

Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Nemzetközi Részvény
Alapok Alapja
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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 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 2.675.489 E Ft, a mérleg szerinti eredmény -17.146 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 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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 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 könyvvizetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendeletben foglaltakkal összhangban.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 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 könyvvizetési 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 Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2015. évi üzleti jelentése a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 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 Audit Hungary Zrt.
1138 Budapest, Faludi u. 3.
Adószám: 25354818-2-41



Tölgyes András
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005572

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

MÉRLEG	eFt-ban	eFt-ban
	2014. december 31.	2015. december 31.
A / Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	2 082 906	2 673 946
I. Követelések	0	0
1 Követelések	0	0
2 Követelések értékvesztése	0	0
3 Külföldi pénzürtékre szóló köv. ért. különb.	0	0
4 Forintkövetelések ért. különb.	0	0
II. Értékpapírok	1 880 866	2 384 665
1 Értékpapírok	1 566 649	1 944 075
2 Értékpapírok értékkülönbözete	314 217	440 590
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	314 217	440 590
III. Pénzeszközök	202 040	289 281
1 Pénzeszközök	202 040	289 281
2 Valuta, devizabetét ért. különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	1 036	1 543
a aktív időbeli elhatárolások	1 036	1 543
b aktív időbeli elhat. ért.veszt. (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek ért. különbözet	0	0
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	2 083 942	2 675 489
E / Saját tőke	2 080 242	2 670 553
I. Induló tőke	1 325 222	1 602 534
a Kibocs. bef. jegyek névértéke	20 316 346	21 519 597
b Vizavás. bef. jegyek névértéke	-18 991 124	-19 917 063
II. Tőkenövekmény	755 020	1 068 019
1 Befektetési jegy forgalmazásból	430 676	634 448
2 Értékelési különbözetből	314 217	440 590
3 Előző évek eredménye	-189 377	10 127
4 Üzleti évi eredmény	199 504	-17 146
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	2 906	3 938
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 906	3 938
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	794	998
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	2 083 942	2 675 489

Budapest, 2016. március 18.



Bálint Attila



Váradi Zoltán

az Alap képviseletében

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

EREDMÉNYKIMUTATÁS

	eFt-ban	eFt-ban
	2014.	2015.
I Pénzügyi műveletek bevételei	304 215	25 334
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	69 478	1 576
III Egyéb bevételek	2 783	9 315
IV Működési költségek	38 016	48 893
V Egyéb ráfordítások	0	1 326
VI Rendkívüli bevételek	0	0
VII Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX TÁRGYÉVI EREDMÉNY	199 504	-17 146

Budapest, 2016. március 18.


Bálint Attila


Váradai Zoltán

az Alap képviselőjében

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

Kiegészítő melléklet

a 2015. december 31-ével végződő évre

1. Általános gazdálkodási körülmények

Az Aranypolgár (VI.) Nyíltvégű Nemzetközi Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) 1999. január 19-én került nyilvántartásba vételre az APTF-nél 501.460.000,- forint induló saját tőkével. A befektetési jegyek névértéke: 2 Ft. Az Alap nyílt végű befektetési alap.

A PSZÁF 110.121-5/2000. határozata alapján 2000.09.07-én névváltoztatásra került sor.

Az Alap új neve: Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap.

Az Alap neve 2014.05.05-től Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja, melyet az MNB H-KE-III-248/2014 sz. határozata engedélyezte.

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://alapak.raiffeisen.hu/aktualis/jelentesek>

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az alap képviselőjére jogosult:	Bálint Attila Váradai Zoltán	1165 Budapest Mészáros József u. 16. 1111 Budapest, Bartók Béla út 20.
Főforgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1138 Budapest, Faludi u.3.
Kijelölt könyvvizsgáló:	Tölgyes András	8200 Veszprém, Szajkó u. 14./b. Regszám: 005572

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

irányításáért felelős személy:	Liebszter Mónika	1204 Budapest, Kolozsvár u. 12.
	NGM regisztrációs szám:	163363

2. Befektetési politika

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a törvények és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat, annak érdekében, hogy az Alap korlátozott tőke- és hozamkockázat felvállalása mellett hosszabb távon - a befektetési politika által lehetővé tett - maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az Alap teljes tőkenövekménye az Alap esetleges megszűnéséig újrabefektetésre kerül, a befektetési jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét az Alap futamideje alatt a befektetési jegyek visszaváltása révén realizálhatják. Az Alap befektetési politikája 2014-ben megváltozott. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét a likvid eszközökön (bankbetét, állampapírok) felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelőnek csak részvény és részvényekhez kapcsolódó alapok befektetési jegyeinek vásárlására van lehetősége. Az Alap döntően olyan befektetési alapok részvényeit vásárolja, amelyek globális fókusszal rendelkeznek és elsődleges céljuk fejlett piaci részvényekből diverzifikált portfólió felépítése. A befektetési jegyek visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap mindenkori tőkéjének maximum 20%-át likvid eszközökbe fekteti.

Az Alap a következő eszközkategóriákba fektethet:

1. Állampapírok: EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

- 1.1 a magyar vagy külföldi (EGT vagy OECD) állam által kibocsátott állampapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, kamatozó kincstárjegyek, fix, illetve változó kamatozású államkötvények, egyéb állampapírok.
 - 1.2 a magyar jegybank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.
- Az Alap eszközeinek arányában ennek az elemnek a min.aránya 0% max. aránya 20% tervezett aránya 0%.

2. Bankbetét: látraszóló, illetve lekötött bankbetétek (forintban és devizában). Az Alap eszközeinek arányában ennek az elemnek a min.aránya 0% max. aránya 20% tervezett aránya 10%

3. Kollektív befektetési értékpapír: olyan nyílt és zárt végű befektetési alapok befektetési jegyei, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírok, amelyek az Alap befektetési politikájához hasonló befektetési politikával rendelkeznek.

Az Alap eszközeinek arányában ennek az elemnek a min.aránya 80% max. aránya 100% tervezett aránya 90%.

4. Származtatott eszközök: szabályozott piacon forgalmazott pénzügyi eszközök, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket, továbbá a tőzsdén kívüli, nem szabványosított származtatott pénzügyi eszközök (OTC származtatott ügyletek).

Az Alap származtatott ügyletet fedezeti (kockázat csökkentési) céllal köthet.

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C. tv., a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv., illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. Korm. rend. 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.

A mérlegkészítés dátumának megváltoztatása nincs hatással az éves beszámolóra.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásoknál - a Számviteli Tv., az 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.

Az államkötvények vételkor a megvásárolt kamatot kamatbevételként csökkentő tételként számolja el az Alap. Az eladáskor az eladott kamat bevételként jelentkezik.

Az év végi átértékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözetből származó tőkenövekményként számolja el az Alap az értékpapírok értékülönbözetével 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 pénzügyi eszközökre szóló követeléseket, ill. a devizakötelezettségeket azok bekerüléskor MNB deviza árfolyamon számított forintértéken veszi fel a könyveibe - a forintért vett devizaeszközöket az érte fizetett 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, hozamjótírás 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 tőkenövekményt változtatja

Az Alap befektetési eszközei értékelésének elvei a következők:

1. Látásra szóló betét (folyószámla): ezek összegét oly módon kell T napra megállapítani, mintha az Alapkezelő T napon likvidálná.

2. Lekötött betét összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével kell növelni.

3. Hitelviszonyt megfestesítő értékpapírok:

3.1 Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő Magyar Állam által kibocsátott állampapírok

Ezen állampapírok értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott közép árfolyam alapján, az időarányos felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók nem jegyeznek árfolyamot, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében az ÁKK által megjelentetett legjobb vételi és eladási hozam középértéke alapján T napra számított bruttó árfolyamon kerülnek értékelésre. Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyeztek árat az adott állampapírra, a T napra vonatkozó árfolyamot a bekerülési nettó árfolyamon, kötvények esetében az időarányos - T napig - felhalmozott kamattal növelve kell értékelni. A 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok értékét az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos - T napig - felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.

Az elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésébe nem bevont, 92 napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok az elsődleges árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár középértéke és a T napig megszolgált időarányos kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben az adott értékpapírra T-1 napon az elsődleges forgalmazók árat nem jegyeznek, akkor ezen értékpapírok a legutolsó elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett legjobb vételi és eladási nettó ár és a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre. Amennyiben az elsődleges árjegyzők még nem jegyeztek árat az adott állampapírra, akkor az a T napig megszolgált kamattal növelt nettó beszerzési áron kerül értékelésre.

3.2. Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő Magyar Állam vagy a Nemzeti Bank által forintban denominált állampapírok

A 92 nap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok T napra vonatkozó árfolyamát az ÁKK 3 hónapos referencia hozama alapján, kötvények esetében az időarányos - T napig - felhalmozott kamattal növelve kell meghatározni.

3.3. Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, a Magyar Állam vagy a Nemzeti Bank által kibocsátott nem forintban denominált állampapírok illetve a külföldi állampapírok

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok piaci értékét az adott értékpapír legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacon - a Bloomberg, illetve a Reuters képernyőin vagy más megbízható adatszolgáltató által - közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacokról árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. Amennyiben még nem jegyeztek árat az adott kötvényre, akkor az értékelés a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik.

Amennyiben az adott értékpapírokra nettó árfolyamot közölnek, és így az utolsó napi 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.

4. Kollektív befektetési értékpapírok

Magyarországon nyilvántartásba vett nyilvános nyílt végű befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyek T napra vonatkozó értékét az adott befektetési alap alapkezelője/forgalmazója által közzétett utolsó napi, legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni. Magyarországon be nem vezetett kollektív befektetési értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot a letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató - Reuters vagy Bloomberg - által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Zárt végű befektetési alapok esetében:

- amennyiben az adott zárt végű befektetési alap jegyeire van árjegyzés, a befektetési jegyek T napra vonatkozó értéke a legfrissebb vételi és eladási árjegyzés középértékén kerül meghatározásra
- amennyiben nincs árjegyzés, a legutolsó rendelkezésre álló egy jegyre jutó eszközértéket kell alkalmazni.

4. A mérleghez kapcsolódó megjegyzések

4.1. Információk az Alap portfóliójáról

Az értékpapírok záróállománya az év utolsó napján érvényes értékpapír árfolyamon került kimutatásra. A devizaérték forintra számítása az év utolsó napján érvényes MNB devizaárfolyamon történik.

Befektetési jegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat/osztalék	Mérleg szerinti összeg ^{eFt-ban}
RGLAIVA AV	EUR	1 944 075	440 590	0	2 384 665
Összesen		1 944 075	440 590	0	2 384 665

4.2. Pénzeszközök részletezése

		2014.12.31	2015.12.31
Folyószámla	HUF	148 328	176 767
Folyószámla	EUR	53 391	112 158
Folyószámla	USD	321	356
		<u>202 040</u>	<u>289 281</u>

Az Alap a devizás tételeinek összevont átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti, 2015-ben ilyen címen 15 e Ft árfolyamvesztéséget számolt el.

4.3. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

	2014.12.31	2015.12.31
Trailer fee elhatárolás	1 030	1 540
Folyószámla kamat elhatárolás	6	3
Összesen	<u>1 036</u>	<u>1 543</u>

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

	2014.12.31	2015.12.31
Mérlegvizsgálat	274	274
Letétkezelési díj	391	456
Kéler-díj	7	0
WARP-díj	0	103
MNB felügyeleti díj	122	165
	<u>794</u>	<u>998</u>

4.4. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

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

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

4.5. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (e Ft-ban)

	2014.	2015.
Folyószámlakamat	1 622	2 484
Kapott osztalék	14 622	0
Értékpapír árf.eredmény	276 669	20 485
Deviza árfolyamnyereség	11 302	2 365

Összesen 304 215 25 334

A pénzügyi műveletek ráfordításainak részletezése (e Ft-ban)

	2014.	2015.
Értékpapír árf.eredmény	64 319	322
Forward ügyletek vesztesége	3 239	0
Deviza árfolyamvesztés	1 920	1 254

Összesen 69 478 1 576

Egyéb bevételek részletezése (e Ft-ban)

	2014.	2015.
Trailer fee	2 612	5 862
Egyéb bevétel /gyűjtőperből befolyt tételek/	171	3 453

Összesen 2 783 9 315

Egyéb ráfordítások részletezése (e Ft-ban)

	2014.	2015.
Befektetési alapok különadója	0	1 326

Összesen 0 1 326

A működési költségek részletezése (e Ft-ban)

	2014.	2015.
Alapkezelő költsége	29 376	39 919
Letétkezelő költsége	3 616	4 965
Értékpapírmozgatás költsége	1 395	0
Bankforgalmi jutalék	194	1
Kéler díj	90	1
Mérlegvizsgálat	498	498
Könyvvezetés	2 393	2 393
MNB feügyeleti díj	454	666
WARP-díj	0	450

Összesen 38 016 48 893

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

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

	2014.12.31	2015.12.31
A saját tőke részletezése		(eFt-ban)
I. Induló tőke	1 325 222	1 602 534
Kibocs. bef. jegyek névértéke	20 316 346	21 519 597
Visszavás. bef. jegyek névértéke	-18 991 124	-19 917 063
II. Tőkenövekmény	755 020	1 068 019
befektetési jegy forgalmazásból	430 676	634 448
értékelési különbözletből	314 217	440 590
előző üzleti évek eredménye	-189 377	10 127
üzleti évi eredmény	199 504	-17 146
Saját tőke	2 080 242	2 670 553

6. 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.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	2 670 553	2 670 288	-265
<u>Különbözet tételesen:</u>			
1. Pénzeszközök	289 281	289 281	0
2. Értékpapírok	2 384 665	2 384 665	0
3. Követelések/Aktív id.elh.	1 543	1 469	-74
4. Kötelezettségek/Passzív id.elh.	-4 936	-5 127	-191

Az első forgalmazási napig és a 2015.12.31-ig esedékes elhatárolt folyószámla kamatkülönbözet összege 11 e Ft.

A beszámolóban a 2016-ban ténylegesen befolyt 2015.IV.névi trailer fee összege szerepel, míg a nettó eszközérték a 2016.év első forgalmazási napján ismert adatok szerinti kalkulációt tartalmazza. Az ebből adódó különbség 85 e Ft.

A kötelezettségek és követelések 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 191 e Ft.

Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)

	2014.12.31	2015.12.31
1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz	0,00%	0,00%
2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz	100,00%	100,00%
3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez	99,82%	99,82%
4. 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 jelentés" 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 képviselőjében

1. sz. melléklet

A mérleg sorok adatai alapján

2015.

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

0,00%	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>2 675 489</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

100,00%	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	2 675 489
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>2 675 489</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

99,82%	Saját tőke	-	2 670 553
	<u>Források összesen</u>	-	<u>2 675 489</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

a/

0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>2 670 553</u>

b/

0,00%	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
	<u>Saját tőke</u>	-	<u>2 670 553</u>

Budapest, 2016. március 18.


 Bálint Attila


 Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében

2. sz. melléklet

Likviditási jelentés értékpapíralapra

2015.

eFt-ban

I. Hitelállomány összetétele

0

eFt-ban

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

44 280

	Elszámolt	Elhatárolt/Szállítók	Kifizetett
Alapkezelő költsége	39 919	3 416	36 503
Letétkezelő költsége	4 965	456	4 509
Értékpapírmozgatás költsége	0	0	0
Bankforgalmi jutalék	1	0	1
Keler díj	1	0	1
WARP-díj	450	103	347
Mérlegvizsgálat	498	274	224
Könyvvezetés	2 393	199	2 194
MNB felügyeleti díj	666	165	501
Össz:	48 893	4 613	44 280

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 2 670 553

eFt-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	202 040		289 281		10,83%
lekötött ~	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Befektetési jegy	0	1 880 866	0	2 384 665	89,29%
RGLAIVA AV	0	1 880 866	0	2 384 665	89,29%
Határidős ügyletek	0	0	0	0	0,00%
Követelések	0	0	0	0	0,00%
Aktív időbeli elhatárolások	0	1036	0	1 543	0,06%
Összesen	0	2 083 942	0	2 675 489	100,18%

Budapest, 2016. március 18.


 Bálint Attila


 Váradi Zoltán

Az Alap képviselőjében

3. sz. melléklet

Cash-flow kimutatás

	e Ft-ban 2014.	e Ft-ban 2015.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	-28 233	-36 580
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	184 882	-17 146
2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-314 217	-440 590
4.a. Elszámolt értékelési különbözet korrekció ±	314 217	440 590
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	30 448	357 263
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	849	0
9.a. Értékpapírok állományváltozása ±	-242 799	-377 426
10. Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása ±	-723	1 032
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 035	-507
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	145	204
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-19. sorok)	-15 826	-357 263
14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15. Ingatlanok eladása +	0	0
16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-1 586 035	-541 386
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1 555 587	184 123
19. Kapott hozamok +	14 622	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (20-26. sorok)	-3 502	481 084
20. Befektetési jegy kibocsátás +	438 068	1 203 251
21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22. Befektetési jegy visszaváltása -	-441 570	-722 167
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	-47 561	87 241

Budapest, 2016. március 18.


 Bálint Áttila


 Váradí Zoltán

Az Alap képviseletében

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja, 1111-75
 Alapkezelő neve: Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkelző neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEE számítás típusa: T+1 napi

Forint

Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke (Ft):	2 670 288 332
Egy jegyre jutó NEE:	3,332583
Darabszám:	801 266 828

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

ezer Forint

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (e Ft)	%	
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó			
				Összeg/Érték (e Ft)	%	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-5 351	100	
	Alapkezelői díj miatt			-3 854	72,02	
	Letétkelzői díj miatt			-496	9,27	
	Bizományosi díj miatt			0	0	
	Forgalm. ktg. miatt			0	0	
	Közzétételi ktg. miatt			0	0	
	Reklám ktg. miatt			0	0	
	Költségként elszámolt egyéb ítélet miatt			-1 001	18,71	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0	
I/3.	Céltartalékok (összes):					
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):					
	Kötelezettségek összesen:			-5 351	100	
II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Érték (e Ft)	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			289 281	10,81	
		Raiffeisen Bank / EUR		112 157	4,19	
		Raiffeisen Bank / HUF		176 768	6,61	
		Raiffeisen Bank / USD		356	0,01	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1 678	0,06	
		D2007166 Könyvvizsgálói díj Eszköz/ cost,% of last NAV/Trailer fee/		224	0,01	
				61	0	
		D2014517 Trailer fee Eszköz/		1 393	0,05	
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	
		Megn.	Devizanem	Névérték	Összeg/Érték (e Ft)	%
II/4.	Értékpapírok (összes):			2 384 665	89,13	
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	0	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			0	0	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép.			0	0	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb			0	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.	Részvények (összes):			0	0	
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	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):			27	2 384 665	89,13
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			27	2 384 665	89,13
		RAIFFEISEN GLOBALAKTIEN I VT	EUR	27	2 384 665	89,13
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások			0	15	0
		RANRA EUR Folyószámla felhalmozott kamat			1	0
		RANRA HUF Folyószámla felhalmozott kamat			14	0
		RANRA USD Folyószámla felhalmozott kamat			0	0
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési			0	0	0
	Eszközök összesen:				2 675 639	100

Budapest, 2016. március 18.


 Bálint Attila


 Váradi Zoltán
 az Alap képviselőjében

***Raiffeisen Nemzetközi Részvény
Alapok Alapja
Üzleti jelentés 2015.***

I. A Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja általános információk

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-75
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 értékpapír alap
BAMOSZ kategória:	részvényalap
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alap célja, hogy a fejlett részvénypiacok (azon belül elsősorban az amerikai, európai és japán részvénytőzsdék) tendenciáit kihasználva az alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekményt érje el. Az alap túlnyomórészt (eszközeinek legalább 80%-ában) olyan befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolja, amelyek globális fókusszal rendelkeznek és elsődleges céljuk fejlett piaci részvényekből diverzifikált portfólió felépítése.

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	6,03%	3,331 279 Ft	2 669 190 371 Ft	6,97%
2014.12.31	22,24%	3,141 929 Ft	2 077 867 550 Ft	21,37%
2013.12.31	8,68%	2,570 317 Ft	1 721 001 257 Ft	19,71%
2012.12.28	3,54%	2,365 109 Ft	2 001 740 787 Ft	3,96%
2011.12.30	5,31%	2,284 300 Ft	2 526 466 963 Ft	4,85%
2010.12.31	12,02%	2,169 090 Ft	3 872 111 484 Ft	19,23%
2009.12.31	19,95%	1,927 178 Ft	3 927 283 969 Ft	24,64%
2008.12.31	-35,72%	1,614 272 Ft	3 223 030 622 Ft	-30,14%
2007.12.31	-2,82%	2,511 512 Ft	4 963 272 499 Ft	-1,85%
2006.12.29	3,86%	2,584 495 Ft	5 811 290 707 Ft	5,95%
2005.12.30	23,23%	2,488 536 Ft	4 152 621 596 Ft	24,56%
2004.12.31	-4,68%	2,019 417 Ft	2 214 257 349 Ft	-0,02%
2003.12.31	19,32%	2,118 531 Ft	2 025 084 347 Ft	18,83%
2002.12.31	-28,29%	1,775 554 Ft	1 362 155 906 Ft	-29,37%
2001.12.31	-5,43%	2,475 907 Ft	1 291 758 570 Ft	-15,05%

Az árfolyamváltozás százalékos mértéke a befektető által elérhető vagyonnövekedést mutatja be, amennyiben a teljes évben megtartotta befektetését. 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. Vagyonkimutatás

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON 2015.01.05.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				1 880 866 039	90,47
RGLAIVA AV	EUR	AT0000AOLSS1	23 178	1 880 866 039	90,47
Banki egyenlegek				202 070 537	9,72
Folyószámla - EUR	EUR			53 391 567	2,57
Folyószámla - HUF	HUF			148 357 439	7,14
Folyószámla - USD	USD			321 531	0,02
Követelések				59 775	0,00
Trailer fee//	HUF			59 775	0,00
Összes eszköz				2 082 996 351	100,19
Kötelezettségek				-3 952 098	-0,19
Egyéb kötelezettségek				-3 952 098	-0,19
Nettó eszközérték				2 079 044 253 HUF	
Unitok száma				662 610 379	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				3,137657 HUF	

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.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	2 080 242	2 079 044	-1 198

Különbözet tételesen:

1. Pénzeszközök	202 040	202 040	0
2. Értékpapírok	1 880 866	1 880 866	0
3. Követelések/Aktív id.elh.	1 036	90	-946
4. Kötelezettségek/Passzív id.elh.	-3 700	-3 952	-252

Az első forgalmazási napig és a 2014.12.31-ig esedékes elhatárolt folyószámla kamatkülönbözet összege 25 e Ft. A beszámolóban a 2015.01.30-án ténylegesen befolyt 2014.IV.névi trailer fee összege szerepel, míg a nettó eszközérték a 2015.év első forgalmazási napján ismert adatok szerinti kalkulációt tartalmazza. Az ebből adódó különbözet 970 e Ft.

A kötelezettségek és követelések 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 252 e Ft.

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON
2016.01.04.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
Átruházható értékpapírok				2 384 664 581	89,30
RGLAIVA AV	EUR	AT0000AOLSS1	27 078	2 384 664 581	89,30
Banki egyenlegek				289 295 869	10,83
Folyószámla - EUR	EUR			112 158 698	4,20
Folyószámla - HUF	HUF			176 781 079	6,62
Folyószámla - USD	USD			356 092	0,01
Egyéb eszközök				1 454 225	0,06
Egyéb követelések				1 454 225	0,06
Összes eszköz				2 675 414 675	100,19
Kötelezettségek				-5 126 343	-0,19
Egyéb kötelezettségek				-5 126 343	-0,19
Nettó eszközérték				2 670 288 332 HUF	
Unitok száma				801 266 828	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				3,332583 HUF	

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.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	2 670 553	2 670 288	-265
<u>Különbözet tételeken:</u>			
1. Pénzeszközök	289 281	289 281	0
2. Értékpapírok	2 384 665	2 384 665	0
3. Követelések/Aktív id.elh.	1 543	1 469	-74
4. Kötelezettségek/Passzív id.elh.	-4 936	-5 127	-191

Az első forgalmazási napig és a 2015.12.31-ig esedékes elhatárolt folyószámla kamatkülönbözet összege 11 e Ft. A beszámolóban a 2016-ban ténylegesen befolyt 2015.IV.névi trailer fee összege szerepel, míg a nettó eszközérték a 2016.év első forgalmazási napján ismert adatok szerinti kalkulációt tartalmazza. Az ebből adódó különbözet 85 e Ft.

A kötelezettségek és követelések 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 191 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	662 610 379
2015. évben eladott befektetési jegyek	601 625 822
2015. évben visszaváltott befektetési jegyek	462 969 373
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2016.01.04-én	801 266 828
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2016.01.04-én	2 670 288 332
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2016.01.04-én	3,332583

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
Közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				0	0,00
Egyéb átruházható értékpapírok				2 384 664 581	89,30
RGLAIVA AV	EUR	AT0000A0LSS1	27 078	2 384 664 581	89,30
Nettó eszközérték				2 670 288 332	100,00

Az Alap 2014-ben átalakult (nemzetközi) részvény alpból alapok alapja konstrukciójává. Az eredeti (részvény alap) befektetési politikája és (a régi) BAMOSZ besorolása értelmében eszközeinek jellemzően legalább 80%-át részvényekbe, a fennmaradó részt likvid eszközökbe fektette. Az Alapkezelő a piaci helyzet mindenkor megítélésének megfelelően döntött a részvényeknek és egyéb eszközöknek az alap saját tőkéjén belüli arányáról. Kedvező tőkepiaci helyzetben a részvények aránya megközelíthette a 100%-ot is.

Az Alap befektetési céljaiban nem történt gyökeres változás, azok megvalósítási eszközeiben azonban jelentős és fontos változás történt az átalakulás kapcsán.

Az átalakulás időpontjáig (2014. 05. 05) – hasonlóan a 2013. év végéhez - kizárólag tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokat tartalmazott. Az ide sorolható részvények túlnyomórészt az Alap befektetési fókuszát jelentő vezető fejlett piaci részvénytőzsdéken (USA, Európa, Japán, Kanada tőzsdéin) forogtak. A részvények összesített aránya az átalakulás időpontjában (2014. 05.05) 92,4% volt.

Az Alap stratégiája 2014. május 5.-től megváltozott. Az új stratégia alapján az Alap célja, hogy a fejlett részvénytőzsdék (azon belül elsősorban az amerikai, európai és japán részvénytőzsdék) tendenciáit kihasználva az alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekményt érje el. Az alap túlnyomórészt (eszközeinek legalább 80%-ában) olyan befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolja, amelyek globális fókusszal rendelkeznek és elsődleges céljuk fejlett piaci részvényekből diverzifikált portfólió felépítése.

Az átalakulást követően a referencia indexnek megfelelően az alap 90%-ban az MSCI Global részvényindexet követő RCM Globál Részvény Alapot tartott, míg a fennmaradó részt likvid eszközökbe fektette. 2015 év végén az alapban a RCM Globál Részvény Alap aránya 89,3% volt, míg a likvid eszközök aránya 10,7%. Az Alapkezelő az Alapban törekedett arra, hogy a referenciaindex, azaz a 90%-os benchmark részvénykitettségek szintjén tartsa a mögöttes részvényalap kitettséget.

Súly a portfólióban	2014.06.30	2014.12.31	2015.06.30	2015.12.31
Részvény Alapok	92,3%	90,5%	87,3%	89,3%
RCM Globál Részvény Alap	92,3%	90,5%	87,3%	89,3%
Készpénz	7,7%	9,5%	12,7%	10,7%

Alap	Benchmark	Max. alapkezelői díj	Alapkezelő	Befektetési politika
RCM Globál Részvény Alap	100% MSCI AC World	0,75%	Raiffeisen KAG	<p>Az Alap elsősorban globális részvényekbe fektet hosszú távú tőkenövekmény elérése érdekében. Az Alap tőkájének legalább az 51%-át részvényekbe vagy részvényekkel egyenértékű értékpapírokba fekteti. Az Alap más instrumentumokba is fektethet, úgy mint állampapírokba, vállalati kötvényekbe, pénzüpiaci és likviditási eszközökbe és alapokba.</p>

V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2015	Nagyságrend: e Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	25 334
Folyószámlakamat	2 484
Értékpapír árf.eredm.	20 485
Deviza árfolyamnyereség	2 365
Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 576
Értékpapír árf.eredm.	322
Deviza árfolyamvesztés	1 254
Egyéb bevételek	9 315
Trailer fee	5 862
Egyéb bevétel	3 453
A működési költségek	48 893
Alapkezelő költsége	39 919
Letétkezelő költsége	4 965
Bankforgalmi jutalék	1
Keier díj	1
Mérlegvizsgálat	498
Könyvvizetés	2 393
MNB Felügyeleti díjak	666
WARP díj	450
Egyéb ráfordítások	1 326
Befektetési alapok költsége	1 326
Rendkívüli bevételek	0
Rendkívüli ráfordítások	0
Fizetett, fizetendő hozamok	0
Tárgyévi eredmény	-17 146
Felosztott jövedelem	0
Újra befektetett jövedelem	-17 146
Értékpapírok értékkülönbözete	440 590
<i>Befektetési jegy</i>	440 590
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	440 590

Tőkeszámla változásai 2015. december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend: eFt)

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
Bankbetétek	202 040		289 281		10,83%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Befektetési jegy	0	1 880 866	0	2 384 665	89,29%
RGLAIVA AV	0	1 880 866	0	2 384 665	89,29%
Aktív időbeli elhatárolások	0	1 036	0	1 543	0,06%
Összesen	0	2 083 942	0	2 675 489	100,18%

VI. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban és 2015. december 31-én származékos pozícióval nem rendelkezett.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében és tevékenységi körében jelentős változás 2015-ben nem következett be, új üzletágot vagy szolgáltatást nem indított. Az Alapkezelő igazgatóságának és felügyelő bizottságának összetételében több változás történt az időszak során, hiszen 2015.03.11-i hatállyal Radovan Dunajsky lett az igazgatóság új tagja, míg 2015.06.30-i hatállyal Balogh András távozott az Alapkezelő igazgatóságából, és ezzel egy időben megvált vezérigazgatói tisztségétől is. Az Alapkezelő új vezérigazgatója Bálint Attila lett 2015.10.05-i hatállyal, aki a Felügyeleti bizottságban ellátott feladatait ugyanezzel a nappal Molnár Gergelynek adta át. A két időpont között Ralf Cymanek látta el a vezérigazgatói feladatokat ideiglenes jelleggel. Devics Éva felügyelő bizottsági tagsága 2015.06.30-i hatállyal szűnt meg.

2015-ben az Alapkezelő egy új alapot indított (FWR Titánium Euró Alapok Alapja), amit kifejezetten a Friedrich Wilhelm Raiffeisen ügyfélkörének alkotott meg. Az Alapkezelő az év utolsó napján húsz befektetési alapot kezelt. Az év folyamán az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya csökkent, a 2014. év végi 190 milliárd forintos állomány egy év leforgása alatt 164,7 milliárd forintra mérséklődött. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2,87%-ra csökkent a 2014. év végi 3,46%-ról.