

Raiffeisen PRIVATE BANKING
CORVINUS Alapok Alapja
Féléves jelentés 2008.

I. A Raiffeisen PRIVATE BANKING CORVINUS Alapok Alapja bemutatása

1. Alapadatok

Alap neve:	Raiffeisen PRIVATE BANKING CORVINUS Alapok Alapja
Lajstrom száma:	1111-214
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., Nagy Zsuzsanna
Székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99.
Elszámolás napja:	T+2 napon
Típusa:	nyilvános nyíltvégű értékpapír alap / kötvénytúlsúlyos alapok alapja
Futamideje:	határozatlan

2. Az Alap stratégiája

Az Alapkezelő a Raiffeisen Private Banking Corvinus Alapok Alapja tőkéjét a likvid eszközökön felül kizárólag befektetési alapok jegyeibe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alapkezelő az Alap mindenkori tőkéjének legalább nyolcvan százalékát fekteti befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba. Az Alap potenciális befektetéseit között a hazai kötvény alapok dominálnak, de megtalálható benne ingatlan, részvény és származtatott alap is.

3. Az Alap teljesítménye

	Árfolyam változás	Árfolyam	Nettó eszközérték	A ref. Index hozama
2008. I. félév	-1,10%	1,031951 Ft	1 218 586 180 Ft	-
2007.		1,043470 Ft	2 613 286 389 Ft	-

Forrás: RIF statisztika

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében 2008. I. félévében jelentős változás nem történt.

II. Az Alap teljesítményét meghatározó főbb tőkepiaci folyamatok

Hazai és nemzetközi részvénypiacok

2008. első fele globálisan nagyon gyenge fél éve volt a részvénypiacoknak köszönhetően a 2007. első felében kirobbant hitelpiaci válság elhúzódó hatásának. Ennek kiindulópontja az amerikai pénzügyi szektor volt, ahonnan a „subprime” jelzáloghitel piac összeomlása kapcsán felszínre kerülő problémák átgyűrűztek a hitelpiac egyéb területeire, valamint a világ más tőkepiacaira. A hirtelen beszűkült hitelkínálat és likviditás hiány miatt kialakult helyzetben jelentős mértékben enyhített a főbb jegybankok beavatkozása, ám a „kór” terjedését nem sikerült megállítaniuk.

Az év a kínai és távol-keleti piacok látványos összeomlásával indult, de a fél év végére gyakorlatilag a legtöbb részvénypiac elérte ez évi mélypontját, némelyik másodjára is. Az általános piaci hangulatot jelentősen befolyásolta az olajár jelentős emelkedése, az első fél évben ugyanis 145 dollár körül tetőzött. Ez nemcsak az inflációs félelmeket gerjesztette világszerte, de a részvénypiacok amúgy is kedvezőtlen megítélését is tovább rontotta. A fél év végére úgy tűnt, hogy a nagyobb jegybankok monetáris politikája enyhített a gazdasági visszaesésen, és jó eséllyel Amerika is megússza a recessziót. Az első negyedév végén kis pozitív korrekciót láttunk, amely azonban nem bizonyult tartósnak. Számos negatív gyorsjelentés látott napvilágot, különösen a pénzügyi szektorban. Mégis néhány kivétellel igaz volt, hogy a cégek beszámolóit mindkét negyedévben valamelyest jobbakként tartották számon. Az alap befektetési univerzumában szereplő alapok közül egyértelműen a távol-keleti részvénykitettséggel rendelkező alapok teljesítettek a legrosszabbul, míg a nyersanyagindex alapok közel ugyanilyen mértékű változást tudtak felmutatni, de pozitív irányban.

Részvény Indexek Hozam (2008. január - június)	BUX	MSCI World	MSCI EME*	MSCI Asia	MSCI Latin-Amerika
US dollárban	-22,29%	-11,75%	-8,23%	-12,92%	+7,97%
Forintban	-13,64%	-23,72%	-20,38%	-25,14%	-7,36%

* Fejlődő Európa részvény index

Forrás: BLOOMBERG

Hazai és nemzetközi kötvénypiacok

Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED 4,25%-ról 2%-ra csökkentette irányadó kamatát, és számos gazdaságélénkítő intézkedést vezetett be, mely sokat segített a tengerentúli gazdaság helyzetén. Ezzel párhuzamosan az amerikai és európai hosszú lejáratú állampapírok hozama 3,3% és 3,7%-ra esett vissza. Ezt követően azonban az olaj árának hirtelen és jelentős emelkedése miatt előtérbe kerültek az inflációs félelmek, és jelentősen megemelkedtek a hozamok. A jegybankok szorult helyzetbe kerültek, hiszen egyformán aggódhatnak az infláció megemelkedése és a gazdasági növekedés visszaesése miatt. Ennek megfelelően az EKB részéről egyelőre nem várnak jelentős változtatást a irányadó kamatban, és a FED kamatemelési ciklusának megkezdését is 2009-re várja az elemzők többsége.

A kockázati felárak bővülése a feltörekvő piaci kötvényeket sem kímélte. Tovább büntették a kötvényeket a befektetők, és ennek megfelelően hazánkat sem kímélték. A hazai 10 éves hozam 9% felett is volt, és 8,5%-on zárta a fél évet.

Kötvény Indexek Hozam (2008. január - június)	RMAX	MAXC	Merrill Lynch EEB*	JP Morgan Global index
US dollárban			+6,56%	+4,89%
Forintban	+3,34%	-1,51%	-0,29%	-9,41%

* Merrill Lynch Feltrörekvő Európa kötvény index

Forrás: BLOOMBERG

A referencia index teljesítménye

A referencia index 2008. első féléves forint teljesítménye elsősorban a részvénytörzs katasztrófális teljesítményének köszönhetően jóval az időszaki pénzügyi hozamok alatt alakult.

Az összetett referencia index és összetevőinek nominális teljesítménye	2008. január - június	
	Forintban	Index valutában
MAXC	-1,51%	-1,51%
ZMAX	+3,82%	+3,82%
BUX	-22,29%	+22,29%
MSCI World	-23,72%	-11,75%
Referencia index*	-2,64%	

* 70% MAXC – 20% ZMAX – 5% BUX – 5% MSCI World

Forrás: BLOOMBERG

III. Az Alapkezelő befektetési stratégiája a félév során

Az Alap jellegéből adódóan a befektetési stratégia elsősorban a részvény, kötvény és pénzüpiaci valamint alternatív eszközcsoportokat lefedő alapok portfólióján belüli arányának a mindenkori piaci kilátásoknak megfelelő meghatározására, illetve az egyes befektetési alap típusokon belül a konkrét befektetési alapok kiválasztására irányul. Az Alap a BAMOSZ kategorizálás értelmében kötvénytúlsúlyos alap, azaz a pénzüpiaci és kötvény alapok teszik ki a portfólió jelentős részét.

Az Alap 2007. március végi indulását követően hovatovább került felülvizsgálatra a portfólió összetétele. A 2008 második negyedév során kialakult arányok egy óvatos összetételt eredményeztek, hiszen a részvény alapok aránya az időszak végére nem érte el a 3%-ot. Ezzel szemben az ún. alternatív eszközcsoportba sorolható ingatlan, abszolút hozamú és származtatott alapok aránya meghaladta a 40%-ot. Az Alapkezelő elsősorban a Raiffeisen és az Aegon Befektetési Alapkezelők alapjaiból válogatott az időszak során.

Súly a portfólióban	2007.12.31.	2008.03.31.	2008.06.30.
Kötvény és pénzüpiaci alapok	41,7%	50,2%	37,1%
Aegon Belföldi Kötvény Alap	4,9%	6,0%	4,9%
Concorde Rövid Futamidejű Kötvény	9,8%	14,3%	15,0%
Raiffeisen Pénzüpiaci Alap	14,6%	16,9%	13,5%
Generali Belföldi Kötvény Alap	6,9%	10,4%	3,7%
Raiffeisen Likviditási Alap	3,6%	0,0%	0,0%
Aegon Nemzetközi Kötvény Alap	1,9%	0,0%	0,0%
Aegon EMMA Emerging Markets Kötvény Alap	0,0%	2,6%	0,0%
Részvény alapok	6,7%	4,9%	2,4%
Aegon Közép Európai Részvény Alap	2,0%	0,0%	1,5%
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap	1,0%	1,4%	0,9%
Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap	1,0%	1,3%	0,0%
Aegon Ázsia Részvény Alapok Alapja	2,7%	0,0%	0,0%
ING Globál Részvény Alap	0,0%	2,2%	0,0%
Egyéb alapok	38,8%	37,5%	44,5%
Raiffeisen Ingatlan Alap „D”	18,5%	22,3%	27,2%
Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia	7,5%	5,2%	4,9%
Raiffeisen Hozam Prémium Alap	1,9%	6,0%	8,4%
Raiffeisen Index Prémium Alap	0,9%	1,2%	1,6%
Aegon Vision Származtatott Befektetési Alap	0,0%	2,8%	2,4%
Aegon Citadella Alfa Alap	2,6%	0,0%	0,0%
Aegon Citadella Béta Alap	2,0%	0,0%	0,0%
Aegon Money Max Alap	5,5%	0,0%	0,0%
Készpénz	12,8%	7,4%	16,0%

IV. A Raiffeisen PRIVATE BANKING CORVINUS Alapok Alapja befektetési alap által 2008. június 30-án tartott befektetési alapok jellemzői

Kötvény és Pénzpiaci Alapok

Alap	Benchmark	Max. Alapkezelői díj	Alapkezelő	Befektetési politika
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	100% MAX Composite	1,75%	Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az alap portfóliójába kizárólag magyar állampapírok, magyar állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és gazdálkodó szervezet, valamint helyi önkormányzat által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kerülhetnek. A kiválasztásnál fontos szerepet játszik az a szempont, hogy az értékpapír likvid legyen.
Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	80% RMAX - 20% MAX	1,50%	Concorde Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő célja, hogy állampapírok, vállalati kötvények vásárlásával, valamint fedezeti ügyletek kötésével a befektetők nettó hozama – alacsony kockázat mellett – hosszabb távon meghaladja a rövid futamidejű állampapírok hozamát. Amennyiben lehetőség nyílik rá, az Alapkezelő a tőzsdei részvények és BUX-index azonnali és a származékos piaci közötti félreárazásokat kihasználva igyekszik arbitrázs ügyletek (azonnali részvény- vagy indexvásárlás határidős eladással fedezve) segítségével az állampapírok hozamát meghaladó hozamú ügyleteket kötni.
Raiffeisen Pénzpiaci Alap	100% RMAX	1,50%	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap forrásait elsősorban rövid futamidejű állampapírokba, MNB-kötvényekbe valamint vállalati kötvényekbe fekteti. Az Alap igyekszik kihasználni intézményi befektetői mivoltából eredő előnyöket, így többek között olyan eszközökbe fektet be, melyek mások számára nem érhetők el és ezeket közvetíti saját befektetői felé.
Generali Hazai Kötvény Alap	100% MAX Composite	1,50%	Generali Alapkezelő Zrt.	Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől.

Alap	Duration (év) (2008.06.30)	Eszköz allokáció (2008.06.30)	Ország allokáció (2008.06.30)
Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alap	Na	Magyar államkötvények 99,96% Diszkont kincstárjegyek 0,00% Számlapénz 0,04% Állampapír repo 0,00%	Magyarország: 100%
Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	1,4*	<i>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 87,94%</i> Diszkontkincstárjegyek 9,62% Államkötvények 52,22% Vállalati kötvények 3,76% Egyéb kötvények 9,02% Jelzáloglevelek 11,37% Külföldi kötvények 1,95% <i>Hazai részvények 12,43%</i> <i>Kollektív befektetési értékpapírok 0,48%</i> <i>Származtatott ügyletek 0,23%</i> <i>Kötelezettségek -1,09%</i>	Na
Raiffeisen Pénzpiaci Alap	0,6	Diszkontkincstárjegyek 55% Államkötvény 28% Vállalati kötvény 12% Jelzáloglevél 3% Folyószámla követelés 1%	Magyarország: 100%
Generali Hazai Kötvény Alap	Na	Diszkontkincstárjegyek 9,82% Államkötvény 77,53% Jelzáloglevél 12,42% Folyószámla követelés 0,23%	Na

Forrás: az alapok 2008. június havi jelentései

Na: nincs adat

* módosított átlagidő

Részvény Alapok

Alap	Benchmark	Max. Alapkezelői díj	Alapkezelő	Befektetési politika
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	80% CETOP20 – 20% ZMAX	1,75%	Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.	A részvényportfólió kialakításánál a befektetési piac makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél; valamint a kockázat csökkentése érdekében időszakosan származékos fedezeti ügyletet köt.
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap	85% MSCI World Free Index – 15% RMAX	2,00%	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alap a törvényi limitek kihasználása mellett a biztonságot és a maximális ágazatok, földrészek szerinti diverzifikációt tartja alapvető céljának. Hosszabb távon várhatóan 80-90%-os mértékben fektet nemzetközi, döntően OECD tagországok tőzsdéin jegyzett részvényekbe, míg a fennmaradó összeget főleg likvid eszközökben tartja.

Alap	A legnagyobb súlyú részvények (2008.06.30)	Ország allokáció (2008.06.30)
Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	Na	Magyarország: 56,16%, külföldi részvények: 35,78%
Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap	Wal-Mart, Exxon Mobil, Shell, BP Ammoco, Volkswagen, Petro Brasil, Chevron Texaco, Total, General Electric, HSBC	USA: 38,81%, Európa: 31,59%, Japán: 9,00%, UK: 10,65%, Svájc: 1,94%, Norvégia:0,98%, Egyéb: 7,03%

Forrás: az alapok 2008. június havi jelentései

Na: nincs adat

Egyéb Alapok

Alap	Benchmark	Max. Alapkezelői díj	Alapkezelő	Befektetési politika
Raiffeisen Ingatlan Alap – D sorozat	100% BIX (BAMOSZ Ingatlan Index)	2,00%	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő az Alap pénzeszközeiből ingatlanokat vásárol, az ingatlanokra nem fordított tőkét pedig más alapkezelők által kezelt, ingatlanokba fektető kollektív befektetési forma által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírokban, állampapírokban és likvid eszközökben tartja. Az ingatlan megvásárlása és értékesítése közötti időszakban azokat a befektetési elveknek megfelelően hasznosítja. Az Alap portfólióját olyan ingatlanokkal tölti fel, melyek hasznosítása hosszú távon biztosított.

Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia	10% RMAX – 40% Merrill Lynch K-Eui Államkötvény index – 50% MSCI Emerging Europe 10/40 net div reinv	2,00%	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő az Alap mindenkori tőkéjének legalább nyolcvan százalékát befektetési alapok jegyeibe és egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fekteti. Az Alap döntően kelet- és közép-európai – azon belül is elsősorban orosz, lengyel, cseh és hazai –, kisebb részben egyéb feltörekvő piaci államkötvényeket és részvényeket vásárló befektetési alapok jegyeit vásárolja. A Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása érdekében az Alapkezelő az Alap mindenkori tőkéjének legalább 10%-át hazai pénzügyi alapokba fekteti. Az Alapkezelőnek 2007.01.29-től lehetősége van az Alap mindenkori tőkéjének maximum 10%-ig olyan befektetési alapokba fektetni, amelyek befektetési politikája nem illeszkedik az Alap befektetési politikájához.
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	Nincs	1,50%	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő az Alap portfóliójának összetételét a deviza- és kamatpiaci kilátások függvényében alakítja ki. Az Alapkezelő az Alap tőkéjét az állampapírokon, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon és a betéteken felül strukturált termékekbe, illetve közvetlenül a strukturált termékeknel használt opciós jogokba fektetheti be. Az alap által vásárolható strukturált termék maximum egyéves lejáratú, deviza- és kamatpiaci folyamatokra spekuláló befektetési eszközt, vagy olyan bankbetétnek minősülő különleges betéti konstrukciót jelent, ahol a futamidő alatt a minimum hozam fölött realizált hozam valamilyen mögöttes termék (devizaárfolyam vagy kamatpiaci jegyzés) alakulásától függ.
Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap	Nincs	1,50%	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	Az Alapkezelő az Alap eszközeinek túlnyomó részét likvid és kamatozó eszközökbe (fix kamatozású állampapírokba, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba, bankbetétbe és egyéb likvid eszközökbe) fekteti, a fennmaradó részből pedig tőzsdei termékekre (egyes instrumentumokra, részvény- és egyéb kereskedett indexekre, árutőzsdei termékekre, stb) szóló vételi opciókat vásárol. Ez a portfólióstruktúra biztosítja, hogy a Befektető úgy részesedjen a megcélzott termékek/piacok árfolyamának átlagos változásából, hogy eközben a befektetett összeg korlátozott tőke- és hozamkockázatnak van kitéve. Az Alap a megcélzott termékek/piacok teljesítményéből a megvásárolt vételi opciók értéke, illetve lejáratkori kifizetési útján részesedik.
Aegon Vision Származtatott Befektetési Alap	100% RMAX + 3%	2%	Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt	Az alapkezelő várakozásai alapján kerül befektetésre az alap vagyona. Elsősorban részvényeket, részvényindexeket vásárol vagy ad el az alap, devizapozíciókat nyit, opciókat vásárol, illetve ír ki. A származtatott, határidős ügyletek révén kétszeres tőkeáttételt is felvehet. Az Alap mind vételi, mind fedezetlen eladási pozíciókat is nyithat, azaz akár emelkedésre, akár esésre is „játshat”. Az alapkezelő állampapírokban tartja az alap vagyont, és amikor valamilyen jó befektetési lehetőséget lát, csak akkor fektet kockázatosabb eszközökbe.

Alap	Típus	Eszköz allokáció (2008.06.30)	Ország allokáció (2008.06.30)
Raiffeisen Ingatlan Alap – D sorozat	Ingatlan forgalmazó alap	Befektetésre váró (likvid) eszköz 19% Likvid eszköz 25% Irodaingatlanok 26% Szolgáltató, kereskedelmi ingatlanok 16% Ipari, logisztikai ingatlanok 8% Vegyes hasznosítású ingatlanok 2% Kereskedelmi ingatlanok 3%	Magyarország: 100% (az ingatlanokra vonatkozóan)
Raiffeisen Alapok Alapja - Konvergencia	Kiegyensúlyozott vegyes alap	Külföldi kötvény befektetési jegy 42% Külföldi részvény befektetési jegy 49% Hazai befektetési jegy 5% Kézpénz (deviza) 0,2% Kézpénz (forint) 3,8%	Na
Raiffeisen Hozam Prémium Származtatott Alap	Származtatott alap	Kincstárjegy 35% Államkötvény 21% Jelzáloglevél 7% Opció 0,1% Számlapénz 36%	Na
Raiffeisen Index Prémium Származtatott Alap	Származtatott alap	Diszkontkincstárjegyek 23% Államkötvény 15% Betét 28% Opció 5% Folyószámla követelés 30%	Na
Aegon Vision Származtatott Befektetési Alap	Származtatott alap	Állampapír repo 1,28% Külföldi részvények 11,02% Magyar részvények 0,25% Számlapénz 17,00% Államkötvények 67,13% Egyéb eszközök 3,32%	Na

Forrás: az alapok 2008. június havi jelentései

Na: nincs adat

IV. Portfólió összetétel

BEFEKETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA 2007.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla			334 784 060	
Forint			334 784 060	
Befektetési jegy és egyéb kollektív befektetési értékpapír		1 203 757 042	2 279 401 620	
Európai befektetési alap vagy az EU-ban létező megfelelője		109 478 705	179 733 599	
Nyíltvégű		109 478 705	179 733 599	
GEN HU KTV	HU0000705736	109 478 705	179 733 599	HUF
Egyéb befektetési jegy és kollektív befektetési értékpapír		1 094 278 337	2 099 668 021	
Nyíltvégű		1 094 278 337	2 099 668 021	
AEGON ALFA	HU0000703970	55 384 821	69 217 402	HUF
AEGON B.KTV	HU0000702493	49 579 909	127 692 461	HUF
AEGON BÉTA	HU0000703988	43 015 748	51 297 699	HUF
AEGON KE RES	HU0000702501	11 318 103	52 779 393	HUF
AEGON MMAXX	HU0000703145	78 563 023	144 019 613	HUF
AEGON NK KTV	HU0000702477	42 340 659	50 306 969	HUF
AEGON ÁZSIA	HU0000705272	66 570 959	70 169 186	HUF
CONCORDE RKV	HU0000701685	108 084 251	256 765 595	HUF
GEN ARANYOR	HU0000701818	25 728 271	24 906 073	HUF
RAAK	HU0000702774	39 130 658	195 702 986	HUF
RAHA	HU0000703699	44 327 066	50 213 523	HUF
RAIA D	HU0000704515	285 247 799	484 762 090	HUF
RALA	HU0000702097	61 733 733	94 948 395	HUF
RANRA	HU0000702790	10 641 002	26 725 004	HUF
RAPA	HU0000702758	156 038 908	380 090 963	HUF
RIPA	HU0000703707	16 573 427	20 070 669	HUF
Követelések			275 532	
Kötelezettségek			-1 174 823	
A portfólió értéke összesen			2 613 286 389	

BEFEKETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA
2008.06.30-ÁN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla			196 214 467	
Befektetési jegy és egyéb kollektív befektetési értékpapír		534 226 711	1 022 859 435	
Nyíltvégű		534 226 711	1 022 859 435	
GEN HU KTV	HU0000705736	28 000 000	45 043 488	
AEGON B.KTV	HU0000702493	23 763 271	59 154 101	HUF
AEGON KE RES	HU0000702501	4 415 870	18 347 463	HUF
AEGON VISION	HU0000705264	24 691 818	28 579 718	HUF
CONCORDE RKV	HU0000701685	75 668 228	182 748 380	HUF
RAAK	HU0000702774	13 930 658	60 209 725	HUF
RAHA	HU0000703699	88 182 368	102 413 856	HUF
RAIA D	HU0000704515	187 868 218	331 901 333	HUF
RANRA	HU0000702790	5 641 002	10 818 878	HUF
RAPA	HU0000702758	65 491 851	164 319 054	HUF
RIPA	HU0000703707	16 573 427	19 323 439	HUF
Követelések			45 049	
Kötelezettségek			-532 771	
A portfolió értéke összesen			1 218 586 180	

Az Alap 2008.01.01. és 2008.06.30. között nem vett igénybe hitelt.

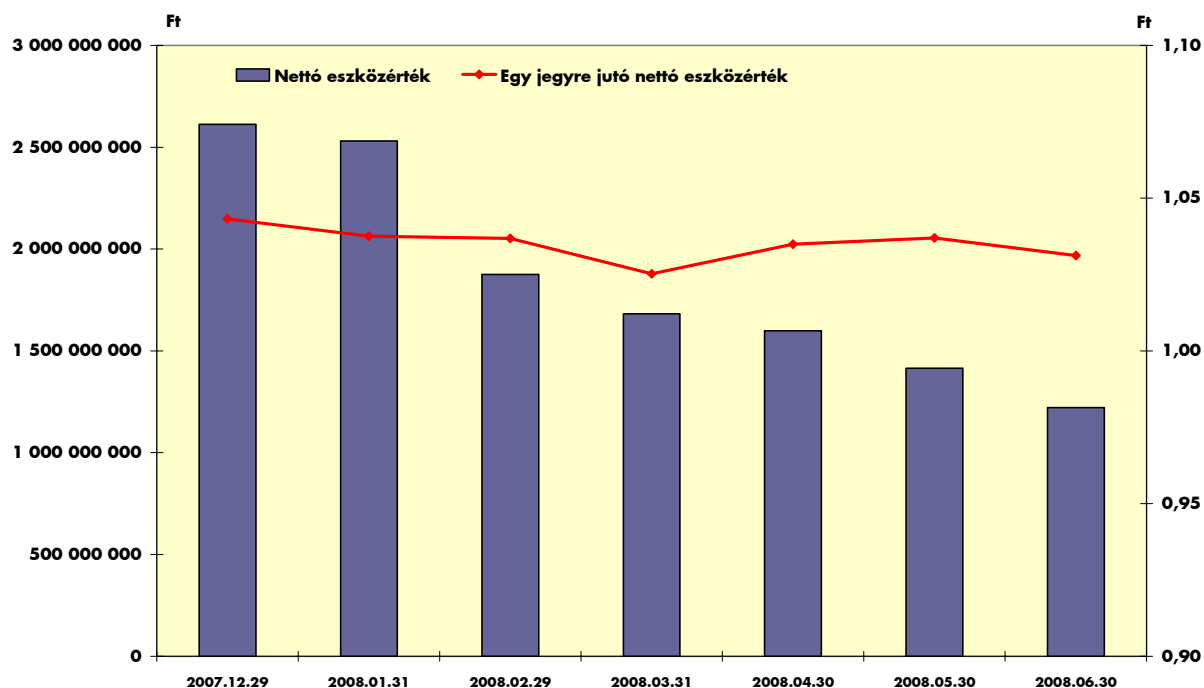
V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma

Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2007.12.31-én	2 504 418 215
2008. I. félévben eladott befektetési jegyek	62 954 770
2008. I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	1 386 516 248
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2008.06.30-án	1 180 856 737
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2008.06.30-án	1 218 586 180
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2008.06.30-án	1,031951

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, 2008. augusztus 11.

Balogh András
az Alap képviselőjében