

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap
Féléves jelentés 2009.

I. A Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap (RANRA) bemutatása

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap
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:	KPMG Hungária Kft., Henye István
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99.
Elszámolás napja:	T+1 napon
Típusa:	nemzetközi részvény
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

A Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap működése során a törvényi előírások betartása mellett eszközei legalább 70%-át nemzetközi, OECD tagország rezidens társaságai által kibocsátott részvényekbe, a fennmaradó részt likvid és kockázatmentes eszközökbe (pl. állampapír, bankbetét) fekteti. Az Alapkezelő a befektetési jegyek zavartalan visszaváltásának biztosítása érdekében likvid eszköznek minősülő eszközöket tart, melyeknek az Alap saját tőkéjéhez viszonyított aránya rendszerint 5% és 25% között fog mozogni. Az Alap teljesítményének értékelésekor 85%-ban a Morgan Stanley cég nemzetközi részvényindexet (MSCI World Free) 15%-ban az RMAX indexet tekintjük benchmarknak. Az Alapkezelő „Alvállalkozói Szerződés”-t kötött a Raiffeisen Kapitalanlage-gesellschaft mbH-val (Am Stadtpark 9, 1030 Bécs, Ausztria). A szerződés keretében a Raiffeisen Kapitalanlagegesellschaft mbH mint al-alapkezelő a nemzetközi piacokon szerzett tapasztalatait és információit felhasználva részt vesz az Alap befektetési stratégiájának kialakításában, a stratégia kialakításához szükséges információk elemzésében, valamint a megvalósításához szükséges konkrét portfóliódöntések meghozatalában és végrehajtásában.

3. A RANRA éves hozamai

	Árfolyamváltozás	Árfolyam*	Nettó eszközérték*	A ref. index hozama
2009 I. félév	8,48%	1,740435 Ft	3 621 248 691 Ft	8,69%
2008.	-36,12%	1,604353 Ft	3 201 158 071 Ft	-30,39%
2007.	-2,82%	2,511482 Ft	4 955 977 996 Ft	-1,85%
2006.	3,86%	2,584495 Ft	5 811 290 707 Ft	5,95%
2005.	23,23%	2,488536 Ft	4 152 621 596 Ft	24,56%
2004.	-4,68%	2,019417 Ft	2 214 257 349 Ft	-0,02%
2003.	19,32%	2,118531 Ft	2 025 084 347 Ft	18,83%
2002.	-28,29%	1,775554 Ft	1 362 155 906 Ft	-29,37%

* az időszak utolsó munkanapjára közzétett hivatalos árfolyam és nettó eszközérték

Forrás: RIF statisztika

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében 2009. I. félévében jelentős változás nem történt.

II. Az Alap teljesítményét meghatározó főbb folyamatok

2009. első féléve globálisan látszólag unalmas féléve volt a részvénypiacoknak. Az indexek nagyon enyhe pozitív vagy negatív hozamokat produkáltak, összességében év eleji értékükhöz hasonló szinteken tanyáznak. De óriási különbség van a két állapot között! Az év elején remegő kezű befektetők rettegtek a jövőtől, június végére pedig az optimizmus vált uralkodóvá a piacokon. Januárban és februárban a novemberi mélypontok alá estek az indexek, hogy aztán több hónapon át tartó, többtucat százalékos száguldás kezdődjön.

2009. első negyedéve – leszámítva március hónapját - nem hozott fordulatot a megelőző év utolsó hónapjaiban csúcsára érő, az egész világot és annak tőkepiacait is megrázó pénzügyi és gazdasági válság után. A negyedév elején még a napvilágot látó negyedik negyedéves (amikor a válság teljes erővel lesújtott) makroadatokat borzolták a kedélyeket. Márciusban azonban szárnyalásba kezdtek a részvényindexek a globális tőzsdéken, így a fejlett piacokon 10% körüli lejtmenet lett az időszak vége. Ezzel együtt a legfontosabb indikátornak tekintett S&P 500 index már közel 50%-os leértékelődésnél járt történelmi csúcspontja óta. Február végére a 2008. novemberi mélypontjaik alá estek a mutatók. A válság végét egyre távolabbi időpontokra jósolták az elemzők, mélységét pedig egyre nagyobbra. A kesergő hangulatban megélt február végi helyzethez képest azonban jelentős pozitív változások történtek a világ tőzsdéin márciusban. Komoly korrekció kezdődött meg, az amerikai indexek 7-10%-os pluszt produkáltak egy hónap alatt, valamint Európa is képes volt jelentősebb emelkedésre.

Áprilisban folytatódott a nemzetközi fejlett tőkepiacok szárnyalása, az amerikai indexek 8-12%-os emelkedést produkáltak egy hónap alatt. Mi változott? A makrogazdasági hírek alapján szinte semmi, továbbra is emelkedett a munkanélküliség, a realgazdaság hitelszűkében szenvedett, de a gazdasági visszaesés mértékére és időtartamára vonatkozó várakozások valamelyest javultak. Májusban lassult, de nem állt meg a fejlett piacok részvényárfolyamainak emelkedése. Amerikában a központi érdeklődést a bankok életképességét és válságtűrő képességét mérni hivatott stresszteszt eredményei váltották ki. Ezekből és a makrogazdasági hírekből is inkább a pozitív hatásúakat értékelték fontosnak a befektetők, de a korábbi két hónapra jellemző eufórikus hangulat azért csendesedett. Az amerikai és főbb európai indexek is 4-5% körül emelkedtek. Júniusban szinte teljesen megállt a fejlett piacok részvényárfolyamainak emelkedése. Amerikában is beköszöntött a nyári szünet pangása, a többhavi emelkedés után az indexek megpihentek. Az USA-ban továbbra is növekszik a munkanélküliség: bár a májusi statisztika jobb lett a vártnál, mégis 25 éves csúcson van a munkanélküliségi ráta. Az első negyedéves GDP-adat pedig (évesítve) 5,5%-kal csökkent. A válság végéről a konszenzus ismét megosztottabb lett, júniusban azok a hangok erősödtek, akik kevésbé optimisták a gyors fellendülés tekintetében. Ennek tudatában meglepő lehet, de a félév végére olajár ismét 70 USD/hordó szint fölé emelkedett.

A meghatározó nemzetközi indexek 2009. első felében elért teljesítménye helyi devizában, dollárban és forintban kifejezve:

2009. I. félév	S&P500	Dow	NASDAQ	FTSE100	NIKKEI	DAX	TECDAX	MSCI
Hozam index valutában	1,78%	-3,75%	16,30%	-4,17	12,40%	-0,03%	23,33%	4,76%
Hozam USA dollárban	1,78%	-3,75%	16,30%	8,25%	5,42%	-0,49%	22,77%	4,76%
Hozam forintban	3,92%	-1,72%	18,81%	10,53%	8,12%	2,06%	25,91%	7,75%

S&P500: USA, Dow Jones: USA, NASDAQ: USA (technológiai), FTSE100: UK, NIKKIEI225: Japán, DAX: Németország, TECDAX: Németország (technológiai), MSCI: Morgan Stanley World Free globális részvényindex

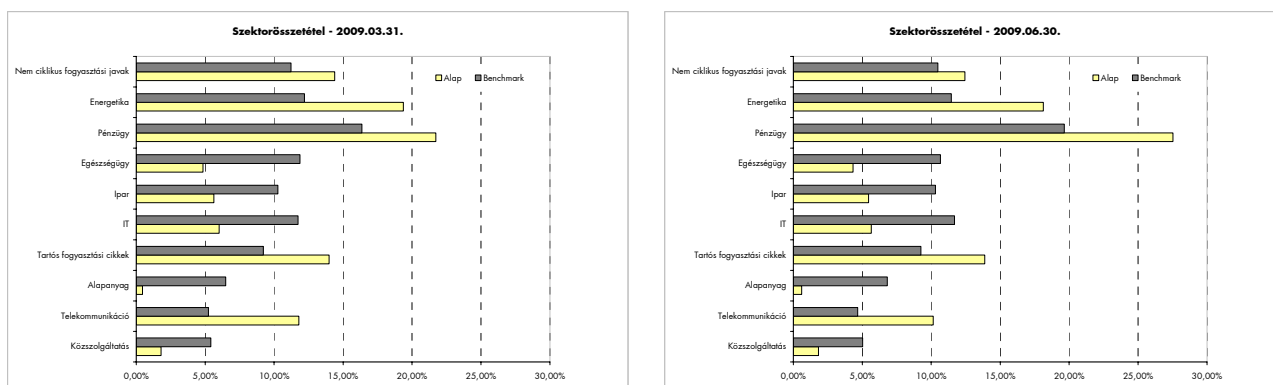
Az Alap referencia indexének (85% MSCI W – 15% RMAX) teljesítménye +8,69% volt, köszönhetően az MSCI index +9,50%-os forintban kifejezett hozamának, valamint a hazai rövid futamidejű állampapírok RMAX indexe által felmutatott +4,72%-os nominális teljesítménynek. Az Alap 2009. első félévében +8,48%-ot teljesített.

III. Az Alapkezelő befektetési stratégiája a félév során

Az első félév során az Alapkezelő az Alap részvénykitettsége növelését határozta el. Ezt az első negyedévben tapasztalható alacsony értékeltségi szintek indokolták.

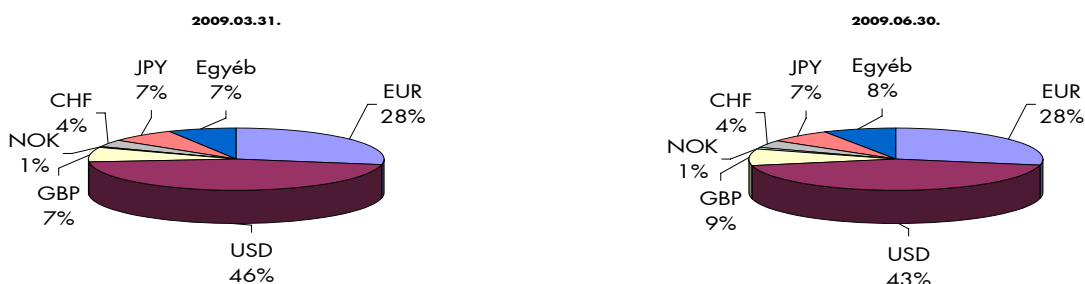
	2008.	2009. I. né.	2009 II. né.
Részvényhányad az időszak végén	74%	80%	81%

A portfólió szektorösszetételének legfontosabb módosulása a pénzügyi szektorok súlyának emelése volt.



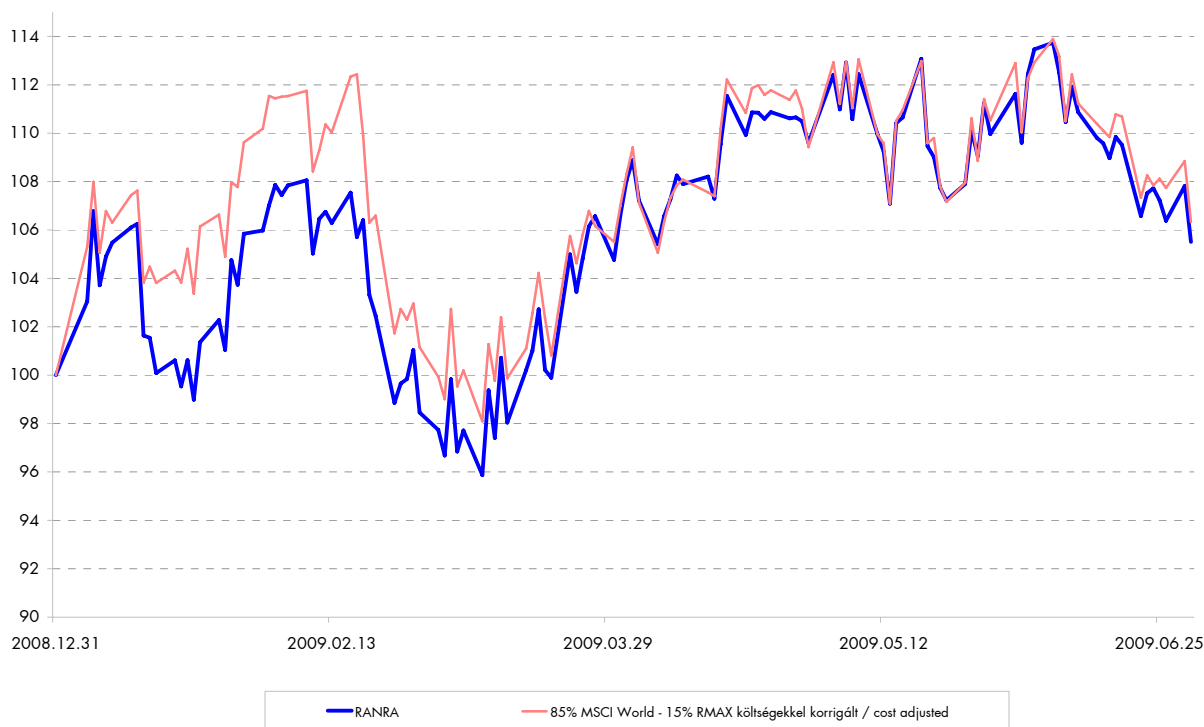
Forrás: RIF Statisztika

A portfólió földrajzi (deviza) szempontú összetétele nem változott jelentősen a félév során. Mind Japán, mind az európai piacok a referencia indexben képviselt súlyuknál nagyobb helyet kaptak a portfólióban az amerikai részvények rovására.



Forrás: RIF Statisztika

Az alap a részvényarány alulsúlyozása miatti alulteljesítését nagyrészt ellensúlyozta az egyedi részvénykiválasztás valamint a pénzügyi részvények felülsúlyozása ennek következtében az Alap hozama 2009. első felében szinte teljesen együttmozgott a referencia index időszaki költségekkal korrigált teljesítményével.

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap


Forrás: RIF Statisztika

IV. Portfólió összetétel
**BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA
2008.12.31-ÉN**
Nagyságrend: Forint

Megnevezés	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla			830 423 213	
Forint			413 232 935	
Deviza			417 190 278	
Állampapírok		1 000	10 711 000	
Államkötvény		1 000	10 711 000	
2013/A MÁK	HU0000401831	1 000	10 711 000	HUF
Tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír		2 177 547	2 386 774 770	
Megfelelően likvid értékpapír		2 177 547	2 386 774 770	
Részvények		2 177 547	2 386 774 770	
ALLIANZ SE	DE0008404005	1 368	27 166 428	EUR
ALTRIA	US02209S1033	8 004	22 650 716	USD
AM.INT.GROUP	US0268741073	10 187	3 005 355	USD
AOL TIMEWNEW	US8873171057	9 529	18 013 380	USD
ARCELOR MITT	LU0323134006	1 629	7 332 553	EUR
AT AND T INC	US00206R1023	6 682	35 785 017	USD
AXA	FRO000120628	6 128	25 709 651	EUR
BANCO BILBAO	ES0113211835	6 389	14 649 944	EUR
BANCO SANTAN	ES0113900J37	11 452	20 467 759	EUR
BANK OF AMER	US0605051046	14 510	38 390 163	USD

BANK SCOTLAN	GB0007547838	65 604	8 826 746	GBP
BARCLAYS ÚJ	GB0031348658	33 023	13 797 017	GBP
BASF	DE0005151005	618	4 537 572	EUR
BK OF CHINA3	CNE1000001Z5	316 000	16 483 085	EUR
BNP	FR0000131104	2 637	21 121 302	EUR
BP AMMOCO	GB0007980591	33 856	48 502 566	GBP
CARREFOUR SU	FR0000120172	3 402	24 789 509	EUR
CHEVRONTEXAC	US1667641005	2 834	39 391 757	USD
CHINA CONST	CNE1000002H1	199 000	20 918 414	EUR
CHINA MOBILE	HK0941009539	10 000	18 984 726	EUR
CHINA PETROL	CNE1000002Q2	232 500	26 840 749	EUR
CHINATELECOM	CNE1000002V2	211 000	14 469 962	EUR
CITIGROUP	US1729671016	23 671	29 846 198	USD
CONOCOPHILLI	US20825C1045	2 608	25 385 589	USD
CR SUISSE	CH0012138530	3 267	16 553 007	CHF
CREDIT AGR.	FR0000045072	8 863	18 773 961	EUR
DAIMLERCHRYSLER	DE0007100000	4 378	30 950 823	EUR
DEUTSCHE BAN	DE0005140008	2 113	15 570 332	EUR
DEUTSCHE POS	DE0005552004	6 369	20 084 831	EUR
DEUTSCHE T.R	DE0005557508	11 964	34 054 150	EUR
DEXIA (AS)	BE0003796134	7 974	6 756 338	EUR
E.ON AG ORD	DE000ENAG999	2 565	19 315 330	EUR
EDF	FR0010242511	1 543	16 955 055	EUR
ENI	IT0003132476	6 225	27 591 797	EUR
EXXON MOBIL	US30231G1022	6 067	91 010 189	USD
FANNIE MAE	US3135861090	11 009	1 572 213	USD
FORDMOTORCO	US3453708600	39 372	16 942 319	USD
FORTIS	BE0003801181	10 003	2 460 545	EUR
FRANCE TEL	FR0000133308	5 458	28 845 578	EUR
FREDDIE	US3134003017	10 915	1 497 257	USD
GAZ DE FR.	FR0010208488	1 659	15 517 215	EUR
GAZPROMMADR	US3682872078	5 434	14 550 717	USD
GEN ELECTRIC	US3696041033	16 615	50 578 419	USD
GENERAL MOT	US3704421052	17 181	10 331 141	USD
GLAXOSMITH	GB0009252882	5 382	18 828 734	GBP
GOLDMAN SACH	US38141G1040	1 237	19 616 006	USD
HBOS	GB0030587504	54 111	10 168 994	GBP
HEWLETT-PACK	US4282361033	3 451	23 533 245	USD
HITACHI	JP3788600009	21 500	15 445 460	JPY
HOME DEPOT	US4370761029	7 694	33 281 845	USD
HONDA	JP3854600008	4 200	16 669 228	JPY
HSBC	GB0005405286	21 942	39 561 935	GBP
ING GROEP2	NL0000303600	8 433	16 367 082	EUR
INTEL	US4581401001	5 664	15 602 964	USD
INTL BUSINES	US4592001014	1 814	28 687 513	USD
JOHNSON	US4781601046	2 350	26 420 240	USD
JP MORGAN	US46625H1005	8 438	49 993 482	USD
KROGER CO	US5010441013	3 973	19 716 819	USD
LEHMAN BROS	US5249081002	8 101	43 385	USD
LLOYDS TSB G	GB0008706128	18 832	6 462 645	GBP
MCDONALDS	US5801351017	2 481	28 993 271	USD
MERRILL LYNC	US5901881087	6 378	13 506 982	USD
METRO	DE0007257503	1 970	14 902 586	EUR

MICROSOFT	US5949181045	5 736	20 953 438	USD
MITSUBISHI T	JP3902900004	14 900	17 033 422	JPY
MORGAN ST	US6174464486	6 758	20 369 128	USD
NESTLE (4)	CH0038863350	4 124	30 499 652	CHF
NIPPON TEL.	JP3735400008	45	43 853 238	JPY
NISSAN MOTOR	JP3672400003	16 280	10 847 950	JPY
NOVARTIS D	CH0012005267	2 013	18 859 809	CHF
PANASONIC	JP3866800000	7 600	17 613 759	JPY
PETRO BRASIL	US71654V4086	2 306	10 612 018	USD
PETROCHINA	CNE1000003W8	243 000	40 663 853	EUR
PEUGEOT SA	FR0000121501	2 275	7 318 850	EUR
PFIZER	US7170811035	9 912	32 986 007	USD
PROCTER & GA	US7427181091	2 593	30 121 834	USD
SAMSUNG E.	US7960508882	530	17 428 653	USD
SANOFI	FR0000120578	1 780	21 397 401	EUR
SHELL	GB00B03MLX29	11 929	59 223 012	EUR
SIEMENS AG	DE0007236101	2 016	28 120 399	EUR
SOCIETE GENE	FR0000130809	1 725	16 442 838	EUR
STATOIL	NO0010096985	3 695	11 312 730	NOK
SUEZ EN SA	FR0010613471	438	1 397 482	EUR
TELECOM ITA	IT0003497176	70 313	14 689 189	EUR
TELEFONICA	ES0178430E18	5 891	24 723 131	EUR
TESCO	GB0008847096	21 335	20 918 882	GBP
TOTAL B	FR0000120271	3 598	37 068 718	EUR
TOTAL CORP	US87612E1064	3 001	19 472 085	USD
TOYOTA	JP3633400001	7 000	42 343 571	JPY
TYCO INTL.	BMG9143X2082	2 797	11 352 620	USD
UBS 0.2	CH0024899483	8 524	22 488 487	CHF
UNICREDITO	IT0000064854	28 333	13 091 012	EUR
UNILEVER EUR	NL0000009355	4 020	18 456 967	EUR
UNITED PARCE	US9113121068	2 447	25 363 438	USD
UNITED TECHN	US9130171096	1 861	18 743 947	USD
VERIZON	US92343V1044	5 701	36 316 219	USD
VODAFONE B	GB00B16GWD56	62 027	23 482 206	GBP
VOLKSWAGEN	DE0007664005	731	48 388 545	EUR
WACHOVIA	US9299031024	10 679	11 117 068	USD
WAL-MART	US9311421039	13 154	138 567 322	USD
WELLS FARGO	US9497461015	6 924	38 356 099	USD
Követelések			4 585 353	
Kötelezettségek			-9 463 714	
A portfólió értéke összesen			3 223 030 622	

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA
2009.06.30-ÁN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla			676 872 227	
Forint			267 447 234	
Deviza			409 424 993	
Állampapírok			10 288 970	
Államkötvény		1 000	10 288 970	
2013/A MÁK	HU0000401831	1 000	10 288 970	HUF
Tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír			2 860 433 636	
Megfelelően likvid értékpapír			2 860 433 636	
Részvények			2 860 433 636	
ALLIANZ SE	DE0008404005	1 572	28 106 701	EUR
ALTRIA	US02209S1033	9 087	28 784 847	USD
AM.INT.GROUP	US0268741073	10 187	2 283 856	USD
AOL TIME TWC	US88732J2078	901	5 514 896	USD
AOL TIME TWX	US8873173038	3 591	17 482 680	USD
ARCELOR MITT	LU0323134006	1 824	11 622 779	EUR
AT AND T INC	US00206R1023	7 618	36 572 699	USD
AXA	FR0000120628	6 988	25 491 090	EUR
BANCO BILBAO	ES0113211835	7 383	17 981 475	EUR
BANCO SANTAN	ES0113900J37	12 999	30 313 678	EUR
BANK OF AMER	US0605051046	22 696	57 901 218	USD
BANK SCOTLAN	GB0007547838	106 764	13 263 036	GBP
BARCLAYS ÚJ	GB0031348658	36 922	33 593 297	GBP
BASF	DE0005151005	706	5 448 867	EUR
BK OF CHINA3	CNE1000001Z5	359 000	32 959 399	EUR
BNP	FR0000131104	3 041	38 316 258	EUR
BP AMMOCO	GB0007980591	40 030	61 491 164	GBP
CARREFOUR SU	FR0000120172	3 876	32 121 655	EUR
CHEVRONTEXAC	US1667641005	3 212	41 126 890	USD
CHINA CONST	CNE1000002H1	228 000	34 100 608	EUR
CHINA MOBILE	HK0941009539	11 000	21 228 835	EUR
CHINA PETROL	CNE1000002Q2	262 500	38 616 953	EUR
CHINATELECOM	CNE1000002V2	239 000	22 918 991	EUR
CITIGROUP	US1729671016	26 725	15 340 468	USD
CONOCOPHILLI	US20825C1045	2 954	24 012 878	USD
CR SUISSE	CH0012138530	3 677	32 585 692	CHF
CREDIT AGR.	FR0000045072	10 061	24 328 391	EUR
DAIMLERCHRYSLER	DE0007100000	4 978	34 961 716	EUR
DEUTSCHE BAN	DE0005140008	2 421	28 489 394	EUR
DEUTSCHE POS	DE0005552004	7 289	18 437 618	EUR
DEUTSCHE T.R	DE0005557508	13 615	31 156 729	EUR
DEXIA (AS)	BE0003796134	7 974	11 739 417	EUR
E.ON AG ORD	DE000ENAG999	2 927	20 110 494	EUR
EDF	FR0010242511	1 750	16 531 393	EUR
ENI	IT0003132476	7 067	32 440 678	EUR
EXXON MOBIL	US30231G1022	6 899	93 215 878	USD
FANNIE MAE	US3135861090	11 009	1 234 071	USD
FORDMOTORCO	US3453708600	44 103	51 739 386	USD

FORTIS	BE0003801181	10 003	6 622 035	EUR
FRANCE TEL	FR0000133308	6 219	27 378 953	EUR
FREDDIE	US3134003017	10 915	1 307 916	USD
GAZ DE FR.	FR0010208488	1 898	13 723 095	EUR
GAZPROMMADR	US3682872078	6 108	23 904 986	USD
GEN ELECTRIC	US3696041033	18 883	42 772 344	USD
GENERAL MOT	US3704421052	19 321	4 070 245	USD
GLAXOSMITH	GB0009252882	6 133	21 068 252	GBP
GOLDMAN SACH	US38141G1040	1 400	39 894 020	USD
HEWLETT-PACK	US4282361033	3 887	29 035 445	USD
HITACHI	JP3788600009	23 500	14 322 423	JPY
HOME DEPOT	US4370761029	8 685	39 664 135	USD
HONDA	JP3854600008	4 600	24 775 453	JPY
HSBC	GB0005405286	25 778	41 645 326	GBP
ING GROEP2	NL0000303600	9 515	18 591 054	EUR
INTEL	US4581401001	6 419	20 531 932	USD
INTL BUSINES	US4592001014	2 053	41 432 113	USD
JOHNSON	US4781601046	2 672	29 332 511	USD
JP MORGAN	US46625H1005	9 631	63 491 787	USD
KROGER CO	US5010441013	4 534	19 322 110	USD
LEHMAN BROS	US5249081002	8 101	70 457	USD
LLOYDS GRP	GB0008706128	55 543	12 487 452	GBP
MCDONALDS	US5801351017	2 824	31 377 725	USD
METRO	DE0007257503	2 250	20 853 154	EUR
MICROSOFT	US5949181045	6 493	29 829 023	USD
MITSUBISHI T	JP3902900004	16 800	20 341 951	JPY
MORGAN ST	US6174464486	7 549	41 595 954	USD
NESTLE (4)	CH0038863350	4 682	34 230 928	CHF
NIPPON TEL.	JP3735400008	5 100	40 479 802	JPY
NISSAN MOTOR	JP3672400003	18 180	21 571 166	JPY
NOVARTIS D	CH0012005267	2 283	17 964 075	CHF
PANASONIC	JP3866800000	7 600	20 035 801	JPY
PETRO BRASIL	US71654V4086	2 592	20 529 170	USD
PETROCHINA	CNE1000003W8	273 000	58 383 111	EUR
PEUGEOT SA	FR0000121501	2 556	13 035 318	EUR
PFIZER	US7170811035	11 283	32 709 981	USD
PROCTER & GA	US7427181091	2 946	29 094 982	USD
SAMSUNG E.	US7960508882	593	26 732 575	USD
SANOFI	FR0000120578	2 020	23 041 421	EUR
SHELL	GB00B03MLX29	13 745	66 652 996	EUR
SIEMENS AG	DE0007236101	2 294	30 722 759	EUR
SOCIETE GENE	FR0000130809	1 966	20 826 704	EUR
STATOIL	NO0010096985	4 158	15 834 196	NOK
SUEZ EN SA	FR0010613471	438	1 484 991	EUR
TELECOM ITA	IT0003497176	79 852	15 216 978	EUR
TELEFONICA	ES0178430E18	6 706	29 449 879	EUR
TESCO	GB0008847096	24 391	27 728 275	GBP
TOTAL B	FR0000120271	4 088	42 854 939	EUR
TOTAL CORP	US87612E1064	3 369	25 699 968	USD
TOYOTA	JP3633400001	7 800	57 961 925	JPY
TYCO INTL.NW	CH0100383485	3 146	15 796 552	USD
UBS 0.2	CH0024899483	9 624	22 852 422	CHF
UNICREDITO	IT0000064854	37 897	18 532 083	EUR

UNILEVER EUR	NL0000009355	4 697	21 964 399	EUR
UNITED PARCE	US9113121068	2 781	26 868 819	USD
UNITED TECHN	US9130171096	2 112	21 209 357	USD
VERIZON	US92343V1044	6 534	38 806 649	USD
VODAFONE B	GB00B16GWD56	70 925	26 724 398	GBP
VOLKSWAGEN	DE0007664005	817	53 671 810	EUR
WAL-MART	US9311421039	14 964	140 092 950	USD
WELLS FARGO	US9497461015	10 379	48 664 331	USD
Követelések			5 145 396	
Kötelezettségek			-8 842 509	
A portfólió értéke összesen			3 543 897 720	

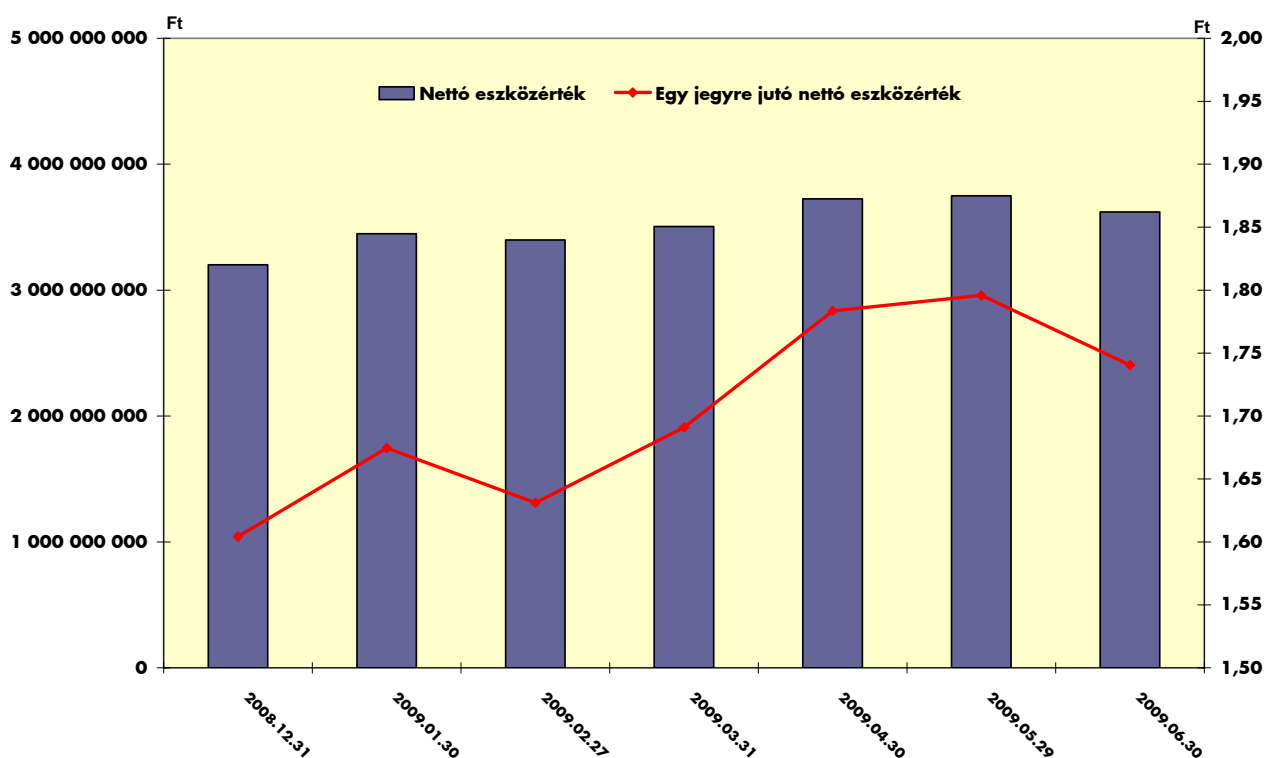
Az Alap 2009.01.01. és 2009.06.30. között nem vett igénybe hitelt.

V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2008.12.31-én	29 349 550 272
2009. I. félévben eladott befektetési jegyek	23 827 831 022
2009. I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	23 619 627 259
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2009.06.30-án	29 557 754 035
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2009.06.30-án	44 589 875 360
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2009.06.30-án	1,508568

2. Az Alap nettó eszközértékének és egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása



Forrás: RIF Statisztika

Az Alap a tárgyidőszakban nem fizetett hozamot, a hozam az árfolyamban került jóváírásra.

Budapest, 2009. augusztus 11.

Balogh András
az Alap képviselőjében