPHUN160520	CHF	CH0039613317	950 000	285 728 473	24,67
<b>Más szabályozott piacon forgalomba hozott átruházható értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>				<b>484 755 050</b>	<b>41,86</b>
2017/C MÁK	HUF	HU0000402821	150 000 000	149 896 950	12,94
2020/A MÁK	HUF	HU0000402235	70 000 000	85 970 710	7,42
2024/B MÁK	HUF	HU0000403068	35 000 000	34 632 850	2,99
D160106	HUF	HU0000520713	65 000 000	64 997 140	5,61
D160608	HUF	HU0000520580	50 000 000	49 814 500	4,30
RBI 20170922	HUF	AT000B013651	100 000 000	99 442 900	8,59
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>1 158 142 032</b>	<b>100,00</b>