



**RSM**

Független Könyvvizsgálói Jelentés  
a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok  
Alapja  
2019. évi éves beszámolójához

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja („az Alap”) 2019. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.441.050 E Ft, a tárgyévi eredmény -9.421 E Ft veszteség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2019. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelettel összhangban.

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2019. évi üzleti jelentéséből állnak. A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a továbbiakban: „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóban vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja 2019. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

#### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért**

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvégtében a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

#### **A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2020. április 27.



Kozma Attila Mihály  
Partner  
RSM Audit Hungary Zrt.  
1139 Budapest, Váci út 99-105.  
Balance Hall épület 4. emelet  
Nyilvántartási szám: 002552



Kozma Attila Mihály  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005847

## Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapja

MÉRLEG	eFt-ban	eFt-ban
	2018. december 31.	2019. 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 értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
<b>B / Forgóeszközök</b>	<b>1 975 248</b>	<b>2 439 630</b>
<b>I. Követelések</b>	<b>99</b>	<b>1 269</b>
1 Követelések	99	1 269
2 Követelések értékvesztése	0	0
3 Külföldi pénzürtékre szóló követelés értékelési különbözete	0	0
4 Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>II. Értékpapírok</b>	<b>1 769 875</b>	<b>2 231 030</b>
1 Értékpapírok	1 432 620	1 395 935
2 Értékpapírok értékelési különbözete	337 255	835 095
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	337 255	835 095
<b>III. Pénzeszközök</b>	<b>205 274</b>	<b>207 331</b>
1 Pénzeszközök	205 274	207 331
2 Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C / Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 197</b>	<b>1 420</b>
1 Aktív időbeli elhatárolás	1 197	1 420
2 Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
<b>D / Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>1 976 445</b>	<b>2 441 050</b>
<b>E / Saját tőke</b>	<b>1 972 389</b>	<b>2 436 364</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>1 177 047</b>	<b>1 168 337</b>
1 Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	22 826 562	23 268 918
2 Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-21 649 515	-22 100 581
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>795 342</b>	<b>1 268 027</b>
1 Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	346 933	331 199
2 Értékelési különbözet tartaléka	337 255	835 095
3 Előző évek eredménye	113 508	111 154
4 Üzleti év eredménye	-2 354	-9 421
<b>F / Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G / Kötelezettségek</b>	<b>701</b>	<b>539</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>701</b>	<b>539</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H / Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>3 355</b>	<b>4 147</b>
<b>FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>1 976 445</b>	<b>2 441 050</b>

Budapest, 2020. április 27.

  
 Bálint Attila

  
 Váradi Zoltán

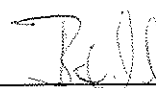
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

## Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja


### EREDMÉNYKIMUTATÁS

	eFt-ban 2018.	eFt-ban 2019.
I Pénzügyi műveletek bevételei	32 571	25 947
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	533	0
III Egyéb bevételek	5 086	6 044
IV Működési költségek	38 385	40 301
V Egyéb ráfordítások	1 093	1 111
VI Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII TÁRGYÉVI EREDMÉNY</b>	<b>-2 354</b>	<b>-9 421</b>

Budapest, 2020. április 27.



Bálint Attila



Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

# Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja

## Kiegészítő melléklet

a 2019. 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 ÁPTF-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 engedélyezett.

Az Alap által kibocsátott dematerializált, névreszülő Befektetési jegyek négy sorozatba tartoznak, jelölésük „A”, „B”, „Q” és „E”.

Az „A” és „B” sorozatok forintban denomináltak, névértékük 2 Ft, a „Q” sorozat forintban denominált, névértéke 1 Ft, az „E” sorozat euróban denominált, névértéke 1 EUR.

Az Alap „E” sorozatának nyilvános forgalombahozatalát az MNB 2018.01.05-én kelt H-KE-III-10/2018. számú határozatában engedélyezte.

Az Alap „Q” sorozatának nyilvános forgalombahozatalát az MNB 2019.07.25-én kelt H-KE-III-451/2019. számú határozatában engedélyezte.

Az Alap által kibocsátott „A”, „B” és „E” sorozatú befektetési jegyeket mind lakossági, mind szakmai befektetők megvásárolhatják, a „Q” sorozatba tartozó befektetési jegyeket kizárólag szakmai befektetők vásárolhatják.

A Forgalmazók által felszámított forgalmazási jutalékok befektetési jegy sorozatonként eltérőek lehetnek. A „B”, „E” és „Q” sorozatú befektetési jegyek esetében átváltásra nincs lehetőség. Az alkalmazott Alapkezelési díj sorozatonként eltérő lehet.

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>

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az alap képviselőjére 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.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.		
Könyvvizsgáló:	RSM Audit Hungary Zrt.	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület IV. emelet
Kijelölt könyvvizsgáló:	Kozma Anikó Mihály	2161 Csomád, Napsugár utca 28. Regszám: 005847 Igazolványszám: 005881
A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért felelős személy:	Lieszter 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 a Kezelési 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 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 mindenkor 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, illetőleg 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 fedezeli (kockázat csökkentési) céllal köthet.

## 3. Számviteli politika összefoglalása

### 3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.), a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. Törvény (Kbtv), illetve a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) 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.

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt.

Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

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

Az Alap a beszámoló szempontjából kivételes nagyságúnak tekinti azon bevételeket és kiadásokat, melyek éves szinten a mérlegfőösszeg 2 százalékát meghaladják, valamint kivételes előfordulásúnak tekinti azon bevételeket és kiadásokat, melyek az előző évben nem merültek fel és nem a szokásos üzletmenet részei, vagy egyedi tételek. Ezen bevételeket és kiadásokat az Alap a kiegészítő mellékletében az adott beszámoló sornál részletezi.

### 3.2. Az éves beszámoló pénzneme

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

A mérlegkészítés dátuma: 2020. január 31.

A mérlegkészítés dátumának megváltoztatása nincs hatással az éves beszámolóra.

### 3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásoknál - a Számviteli Tv., és a Kezelési szabályzatban leírtak alapján - az Alap Számviteli politikájában rögzítettek az irányadóak.

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.

Értékelés a nem kamatozó értékpapírokra:

Az Alap az éves beszámolóban az értékpapírokat a Kezelési szabályzatban rögzítettek alapján az utolsó munkanapi piaci árfolyamon értékelté, mely a tárgyévben 2019. december 31-e volt.

Azon értékpapírok esetében ahol nem volt elérhető piaci ár 2019. december 31-re, az utolsó elérhető piaci árat alkalmaztuk az eszközök piaci értékének meghatározásához.

Az államkötvények vételekor a vételárban felhalmozott kamatot kamatbevételként csökkentő tételként számolja el az Alap. Értékesítéskor az eladási árban foglalt felhalmozott kamat bevételként jelenkezik. Az év végi átértékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözet tartalékként számolja el az Alap az értékpapírok értékkülönbszével 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 mérlegfordulónapián 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-, devizaeszközöket és a külföldi pénzügyi eszközöket 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, 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 tőkenövekményt változtatja

Az Alap befektetési eszközei értékelésének elvei a következők:

1. Látira 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 megtestesítő 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 jegyezték 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 forgalmazók még nem jegyezték 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 jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az értékelés a beszerzési időponttal 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. Tőzsdén kereskedett alapok (ETF-s):

Az Értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS vagy BLOOMBERG – által közölt T-1 záró árfolyam. Amennyiben az adott értékpapír több tőzsdére is be van vezetve, az értékelés alapjául elsődlegesen azon tőzsde hivatalos árfolyama szolgál, ahol az adott értékpapír megvásárlásra került.

Amennyiben még nem volt tőzsdei kötés az adott értékpapírra, vagy az ár 30 napnál régebbi, illetve az adott értékpapír egyéb ok miatt illikvid minősítést kapott, a T napra vonatkozó árfolyamot az ÁB által meghatározott áron kell értékelni, amihez támpontot az utolsó elérhető nettó eszközérték adhat.

5. Kollektív befektetési értékpapírok

Hazai 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. Külföldi nyilvános, nyílt végű befektetési értékpapírok esetében az értékelési árfolyamot az értékelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató - Reuters vagy Bloomberg - által közölt legfrissebb egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell meghatározni.

Zárt végű kollektív befektetési értékpapírok esetében: a tőzsdén kereskedett alapok (ETF-s) értékelésével megegyező módon.

#### 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.

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

##### Befektetési jegyek

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat/osztalék	Mérleg szerinti összeg <sup>eFt-ban</sup>
RGLAIVA AV	EUR	1 395 935	835 095	0	2 231 030
<b>Összesen</b>		<b>1 395 935</b>	<b>835 095</b>	<b>0</b>	<b>2 231 030</b>

4.2. Pénzeszközök részletezése		2018.12.31	2019.12.31
Folyószámla	HUF	97 700	93 948
Folyószámla	EUR	107 574	113 383
		<u>205 274</u>	<u>207 331</u>

Az Alap a devizás tételeinek összevont átértékelési különbözetét a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti, 2018-ban ilyen címen 1.067 e Ft, míg 2019-ben 1.419 e Ft árfolyamnyereséget számolt el.

##### 4.3. Követelések és kötelezettségek részletezése (adatok e Ft-ban)

Követelések (adatok e Ft-ban)	2018.12.31	2019.12.31
Előre fizetett szállítói kötelezettség	99	0
Befektetési jegy forgalmazás követelés	0	1 269
	<u>99</u>	<u>1 269</u>
<b>Kötelezettségek (adatok e Ft-ban)</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>2019.12.31</b>
Szállítók	243	248
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	193	0
Befektetési alapok különadó	265	291
	<u>701</u>	<u>539</u>

##### 4.4. Elhatárolások részletezése

Bevételek és költségek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)	2018.12.31	2019.12.31
Trailer fee elhatárolás	1 173	1 398
LEI kód fenntartási ktg elhatárolás	24	22
Összesen	<u>1 197</u>	<u>1 420</u>

##### Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

	2018.12.31	2019.12.31
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	297	304
Letételezési díj	127	168
Alapkezelési díj	2 379	3 142
Számviteli díj	199	199
WARP-díj	213	187
Felügyeleti díj (MNB)	134	145
Folyószámla kamat	6	2
	<u>3 355</u>	<u>4 147</u>

##### 4.5. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek: Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

Az Alapkezelő az Alap hozamának és tőkéjének megővésére nem tett értékbeli ígéretet.

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

4.6. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

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

	2018.	2019.
Folyószámlakamat	4	0
Értékpapír értékesítésből származó nyereség	27 944	2 811
Deviza árfolyamnyereség	4 623	23 136
<b>Összesen</b>	<b>32 571</b>	<b>25 947</b>

**A pénzügyi műveletek ráfordításainak részletezése (e Ft-ban)**

	2018.	2019.
Folyószámlakamat	523	0
Deviza árfolyamvesztés	10	0
<b>Összesen</b>	<b>533</b>	<b>0</b>

**Egyéb bevételek részletezése (e Ft-ban)**

	2018.	2019.
Trailer fee	5 049	5 264
Egyéb bevétel	37	780
<b>Összesen</b>	<b>5 086</b>	<b>6 044</b>

**Egyéb ráfordítások részletezése (e Ft-ban)**

	2018.	2019.
Befektetési alapok különadója	1 093	1 111
<b>Összesen</b>	<b>1 093</b>	<b>1 111</b>

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

	2018.	2019.
Alapkezelési díj	32 673	33 660
Letétkezelési díj	1 743	1 796
LEI kód fenntartási költsége	28	28
Bankforgalmi jutalék	1	1
Bankköltség - negatív kamat	0	575
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	540	552
Számviteli díj	2 393	2 393
Felügyeleti díj (MNB)	596	657
WARP-díj	411	639
<b>Összesen</b>	<b>38 385</b>	<b>40 301</b>

4.7 A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Dátum	"A" sorozat	"B" sorozat	"E" sorozat	"Q" sorozat	Összesen
2018.12.31	502 257 078	82 198 504	25 377	-	584 480 959
2019.12.31	496 047 228	75 609 357	76 812	10 000	571 743 397

4.8 Az Alap összesített nettó eszközértéke és az egy jegyre jutó nettó eszközérték 2019.12.31-én

Sorozat neve	Nettó eszközérték (HUF)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
"A" sorozat (HUF)	2 090 910 283	4,215144
"B" sorozat (HUF)	318 577 055	4,213461
"E" sorozat (EUR)	27 044 036	352,080811
"Q" sorozat (HUF)	10 508	1,0508
<b>Összesen</b>	<b>2 436 541 882</b>	-

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

	2018.12.31	2019.12.31
A saját tőke részletezése		(eFt-ban)
<b>I. Induló tőke</b>	<b>1 177 047</b>	<b>1 168 337</b>
Kibacs. bef. jegyek névértéke	22 826 562	23 268 918
Visszavás. bef. jegyek névértéke	-21 649 515	-22 100 581
<b>II. Tőkenövekmény</b>	<b>795 342</b>	<b>1 268 027</b>
befektetési jegy forgalmazásból	346 933	331 199
értékelési különbözetről	337 255	835 095
előző üzleti évek eredménye	113 508	111 154
üzleti év eredménye	-2 354	-9 421
<b>Saját tőke</b>	<b>1 972 389</b>	<b>2 436 364</b>

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2019. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2020. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2019. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	2 436 364	2 436 542	178
<u>Különbözet tételelesen:</u>			
1. Pénzeszközök	207 331	207 331	0
2. Értékpapírok	2 231 030	2 231 030	0
3. Követelések/Aktív id.elh.	2 690	2 740	50
4. Kötelezettségek/Passzív id.elh.	-4 687	-4 559	128

A beszámolóban a 2020-ban ténylegesen befolyt 2019.IV.névi trailer fee összege szerepel, míg a nettó eszközérték a 2020.évi első forgalmazási napján ismert adatok szerinti kalkulációt tartalmazza. Az ebből adódó különbözet 16 e Ft

A kötelezettségek és követelések között is megjelennek az első, már 2020. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2019. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó különbözet 184 e Ft.

A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 22 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2020.évre vonatkozó része.

A NEE kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2019.évi költségek között került elszámolásra.


Mutatók: (lásd 1. sz. melléklet!)	2018.12.31	2019.12.31
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	99,79%	99,81%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HJK + 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, 2020. április 27.

  
 Bálint Áttila

  
 Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. sz. melléklet

**A mérleg sorok adatai alapján**

2019.12.31

1. Befektetett eszközök az összes eszközökhöz

<b>0,00%</b>	Befektetett eszköz	-	0
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>2 441 050</u>

2. Forgóeszközök az összes eszközökhöz

<b>100,00%</b>	Forgóeszköz+Aktív időbeli elh.	-	2 441 050
	<u>Összes eszköz</u>	-	<u>2 441 050</u>

3. Saját tőke aránya az összkötelezettséghez + saját tőkéhez

<b>99,81%</b>	Saját tőke	-	2 436 364
	<u>Források összesen</u>	-	<u>2 441 050</u>

4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

- a/ a HUK + saját tőkéhez  
b/ a saját tőkéhez

a/	<b>0,00%</b>	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Hosszú lej. köt. + Saját tőke</u>	-	<u>2 436 364</u>

b/	<b>0,00%</b>	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	0
		<u>Saját tőke</u>	-	<u>2 436 364</u>

Budapest, 2020. április 27.



Bálint Attila

Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

## Likviditási jelentés értékpapíralapra

2019.12.31

## I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban

0

## II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eFt-ban

35 906

	Elszámolt	Elhatárolt/Szállítók	Pénzügyileg realizált
Alapkezelési díj	33 660	3 142	30 518
Letétkezelési díj	1 796	168	1 628
LEI kód fenntartási költsége	28	0	28
Bankforgalmi jutalék	1	0	1
Bankköltség - negatív kamat	575	2	573
WARP-díj	639	187	452
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	552	552	0
Számviteli díj	2 393	199	2 194
Felügyeleti díj (MNB)	657	145	512
<b>Összt:</b>	<b>40 301</b>	<b>4 395</b>	<b>35 906</b>

## III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása


Saját tőke 2 436 364

eFt-ban

ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
<b>Bankbetétek</b>	<b>205 274</b>		<b>207 331</b>		<b>8,51%</b>
lekötött -	0		0		0,00%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
<b>Befektetési jegy</b>	<b>0</b>	<b>1 769 875</b>	<b>0</b>	<b>2 231 030</b>	<b>91,57%</b>
RGLAIVA AV	0	1 769 875	0	2 231 030	91,57%
<b>Követelések</b>	<b>0</b>	<b>99</b>	<b>0</b>	<b>1 269</b>	<b>0,05%</b>
<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>1 197</b>	<b>0</b>	<b>1 420</b>	<b>0,06%</b>
<b>Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>-4 056</b>	<b>0</b>	<b>-4 686</b>	<b>-0,19%</b>
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>1 972 389</b>	<b>0</b>	<b>2 436 364</b>	<b>100,00%</b>

Budapest, 2020. április 27.



Bálint Áttila

Váradi Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.



## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

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

Tárgynap (I):	2019.12.31
<b>A sorozat (HUF)</b>	
Saját tőke (Ft):	2 090 910 283
Egy jegyre jutó NEE:	4,215144
Darabszám:	496 047 228
<b>B sorozat (HUF)</b>	
Saját tőke (Ft):	318 577 055
Egy jegyre jutó NEE:	4,213461
Darabszám:	75 609 357
<b>E sorozat (EUR)</b>	
Saját tőke (EUR):	81 823
Egy jegyre jutó NEE:	1,065233
Darabszám:	76 812
<b>Q sorozat (HUF)</b>	
Saját tőke (Ft):	10 508
Egy jegyre jutó NEE:	1,050800
Darabszám:	10 000

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

ezer Forint

I.	KÖTELEZETTSÉGEK	Hitelező	Futamidő	Osszeg/Érték	%
I/1.	Hitelállomány (összes):			0	0,00
				Osszeg/Érték	%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			-4 559	100,00
	Alapkezelői díj miatt			-3 142	68,92
	Alapkezelői díj miatt ( A sorozat )			-173	3,79
	Alapkezelői díj miatt ( B sorozat )			-26	0,57
	Alapkezelői díj miatt ( E sorozat )			-2	0,04
	Letétkezelői díj miatt			-178	3,9
	Bizományosi díj miatt			0	0
	Forgalm. klg. miatt			0	0
	Közzétételi klg. miatt			0	0
	Reklám klg. miatt			0	0
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			-1 004	22,03
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			-34	0,75
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0,00
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>-4 559</b>	<b>100,00</b>

II.	ESZKÖZOK			Osszeg/Érték	%	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			207 331	8,50	
	Raiffeisen Bank / EUR			113 383	4,65	
	Raiffeisen Bank / HUF			93 948	3,85	
	Raiffeisen Bank / USD			0	0,00	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			2 740	0,11	
	U2176394 RBH Asset/			247	0,01	
	D2176409 ForEx cash in Asset/			34	0,00	
	cost,% of last NAV/Trailer fee/EUR			32	0,00	
	U2176392 RBH Asset/			1 080	0,04	
	D2165991 Trailer fee Asset/			1 347	0,06	
II/3.	Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő	Osszeg/Érték	%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizanem	Névérték	Osszeg/Érték	%
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 jegybankkepes ep. (összes):			0	0	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			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	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
<b>II/4.5.</b>	<b>Befektetési jegyek</b>			<b>19</b>	<b>2 231 030</b>	<b>91,39</b>
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0	0
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			19	2 231 030	91,39
		RAIFFEISEN GLOBALAKTIEN I VT	EUR	19	2 231 030	91,39
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				0	0
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0	0
		RANRA USD Current account accrued interest			0	0
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete:			0	0	0
	<b>Eszközök összesen:</b>				<b>2 441 101</b>	<b>100%</b>

Budapest, 2020. április 27.

  
 Bálint Áthila

  
 Váradai Zoltán

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Raiffeisen Nemzetközi Részvény  
Alapok Alapja  
Üzleti jelentés 2019.**

# 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.
Letételező neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Forgalmazó neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Székhelye:	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló Társaság neve:	RSM Audit Hungary Zrt.,
Könyvvizsgáló neve:	Kozma Attila Mihály
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99-105. Balance Hall épület 4. emelet
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapír alap
Harmonizációja:	ABAK-irányelv alapján
BAMOSZ kategória:	részvény alap
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 (fordulónapon vagy fordulónap előtti utolsó kereskedési napon)

	„A” sorozat		„B” sorozat		„E” sorozat		„Q” sorozat		Összesített nettó eszközérték Ft
	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	Árfolyam változás	Árfolyam EUR	Árfolyam változás	Árfolyam Ft	
2019.12.31	27,25%	4,249523	27,25%	4,247826	23,41%	1,07331	5,93%	1,0593	2 455 145 414
2018.12.28	-8,26%	3,339529	-8,30%	3,338196	-13,03%	0,869688			1 958 978 419
2017.12.29	6,21%	3,640353	6,20%	3,640243					2 219 451 829
2016.12.31	2,89%	3,427623	2,89%	3,427623					2 458 022 409
2015.12.31	6,03%	3,331279	6,03%	3,331279					2 669 190 371
2014.12.31	22,24%	3,141929	22,24%	3,141929					2 077 867 550
2013.12.31	8,68%	2,570317	8,68%	2,570317					1 721 001 257
2012.12.28	3,54%	2,365109	3,54%	2,365109					2 001 740 787
2011.12.30	5,31%	2,284300	5,31%	2,284300					2 526 466 963
2010.12.31	12,02%	2,169090	12,02%	2,169090					3 872 111 484

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 „E” sorozata 2018. január 23-án, „Q” jelű sorozata pedig 2019. szeptember 23-án indult.

## II. Vagyonkimutatás

### BEFEKETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON

2019.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>1 769 875 480</b>	<b>89,73</b>
RGLAIVA AV	EUR	AT0000AOLSS1	19 129	1 769 875 480	89,73
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>205 273 980</b>	<b>10,41</b>
Folyószámla - EUR				107 574 012	5,45
Folyószámla - HUF				97 699 948	4,95
Folyószámla - USD				20	0,00
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>1 486 170</b>	<b>0,08</b>
Egyéb követelések				1 486 170	0,08
<b>Összes eszköz</b>				<b>1 976 635 630</b>	<b>100,21</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>-4 184 882</b>	<b>-0,21</b>
Egyéb kötelezettségek				-4 184 882	-0,21
<b>Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>1 689 003 802 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>502 257 078</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>3,362827 HUF</b>	
<b>Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>276 309 029 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>82 198 504</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>3,361485 HUF</b>	
<b>Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>22 201 EUR</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>25 377</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>0,874856 EUR</b>	

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2019. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2019. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2018. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eft-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	1 972 389	1 972 451	62
<b>Különbözet tételeken:</b>			
1. Pénzeszközök	205 274	205 274	0
2. Értékpapírok	1 769 875	1 769 875	0
3. Követelések/Aktív id.elh.	1 296	1 486	190
4. Kötelezettségek/Passzív id.elh.	-4 056	-4 184	-128

Az első forgalmazási napig és a 2018.12.31-ig esedékes elhatárolt folyószámla kamatkülönbözet összege ezer forint. A beszámolóban a 2019-ben ténylegesen befolyt 2018.IV.névi trailer fee összege szerepel, míg a nettó eszközérték a 2019.év első forgalmazási napján ismert adatok szerinti kalkulációt tartalmazza. A kötelezettségek és követelések között is megjelennek az első, már 2019. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2018. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek

január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó különbözet 81 e Ft. A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 24 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2019.évre vonatkozó része. A NEÉ kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2018.évi költségek között került elszámolásra.

**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ELSŐ KERESKEDÉSI NAPON**  
2020.01.02.

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Átruházható értékpapírok</b>				<b>2 231 030 400</b>	<b>91,57</b>
RGLAIVA AV	EUR	AT0000A0LSS1	18 584	2 231 030 400	91,57
<b>Banki egyenlegek</b>				<b>207 330 677</b>	<b>8,51</b>
Folyószámla - EUR				113 382 860	4,65
Folyószámla - HUF				93 947 796	3,86
Folyószámla - USD				21	0,00
<b>Egyéb eszközök</b>				<b>2 740 716</b>	<b>0,11</b>
Egyéb követelések				2 740 716	0,11
<b>Összes eszköz</b>				<b>2 441 101 793</b>	<b>100,19</b>
<b>Kötelezettségek</b>				<b>-4 559 911</b>	<b>-0,19</b>
Egyéb kötelezettségek				-4 559 911	-0,19
<b>Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>2 090 910 283 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>496 047 228</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>4,215144 HUF</b>	
<b>Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>318 577 055 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>75 609 357</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>4,213461 HUF</b>	
<b>Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>81 822,69 EUR</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>76 812</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,065233 EUR</b>	
<b>Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat</b>					
<b>Nettó eszközérték</b>				<b>10 508 HUF</b>	
<b>Unitok száma</b>				<b>10 000</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>				<b>1,050800 HUF</b>	

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2019. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai 2020. első forgalmazási napján, mint nyitó érték kerültek meghatározásra a 2019. évi utolsó forgalmazási napi állományi adatok alapján.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	2 436 364	2 436 542	178
<b>Különbözet tételesen:</b>			
1. Pénzeszközök	207 331	207 331	0
2. Értékpapírok	2 231 030	2 231 030	0
3. Követelések/Aktív id.elh.	2 690	2 740	50
4. Kötelezettségek/Passzív id.elh.	-4 687	-4 559	128

A beszámolóban a 2020-ban ténylegesen befolyt 2019.IV.névi trailer fee összege szerepel, míg a nettó eszközérték a 2020.év első forgalmazási napján ismert adatok szerinti kalkulációt tartalmazza. Az ebből adódó különbözet 16 e Ft. A kötelezettségek és követelések között is megjelennek az első, már 2020. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2019. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak. Az ebből adódó különbözet 184 e Ft. A beszámolóban a költségek aktív időbeli elhatárolása között került kimutatásra 22 e Ft, ami a LEI kódok díjának 2020.évre vonatkozó része. A NEE kimutatásban a teljes LEI kód díj összege a 2019.évi költségek között került elszámolásra.

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

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

##### Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2019.01.02-án	502 257 078
2019. évben eladott befektetési jegyek	206 440 484
2019. évben visszaváltott befektetési jegyek	212 650 334
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	496 047 228
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.01.02-án	2 090 910 283
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.01.02-án	4,215144

##### Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2019.01.02-án	82 198 504
2019. évben eladott befektetési jegyek	5 944 452
2019. évben visszaváltott befektetési jegyek	12 533 599
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	75 609 357
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.01.02-án	318 577 055
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.01.02-án	4,213461

##### Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2019.01.02-án	-
2019. évben eladott befektetési jegyek	10 000
2019. évben visszaváltott befektetési jegyek	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	10 000
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.01.02-án	10 508
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.01.02-án	1,0508

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

##### Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2019.01.02-án	25 377
2019. évben eladott befektetési jegyek	53 679
2019. évben visszaváltott befektetési jegyek	2 244
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2020.01.02-án	76 812
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2020.01.02-án	81 823
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2020.01.02-án	1,065233

## IV. A befektetési alap összetétele

Nagyságrend: Ft

Instrumentum	Devizanem	ISIN kód	Névérték	Eszköz érték	%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<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>2 231 030 400</b>	<b>91,57</b>
RGLAIVA AV	EUR	AT0000A0LSS1	18 584	2 231 030 400	91,57
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat / HUF</b>				<b>2 090 910 283</b>	<b>100,00</b>
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja B sorozat / HUF</b>				<b>318 577 055</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja E sorozat / EUR</b>				<b>81 823</b>	
<b>Nettó eszközérték / Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Q sorozat / HUF</b>				<b>10 508</b>	

Megjegyzés: Az egyes értékpapír kategóriák között átfedések vannak, egy értékpapír több kategóriába is tartozhat.

Az Alapkezelő a hatályos kezelési szabályzatban rögzített befektetési politikának megfelelően arra törekedett, hogy a globális fejlett piaci részvény fókuszú RCM Globál Részvény Alapot 90% körüli arányban tartsa, míg a fennmaradó részt likvid eszközökbe fektesse. 2019 végén az Alapban a RCM Globál Részvény Alap aránya 91,6% volt, míg a likvid eszközök aránya 8,4%.

	2018 év vége	2019 első félév	2019 vége
<b>Részvény Alapok</b>	<b>89,7%</b>	<b>92,9%</b>	<b>91,6%</b>
RCM Globál Részvény Alap	89,7%	92,9%	91,6%
<b>Számlapénz</b>	<b>10,3%</b>	<b>7,1%</b>	<b>8,4%</b>

## V. A befektetési alap eredményének alakulása a tárgyidőszakban

2019	Nagyságrend: eFt
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>25 947</b>
Folyószámlakamat	0
Értékpapír értékesítés árfolyam nyeresége	2 811
Deviza árfolyamnyereség	23 136
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>0</b>
Folyószámlakamat	0
Értékpapír értékesítés árfolyam vesztesége	0
Forward ügyletek vesztesége	0
Deviza árfolyamvesztés	0
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>6 044</b>
Trailer fee	5 264
Egyéb bevétel	780
<b>A működési költségek</b>	<b>40 301</b>
Alapkezelési díj	33 660
Letétkezelési díj	1 796
LEI kód fenntartási költsége	28
Bankforgalmi jutalék	1
Bankköltség - negatív kamat	575
Könyvvizsgálónak fizetendő díj	552
Számviteli díj	2 393
Felügyeleti díj (MNB)	657
WARP-díj	639
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>1 111</b>
Befektetési alapok különadója	1 111
<b>Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>
<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>-9 421</b>
<b>Felosztott jövedelem</b>	<b>0</b>
<b>Újra befektetett jövedelem</b>	<b>-9 421</b>
<b>Értékpapírok értékelési különbözete</b>	<b>835 095</b>
<i>Befektetési jegy</i>	<i>835 095</i>
- kamatokból, osztalékból	0
- egyéb	835 095



Tőkeszámla változásai 2019. december 31-ig számolt felhalmozott kamatokkal. (Nagyságrend: eft)

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
<b>Bankbetétek</b>	<b>205 274</b>		<b>207 331</b>		<b>8,51%</b>
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány tőzsdei ép. tőzsdén kiv. ép.		Időszak záróállomány tőzsdei ép. tőzsdén kiv. ép.		Megoszlás
<b>Befektetési jegy</b>	<b>0 1 769 875</b>		<b>2 231 030</b>		<b>91,57%</b>
RGLAIVA AV	0 1 769 875		0 2 231 030		91,57%
Vagyonelem	Időszak nyitóállomány tőzsdei ép. tőzsdén kiv. ép.		Időszak záróállomány tőzsdei ép. tőzsdén kiv. ép.		Megoszlás
<b>Követelések</b>	<b>0 99</b>		<b>0 1 269</b>		<b>0,05%</b>
<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0 1 197</b>		<b>0 1 420</b>		<b>0,06%</b>
<b>Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0 -4 056</b>		<b>0 -4 686</b>		<b>-0,19%</b>
<b>Összesen</b>	<b>1 972 389</b>		<b>2 436 364</b>		<b>100,00%</b>

## VI. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban és 2019. december 31-én származékos pozícióval nem rendelkezett.

Az Alap nem adott kölcsönbe sem értékpapírt, sem árut, illetve az Alap nem alkalmazott sem értékpapír-finanszírozási-, sem teljes hozam-csereügyletet 2019-ben (ezáltal nem alkalmazott biztosíték kibocsátót, illetve ezzel kapcsolatos szerződő fél sincs).

Az Alapkezelő 2017 tavaszán kérelmezte az Alap kezelési szabályzatának módosítását, amelyet a Felügyelet H-KE-III-359/2017. számú határozattal hagyott jóvá. A 2017.07.10-től hatályos változások az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 Rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló jogszabálynak való megfelelést szolgálták. A változtatás kizárja a fenti ügyletek alkalmazását az Alap kezelése során (azzal ellentétes módosítás hatályba lépéséig).

## VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében és tevékenységi körében jelentős változás nem következett be 2019-ben. Új üzletágot vagy szolgáltatást sem indított az Alapkezelő.

Az Alapkezelő 2019-ben új alapot nem indított, több alap esetében azonban sor került a befektetési politika módosítására, illetve annak kezdeményezésére, azon felül több új deviza (euro, illetve dollár) sorozat indítására. Az Alapkezelő az év végén 15 befektetési alapot kezel. Az év folyamán az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya emelkedett, a 2018. év végi 171 milliárd forintos állomány egy év leforgása alatt 176 milliárd forintra nőtt. A nyilvános befektetési alapok piacán a BAMOSZ adatai alapján az Alapkezelő piaci részesedése 2019. végére 3,00%-ra emelkedett a 2018. év végi 2,96%-ról.