

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap
2009. évi éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**



Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg
Eredménykimutatás
Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés



Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.936.885 E Ft, a tárgyévi eredmény 894.897 E Ft veszteség és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetésének (továbbiakban „ügyvezetés”) felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

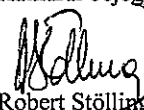


Záradék (vélemény)

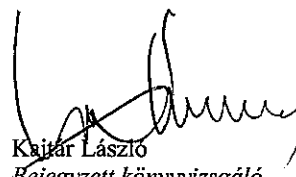
A könyvvizsgálat során a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. március 29.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202



Robert Stöllinger
Partner



Kajtar László
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 000269



Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap

MÉRLEG	eFt-ban 2008. december 31.	eFt-ban 2009. december 31.
A / Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1 Értékpapírok	0	0
2 Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a kamatokból, osztalékból	0	0
b egyéb	0	0
B / Forgóeszközök	3 227 909	3 936 450
I. Követelések	0	0
1 Követelések	0	0
2 Követelések értékvesztése	0	0
3 Külföldi pénzürtékre szóló köv. ért. különb.	0	0
4 Forintkövetelések ért. különb.	0	0
II. Értékpapírok	2 397 486	3 466 253
1 Értékpapírok	3 944 595	3 486 245
2 Értékpapírok értékkülönbözete	-1 547 109	-19 992
a kamatokból, osztalékból	388	768
b egyéb	-1 547 497	-20 760
III. Pénzeszközök	830 423	470 197
1 Pénzeszközök	830 423	470 197
2 Valuta, devizabetét ért. különb.	0	0
C / Aktív időbeli elhatárolások	4 128	435
a aktív időbeli elhatárolások	4 128	435
b aktív időbeli elhat. ért.veszt. (-)	0	0
D / Származtatott ügyletek ért. különbözet	0	0
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	3 232 037	3 936 885
E / Saját tőke	3 223 644	3 928 821
I. Induló tőke	3 993 170	4 075 684
a Kibocs. bef. jegyek névértéke	16 787 079	17 825 926
b Vizavás. bef. jegyek névértéke	-12 793 909	-13 750 242
II. Tőkenövekmény	-769 526	-146 863
1 Befektetési jegy forgalmazásból	642 024	632 467
2 Értékelési különbözetből	-1 547 109	-19 992
3 Előző évek eredménye	132 006	135 559
4 Üzleti évi eredmény	3 553	-894 897
F / Céltartalékok	0	0
G / Kötelezettségek	6 679	7 089
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6 679	7 089
III. Külf. pénzürtékre sz. köt. ért. kül.	0	0
H / Passzív időbeli elhatárolások	1 714	975
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	3 232 037	3 936 885

Budapest, 2010.március 29



Balogh András
az Alap képviselőjében

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

	eFt-ban 2008.	eFt-ban 2009.
I Pénzügyi műveletek bevételei	1 023 637	579 767
II Pénzügyi műveletek ráfordításai	915 822	1 379 381
III Egyéb bevételek	88	0
IV Működési költségek	104 350	95 281
V Egyéb ráfordítások	0	2
VI Rendkívüli bevételek	0	0
VII Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3 553	-894 897

Budapest, 2010.március 29



Balogh András
az Alap képviselőjében

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap

Kiegészítő melléklet

az 2009. 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.

Névváltoztatásra került sor a PSZÁF 110.121-5/2000. határozata alapján.

Az Alap új neve: Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap. Hatálybalépés napja: 2000. szeptember 7.

Az Alap mögött a Raiffeisen csoport nagybefektetésekben tapasztalt gárdója áll.

Ausztriában a Raiffeisen a legnagyobb alapkezelő. A csoport tagjai vezető banki szolgáltatók.

Alapkezelő:	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Az alap képviselőjére jogosult:	Balogh András	1028 Budapest, Kokárda u. 25.
Forgalmazó:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Az Alap könyvvizsgálatra kötelezett.

Könyvvizsgáló:	Kajtár László	KPMG Hungária Kft. 1139 Budapest, Váci út 99.
----------------	---------------	--

Magyar Könyvvizsgálói Kamarai regisztrációs szám: 000269

A számviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok

irányításáért felelős személy: Halásziné Heidrich Ágnes 1141 Budapest, Szilágysomlyó u.36.

Magyar Könyvvizsgálói Kamarai regisztrációs szám: 4836

2. Befektetési politika

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a törvények és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat, annak érdekében, hogy az Alap az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében hosszabb távon a lehetséges legmagasabb hozamot érje el.

Az Alapkezelő a következő befektetéseket alkalmazza:

- Állampapírok:** magyar vagy egyéb OECD tagállam által kibocsátott államkötvények, diszkontkincstárjegyek és kamatozó kincstárjegyek, illetve a magyar jegybank által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.
- Pénzücsi eszközök:** állampapírokra, illetve a jegybank által kibocsátott értékpapírokra alapozott repo megállapodások, lekötött betétek, líra szóló betétek, valamint devizára vonatkozó befektetések.
- Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:** Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között kötvények, kereskedelmi kötvények, melyek megfelelnek a Tőkepiaci törvény 275§-ában foglalt feltételeknek.
- Részvények:** Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott tagsági jogviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek megfelelnek a Tőkepiaci törvény 275§-ában foglalt feltételeknek.

3. Számviteli politika összefoglalása

3.1. Számviteli irányelvek

Az Alap a könyvelését és kimutatásait a Számvitelről szóló 2000. évi C. tv., a 2001. évi CXX. tv. a tőkepiacról és 215/2000.

Korm. rend. előírásaival és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvekkel összhangban készíti.

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

Az Alap az ellenőrzés-és önellenőrzés során megállapította, az előző év éves beszámolójában elkövetett jelentősebb összegű hibának tekinti azokat, amelyek meghaladják az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka meghaladja az 500 millió forintot, akkor 500 millió forint.

Az Alap lényegesnek minősít minden olyan jelentős összegű hibát, amelynek hatása eléri, vagy meghaladja a saját tőke 20%-át.

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

3.2. Az éves beszámoló pénzneme

A mérlegbeszámoló magyar forintban készült és ezer forintban (EFT) került kimutatásra.

A mérlegkészítés dátuma: 2010. január 31.

A mérlegkészítés dátumának megváltoztatása nincs hatással az éves beszámolóra.

3.3. Az értékelési eljárások ismertetése

Az értékelési eljárásoknál - a Számviteli Tv., az Tőkepici 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.

Az államkötvények vételekor a megvásárolt kamatot kamatbevételként csökkentő tételként könyveljük el. Az eladáskor az eladott kamat bevételként jelentkezik. Az év végi átiértékeléskor a megszolgált kamatot értékelési különbözetből származó tőkenövekményre könyveljük az értékpapírok értékülbőzétével szemben.

Az éves beszámoló elkészítésekor a 2000. évi C. törvény 55§ (1) bekezdésével, valamint a 215/2000.Kormányrendelet 5.§ (8) bekezdésével összhangban a vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett három hónapon túli lejáratú követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása közötti 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 megítélhető összege - veszteségjellegű - különbözet összegében az egyéb ráfordításokkal szemben, ha ez a különbözet tartásnak mutatkozik és jelentős összegű.

Az Alap a valuta-, devizaközzeléseket és a külföldi pénzügyi eszközökre szóló követeléseket, ill. a devizaközzeléseket azok bekerüléskor MNB deviza árfolyamon számított forintértéken veszi fel a könyveibe - a forintért vett devizaeszközöket az érte fizetett forintösszegben - és a számviteli politikában rögzített módon, az értékelés napján a devizaeszközök és -kötelezettségek könyv szerinti forintértéke és az értékelés napi MNB devizaárfolyamon átszámított értéke közötti különbözet összevont egyenlegét az eredménykimutatásban számolja el.

Az Alapban hozamkifizetés, hozamjövőírás 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. Ennek megfelelően a saját tőke előző évi adatai nem összehasonlíthatóak a tárgyévi adatokkal (részletesen lásd a saját tőkénél).

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

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén, amennyiben a tőzsdén adott értékpapírra nettó árfolyamon történik a kereskedés és így az átlagárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta a T napig felhalmozott kamat összegét, úgy az adott értékpapír piaci értékének meghatározásakor az utolsó kamatfizetéstől T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapír nettó árfolyamértékéhez. Ha a T-1 napon az adott értékpapírnak nem volt forgalma és így a T-1 napi átlagárfolyam nem állapítható meg, úgy az utolsó forgalmi napi értéket kell figyelembe venni.

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

Ha valamely tőzsdére bevezetett értékpapír vonatkozásában T-30 napnál korábbi tőzsdéi adat nem áll rendelkezésre - tőzsdéi kótás nem volt - úgy az értékelés során a tőzsdére nem bevezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok értékelésére vonatkozó szabályok szerint kell eljárni.

A tőzsdére, azaz a BÉT-re, be nem vezetett, de valamely külföldi tőzsdére bevezetett értékpapírokat a Letételező által meghatározott professzionális adatszolgáltató - REUTERS vagy BLOOMBERG - által közölt T-1 napi legfrissebb, de 16:00 óránál nem korábbi árfolyamot kell értékelni. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén az egyes értékpapírok piaci hozamszámítási eljárásainak megfelelő módon számított hozam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni az értékpapírok piaci értékét.

A semmilyen tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapírpiacok által, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piac, avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján, illetve a közzétételi helyeken közzétett T-1 napi záróárfolyam alapján, ennek hiányában átlagárfolyam alapján kell meghatározni. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén az egyes értékpapírok piaci hozamszámítási eljárásainak megfelelő módon számított hozam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Amennyiben a T-1 napi záróárfolyam, illetve átlagárfolyam alapján számított hozam nem állapítható meg, az értékpapírok piaci értékét a T-1 napi záróárfolyam, illetve átlagárfolyam alapján kell meghatározni.

Amennyiben a T-1 napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapírpiacokról, Magyarországon forgalomban lévő értékpapírok esetén az OTC piacokról, avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok szerinti, illetve a közzétételi helyeken megjelentett árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam, illetve amennyiben az nem hozzáférhető, a beszerzési nettó árfolyam alapján kell elvégezni.

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

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 forintba számítása az év utolsó napján érvényes MNB devizaárfolyamon történtik.

A/ Államkötvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerezési érték	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat/osztalék	Mérleg szerinti összeg	eFt-ban
2013/A MÁK	HUF	10 593	-593	768		10 768
ÖSSZES ÁLLAMKÖTVÉNY		10 593	-593	768		10 768

B/ Részvények

Értékpapír	Devizanem	Beszerezési érték	Ért.kül. egyéb	Ért.kül. kamat/osztalék	Mérleg szerinti összeg	eFt-ban
ACE LIMITED	USD	11 350	1 048	0		12 398
AISIN SEIKI	JPY	14 082	2 107	0		16 189
ANAD.PETROL	USD	14 604	1 373	0		15 977
ANGLO AM	GBP	35 149	1 417	0		36 566
AP MAERSK	DKK	36 642	651	0		37 292
ARCELOR MITT	EUR	75 376	6 891	0		82 267
AT AND T INC	USD	105 216	-3 664	0		101 552
BANCA MONTE	EUR	13 969	-628	0		13 341
BARCLAYS ÚJ	GBP	75 125	-9 834	0		65 291
BASF	EUR	34 851	8 500	0		43 352
BB+T COPR	USD	12 794	533	0		13 326
BCE	CAD	16 399	1 485	0		17 884
BNP	EUR	91 167	-4 809	0		86 358
BOUYGUES	EUR	25 396	1 171	0		26 567
BP AMMOCO	GBP	127 299	2 126	0		129 425
BRIDGESTONE	JPY	24 080	1 415	0		25 495
CARNIVAL PLC	GBP	19 444	563	0		20 007
CASINO GUI	EUR	24 758	1 899	0		26 657
CHEVRONTEXAC	USD	102 469	5 258	0		107 728
CHINA PETROL	EUR	68 518	1 895	0		70 413
CHINATELECOM	EUR	39 587	-6 756	0		32 831
CHUBB	USD	12 039	688	0		12 727
CNP ASSUR	EUR	16 544	-798	0		15 746
CREDIT AGR.	EUR	65 202	-10 068	0		55 135
CRH PLC	EUR	18 948	1 601	0		20 548
DAIMLERCHRYSLER	EUR	101 274	-11 502	0		89 772
DELHAIZE	EUR	20 964	428	0		21 392
DNB NOR ASA	NOK	13 287	346	0		13 632
DOW CHEMICAL	USD	23 663	1 171	0		24 833
E.ON AG ORD	EUR	63 648	-568	0		63 080
ENEL SPA	EUR	34 406	2 897	0		37 302
ENI	EUR	95 370	-4 461	0		90 909
FINMECCANICA	EUR	13 192	113	0		13 305
FOMENTO	EUR	13 530	213	0		13 743
FRANCE TEL	EUR	67 605	-8 969	0		58 636
GERDAU	USD	8 840	490	0		9 330
HOLCIM ÚJ	CHF	21 085	1 329	0		22 414
HUTCHISON W.	EUR	32 440	1 220	0		33 660
HYUNDAI MOTO	EUR	21 333	3 733	0		25 066
JFE HOLDINGS	JPY	20 548	3 236	0		23 784
KINGDISHER	GBP	13 780	-291	0		13 489
KOC HOLDING	TRY	14 825	2 209	0		17 035
KT CORP.	USD	9 484	461	0		9 945
LAFARGE	EUR	21 709	289	0		21 998
LIMITED	USD	14 160	1 599	0		15 758
LLOYDS GRP	GBP	38 807	-2 732	0		36 075
LUFTHANSA	EUR	19 915	640	0		20 555
MAGNA INTL	CAD	15 311	1 579	0		16 890
MAN	EUR	12 823	447	0		13 270
MARATHON OIL	USD	27 242	531	0		27 772
MARUBENI	JPY	12 759	768	0		13 527
MAZDA	JPY	11 778	310	0		12 087
MICHELIN NOM	EUR	19 179	659	0		19 837
MITSUBISHI CORP	JPY	27 635	2 404	0		30 039
MITSUBISHI CHEM	JPY	11 987	1 652	0		13 639
MITSUBI & CO.	JPY	22 204	1 021	0		23 225
MUENCHENER R	EUR	31 559	758	0		32 317
NEC CORP.	JPY	26 164	2 063	0		28 227
NIPPON EXPR	JPY	11 692	-831	0		10 862
NIPPON STEEL	JPY	23 403	1 796	0		25 199
NIPPON TEL.	JPY	82 499	-8 917	0		73 582
NISSAN MOTOR	JPY	55 715	5 808	0		61 523
NORDEA AB	SEK	26 416	-312	0		26 104
NTT DOCOMO	JPY	34 658	-1 142	0		33 516
OLD MUTUAL	GBP	16 751	-548	0		16 203
OMV AG	EUR	15 874	1 080	0		16 954
PFIZER	USD	66 176	-9 720	0		56 457
PINAVULT PR	EUR	18 244	465	0		18 709
POSCO	USD	17 266	1 965	0		19 232
POWER	CAD	13 754	2 372	0		16 125
PTT PUBLIC	EUR	12 339	1 177	0		13 517
REPSOL	EUR	34 218	65	0		34 283
RICOH	JPY	14 826	1 229	0		16 054
SCA	SEK	11 472	94	0		11 566
SHARP	JPY	15 220	1 415	0		16 635
SHELL	EUR	178 056	-4 168	0		173 888
SKAND ENSK	SEK	14 293	-821	0		13 473
SOUTHERN CO.	USD	13 894	776	0		14 670
ST GOBAIN	EUR	39 502	19	0		39 522
ST.PAUL TRAV	USD	22 005	367	0		22 393
SUMITOMO KAI	JPY	18 301	518	0		18 818
SUN LIFE	CAD	12 065	1 476	0		13 541

Értékpapír	Devizanem	Beszerzési érték	Ért.kül, egyéb	0	Mérleg szerinti összeg	eFt-ban
SUPERVALU	USD	18 954	-979	0		17 976
TEL DE ME	USD	12 780	-865	0		11 915
TELECOM ITA	EUR	52 697	-13 253	0		39 444
TELENOR	NOK	13 131	401	0		13 532
TELIA AB	SEK	16 029	491	0		16 519
TELSTRA	AUD	16 984	26	0		17 011
THYSSEN	EUR	38 410	1 960	0		40 370
TOTAL B	EUR	113 287	-623	0		112 664
TOYOTA	JPY	137 024	-2 710	0		134 314
UNICREDITO	EUR	83 952	-11 621	0		72 331
UNILEVER EUR	EUR	231	9	0		240
US STEEL CO	USD	11 273	3 240	0		14 513
VERIZON	USD	80 747	-2 694	0		78 053
VIVENDI UN	EUR	26 654	1 158	0		27 811
VOLVO	SEK	22 123	-1 452	0		20 671
WHIRPOOL	USD	11 571	1 141	0		12 712
WOLSELEY	GBP	14 070	436	0		14 506
YUE YUEN	EUR	22 226	1 775	0		24 001
ZUERICHFIN	CHF	31 356	1 106	0		32 462
ÖSSZES RÉSZVÉNY		3 475 652	-20 167	0		3 455 485

Összesen		3 486 245	-20 760	768	3 466 253
-----------------	--	------------------	----------------	------------	------------------

4.2. Elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

	2008. december 31.	2009. december 31.
Folyószámla kamat elhatárolása	131	26
Bűntelő jutalék	66	0
Várható osztalék	3 931	409
	4 128	435

Az Alap a várható osztalékokat az aktív időbeli elhatárolások között mutatja ki, mert a papír piaci értékéből az már kikerült.

Költségek passzív időbeli elhatárolása (adatok eFt-ban)

	2008. december 31.	2009. december 31.
Mérlegvizsgálat	968	142
Letételezési díj	533	592
PSZÁF díj	213	241
	1 714	975

4.3. Egyéb információk

Az öt évnél hosszabb idejű kötelezettségek:

Hitelfelvétel nincs

Az Alap munkavállalókat nem foglalkoztat.

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

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

Az Alap a devizás tételeinek átértékelési különbözeteit a beszámolóban az eredménykimutatásban szerepelteti.

Az Alap 2008-ban 20.102 e Ft árfolyam nyereséget, míg 2009-ben 5.062 e Ft árfolyam eredményt számolt el.

4.4. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó megjegyzések

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

Pénzügyi műveletek bevételei részletezése (e Ft-ban)

	2008.	2009.
Kapott kamat értékpapírok	793	820
Folyószámlakamat HUF	37 249	22 589
Kapott osztalék	110 817	111 578
Értékpapír árfolyamnyereség	823 609	426 046
Deviza árfolyamnyereség	51 169	18 734
Összesen	1 023 637	579 767

A pénzügyi műveletek ráfordításainak részletezése (e Ft-ban)

	2008.	2009.
Folyószámlakamat HUF	1	0
Értékpapír ár.eredmény	868 072	1 372 383
Deviza árfolyamvesztés	47 749	6 998
Összesen	915 822	1 379 381

Egyéb bevételek részletezése (e Ft-ban)

	2008.	2009.
Egyéb bevétel	88	0
Összesen	88	0

Egyéb ráfordítások részletezése (e Ft-ban)

	2008.	2009.
Egyéb ráfordítás	0	2
Összesen	0	2

A működési költségek részletezése (e Ft-ban)

	2008.	2009.
Alapkezelő költsége	79 733	73 505
Letételek költsége	7 324	6 779
Értékpapírmozgás költsége	10 575	7 890
Bankforgalmi jutalék	12	36
Kéler díj	4 015	3 137
Mérlegvizsgálat	1 607	710
Könyvvizsgálás	0	2 308
PSZÁF díj	986	916
Reklám, hirdetés	98	0
Összesen	104 350	95 281

Az Alapkezelő 2006. október 1-től átvállalta a könyvvizsgálási díjat az Alaptól, melyet az alapkezelési díjban érvényesített 2008.12.31-ig. 2009.01.01-től ismét az Alap fizeti a könyvvizsgálási díjat.

Rendkívüli bevételek és ráfordítások sem 2008-ban, sem 2009-ben nem voltak.

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

A saját tőke részletezése	(eFt-ban)	
	2008. december 31.	2009. december 31.
I. Induló tőke	3 993 170	4 075 684
Kibocs. bef. jegyek névértéke	16 787 079	17 825 926
Visszavás. bef. jegyek névértéke	-12 793 909	-13 750 242
II. Tőkenövekmény	-769 526	-146 863
befektetési jegy forgalmazásból	642 024	632 467
értékelési különbözeteiből	-1 547 109	-19 992
előző üzleti évek eredménye	132 006	135 559
üzleti évi eredmény	3 553	-894 897
Saját tőke	3 223 644	3 928 821

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

Az eltérés alapvető oka, hogy míg a beszámoló 2010. január 31-ig ismertté vált információkra épül, addig a portfólió jelentés számai december 31-én kerültek meghatározásra.

	Beszámoló	NEÉ számítás	Különbözet (eFt-ban)
Saját tőke / Nettó eszközérték	3 928 821	3 927 284	-1 537
Különbözet tételelesen:			
1. Pénzeszközök	470 197	470 093	-104
2. Értékpapírok	3 466 253	3 466 263	10
3. Követelések/Aktív id.elh.	435	618	183
4. Kötelezettségek/Passzív id.elh.	-8 064	-9 690	-1 626

A folyószámla elhatárolt kamata a NEÉ számításban a követelések között szerepel, a beszámolóban pedig az aktív elhatárolások között került kimutatásra.

Az első forgalmazási napig és a 2009.12.31-ig esedékes kamatkülönbözet összege 79 e Ft.

Egy részvény osztalék fizetése 2009.12.31-re vissza értéknepozitív tételeként a beszámolóban a pénzeszközök között szerepel míg a NEÉ kimutatásban értékpapír ügyletekből eredő követelésként. Ennek összege 104 e Ft.

A kamatozó értékpapírok esetén a NEÉ kimutatás a 2010.év első forgalmazási napjig esedékes kamatot tartalmazza, míg a beszámolóban a 2009.12.31-ig esedékes kamatot tartalmazza. Az ebből adódó különbség 10 e Ft.

A kötelezettségek között is megjelennek az első, már 2010. évi forgalmazási napig számolt díjtételek, míg az éves beszámolóban a tényleges 2009. évi költségek és kötelezettségek kerülnek elszámolásra, melyek január 31-ig ismertté válnak.


Mutatók: (lásd I. sz. melléklet!)	2008.	2009.
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	99,74%	99,80%
4. Hosszú lejáratú kötelezettségek		
a/ a HJK + saját tőkéhez	0,00%	0,00%
b/ a saját tőkéhez	0,00%	0,00%
5. Működő tőke az összes kötelezettséghez + saját tőkéhez	99,79%	99,82%
6. Működő tőke (eFt)	3 225 358	3 929 796

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, 2010.március 29



Balogh András
az Alap képviselőjében

I. Hitelállomány összetétele

eFt-ban
0

II. Költségek összetétele

Pénzügyileg realizált

eFt-ban
87 217

	Elszámolt	Elhatárolt/Szállítók	Kifizetett
Alapkezelő költsége	73 505	6 582	66 923
Letétkezelő költsége	6 779	592	6 187
Értékpapírmozgatás költsége	7 890		7 890
Bankforgalmi jutalék	36		36
Kéler díj	3 137	311	2 826
Mérlegvizsgálat	710	142	568
Könyvvizetés	2 308	196	2 112
FSZÁF díj	916	241	675
Reklám, hirdetés	0		0
Össz:	95 281	8 064	87 217

III. Értékpapíralap vagyonának megoszlása

Saját tőke 3 928 821

eFt-ban
ill. %-ban

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdéi ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdéi ép.	tőzsdén kiv. ép.	
Bankbetétek	830 423		470 197		11,97%
lekötött -	0		0		0,00%
Államkötvény	0		10 768		0,27%
2013/A	0	10 711	0	10 768	0,27%
Részvények	2 386 775		3 455 485		87,92%
ACE LIMITED	0	0	12 398	0	0,32%
AISIN SEIKI	0	0	16 189	0	0,41%
ANAD.PETROL	0	0	15 977	0	0,41%
ANGLO AM	0	0	36 566	0	0,93%
ALLIANZ AG	27 166	0	0	0	0,00%
ALTRIA	22 651	0	0	0	0,00%
AP MAERSK	0	0	37 292	0	0,95%
AM.INT.GROUP	3 005	0	0	0	0,00%
AOL TIMEWNEW	18 013	0	0	0	0,00%
ARCELOR MITT	7 333	0	82 267	0	2,09%
AT AND T INC	35 785	0	101 552	0	2,58%
AXA	25 710	0	0	0	0,00%
BANCA MONTE	0	0	13 341	0	0,34%
BANCO BILBAO	14 650	0	0	0	0,00%
BANCO SANTAN	20 468	0	0	0	0,00%
BANK OF AMER	38 390	0	0	0	0,00%
BANK SCOTLAND	8 827	0	0	0	0,00%
BARCLAYS ÚJ	13 797	0	65 291	0	1,66%
BASF	4 538	0	43 352	0	1,10%
BB-T CORP	0	0	13 326	0	0,34%
BCE	0	0	17 884	0	0,46%
BK OF CHINA3	16 483	0	0	0	0,00%
BNP	21 121	0	86 358	0	2,20%
BOUYGUES	0	0	26 567	0	0,68%
BP AMMOCO	48 503	0	129 425	0	3,29%
BRIDGESTONE	0	0	25 495	0	0,65%
CARNIVAL PLC	0	0	20 007	0	0,51%
CARREFOUR SU	24 790	0	0	0	0,00%
CASINO GUI	0	0	26 657	0	0,68%
CHEVRONTEXAC	39 392	0	107 728	0	2,74%
CHINA CONST	20 918	0	0	0	0,00%
CHINA MOBILE	18 985	0	0	0	0,00%
CHINA PETROL	26 841	0	70 413	0	1,79%
CHINATELECOM	14 470	0	32 831	0	0,84%
CHUBB	0	0	12 727	0	0,32%
CITIGROUP	29 846	0	0	0	0,00%
CNP ASSUR	0	0	15 746	0	0,40%
CONOCOPHILI	25 386	0	0	0	0,00%
CR SUISSSE	16 553	0	0	0	0,00%
CREDIT AGR.	18 774	0	55 135	0	1,40%
CRH PLC	0	0	20 548	0	0,52%
DAIMLERCHRY	30 951	0	89 772	0	2,28%
DELHAIZE	0	0	21 392	0	0,54%
DEUTSCHE BAN	15 570	0	0	0	0,00%
DEUTSCHE POS	20 085	0	0	0	0,00%
DEUTSCHE T.R	34 054	0	0	0	0,00%
DEXIA (AS)	6 756	0	0	0	0,00%
DNB NOR ASA	0	0	13 632	0	0,35%
DOW CHEMICAL	0	0	24 833	0	0,63%
E.ON AG ORD	19 315	0	63 080	0	1,61%
EDF	16 955	0	0	0	0,00%

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	tőzsdei ép.	tőzsdén kiv. ép.	
ENEL SPA	0	0	37 302	0	0,95%
ENI	27 592	0	90 909	0	2,31%
EXXON MOBIL	91 010	0	0	0	0,00%
FANNIE MAE T	1 572	0	0	0	0,00%
FINMECCANICA	0	0	13 305	0	0,34%
FOMENTO	0	0	13 743	0	0,35%
FORDMOTORCO	16 942	0	0	0	0,00%
FORTIS	2 461	0	0	0	0,00%
FRANCE TEL	28 846	0	58 636	0	1,49%
FREDDIE	1 497	0	0	0	0,00%
GAZ DE FR.	15 517	0	0	0	0,00%
GAZPROMMADR	14 551	0	0	0	0,00%
GEN ELECTRIC	50 578	0	0	0	0,00%
GENERAL MOT	10 331	0	0	0	0,00%
GERDAU	0	0	9 330	0	0,24%
GLAXOSMITH	18 829	0	0	0	0,00%
GOLDMAN SACH	19 616	0	0	0	0,00%
HBOS	10 169	0	0	0	0,00%
HEWLETT-PACK	23 533	0	0	0	0,00%
HITACHI	15 445	0	0	0	0,00%
HOLCIM ÚJ	0	0	22 414	0	0,57%
HOME DEPOT	33 282	0	0	0	0,00%
HONDA	16 669	0	0	0	0,00%
HSBC	39 562	0	0	0	0,00%
HUTCHISON W.	0	0	33 660	0	0,86%
HYUNDAI MOTO	0	0	25 066	0	0,64%
ING GROEP2	16 367	0	0	0	0,00%
INTEL	15 603	0	0	0	0,00%
INTL BUSINES	28 688	0	0	0	0,00%
JFE HOLDINGS	0	0	23 784	0	0,61%
JOHNSON	26 420	0	0	0	0,00%
JP MORGAN	49 993	0	0	0	0,00%
KINGDISHER	0	0	13 489	0	0,34%
KOC HOLDING	0	0	17 035	0	0,43%
KROGER CO	19 717	0	0	0	0,00%
KT CORP.	0	0	9 945	0	0,25%
LAFARGE	0	0	21 998	0	0,56%
LEHMAN BROS	43	0	0	0	0,00%
LIMITED	0	0	15 758	0	0,40%
LLOYDS GRP	6 463	0	36 075	0	0,92%
LUFTHANSA	0	0	20 555	0	0,52%
MAGNA INTL	0	0	16 890	0	0,43%
MAN	0	0	13 270	0	0,34%
MARATHON OIL	0	0	27 772	0	0,71%
MARUBENI	0	0	13 527	0	0,34%
MAZDA	0	0	12 087	0	0,31%
MCDONALDS	28 993	0	0	0	0,00%
MERRILL LYNC	13 507	0	0	0	0,00%
METRO	14 903	0	0	0	0,00%
MICHELIN NOM	0	0	19 837	0	0,50%
MICROSOFT	20 953	0	0	0	0,00%
MITSU CORP	0	0	30 039	0	0,76%
MITSUBISHI T	17 033	0	0	0	0,00%
MITSUBI.CHEM	0	0	13 639	0	0,35%
MITSUJ & CO.	0	0	23 225	0	0,59%
MORGAN ST	20 369	0	0	0	0,00%
MUENCHENER R	0	0	32 317	0	0,82%
NEC CORP.	0	0	28 227	0	0,72%
NESTLE I4)	30 500	0	0	0	0,00%
NIPPON EXPR	0	0	10 862	0	0,28%
NIPPON STEEL	0	0	25 199	0	0,64%
NIPPON TEL	43 853	0	73 582	0	1,87%
NISSAN MOTOR	10 848	0	61 523	0	1,57%
NORDEA AB	0	0	26 104	0	0,66%
NOVARTIS D	18 860	0	0	0	0,00%
NTT DOCOMO	0	0	33 516	0	0,85%
OLD MUTUAL	0	0	16 203	0	0,41%
OMV AG	0	0	16 954	0	0,43%
PANASONIC	17 614	0	0	0	0,00%
PETRO BRASIL	10 612	0	0	0	0,00%
PETROCHINA	40 664	0	0	0	0,00%
PEUGEOT SA	7 319	0	0	0	0,00%
PFIZER	32 986	0	56 457	0	1,44%
PINALIT PR	0	0	18 709	0	0,48%
POSCO	0	0	19 232	0	0,49%
POWER	0	0	16 125	0	0,41%
PROCTER & GA	30 122	0	0	0	0,00%
PTT PUBLIC	0	0	13 517	0	0,34%
REPSOL	0	0	34 283	0	0,87%
RICOH	0	0	16 054	0	0,41%
SAMSUNG E.	17 429	0	0	0	0,00%
SANOFI	21 397	0	0	0	0,00%
SCA	0	0	11 566	0	0,29%

Vagyonelem	Időszak nyitóállomány		Időszak záróállomány		Megoszlás
	lőzsdei ép.	lőzsdén kiv. ép.	lőzsdei ép.	lőzsdén kiv. ép.	
SHARP	0	0	16 635	0	0,42%
SHELL	59 223	0	173 888	0	4,43%
SIEMENS AG	28 120	0	0	0	0,00%
SKAND ENSK	0	0	13 473	0	0,34%
SOCIETE GENE	16 443	0	0	0	0,00%
SOUTHERN CO.	0	0	14 670	0	0,37%
STATOIL	11 313	0	0	0	0,00%
ST GOBAIN	0	0	39 522	0	1,01%
ST.PAUL TRAY	0	0	22 393	0	0,57%
SUEZ EN SA	1 397	0	0	0	0,00%
SUMITOMO KAI	0	0	18 818	0	0,48%
SUN LIFE	0	0	13 541	0	0,34%
SUPERVALU	0	0	17 976	0	0,46%
TEL DE MER	0	0	11 915	0	0,30%
TELECOM ITA	14 689	0	39 444	0	1,00%
TELEFONICA	24 723	0	0	0	0,00%
TELENOR	0	0	13 532	0	0,34%
TELIA AB	0	0	16 519	0	0,42%
TELSTRA	0	0	17 011	0	0,43%
TESCO	20 919	0	0	0	0,00%
THYSSEN	0	0	40 370	0	1,03%
TOTAL B	37 069	0	112 664	0	2,87%
TOTAL CORP	19 472	0	0	0	0,00%
TOYOTA	42 344	0	134 314	0	3,42%
TYCO INTL	11 353	0	0	0	0,00%
UBS 0.2	22 488	0	0	0	0,00%
UNICREDITO	13 091	0	72 331	0	1,84%
UNILEVER EUR	18 457	0	240	0	0,01%
UNITED PARCE	25 363	0	0	0	0,00%
UNITED TECHN	18 744	0	0	0	0,00%
US STEEL CO	0	0	14 513	0	0,37%
VERIZON	36 316	0	78 053	0	1,99%
VIVENDI UN	0	0	27 811	0	0,71%
VODAFONE B	23 482	0	0	0	0,00%
VOLKSWAGEN	48 389	0	0	0	0,00%
VOLVO	0	0	20 671	0	0,53%
WACHOVIA	11 117	0	0	0	0,00%
WAL-MART	138 567	0	0	0	0,00%
WELLS FARGO	38 356	0	0	0	0,00%
WHIRPOOL	0	0	12 712	0	0,32%
WOLSELEY	0	0	14 506	0	0,37%
YUE YUEN	0	0	24 001	0	0,61%
ZUERICHFIN	0	0	32 462	0	0,83%
Összesen	2 386 775	841 134	3 455 485	480 965	100,19%

Budapest, 2010.március 29


 Balogh András
 az Alap képviselőjében

Cash-flow kimutatás

2008.

2009.

**I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás
(Működési cash flow, 1-13. sorok)**

	1 964 297	-2 071 878
1. Adózás előtti eredmény ±	3 553	-894 897
2. Kapott osztalék -	-110 817	-111 578
3. Elszámolt amortizáció +	0	0
4. Elszámolt értékvesztés +	0	0
5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
6. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	0	0
7. Szállítói kötelezettség változása ±	0	0
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	-3 554	410
9. Passzív időbeli elhatárolások változása ±	439	-739
10. Vevőkövetelés változása ±	0	0
11. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása ±	2 074 957	-1 068 767
12. Aktív időbeli elhatárolások változása ±	-281	3 693
13. Fizetett adó (nyereség után) -	0	0
14. Fizetett osztalék, részesedés -	0	0

**II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás
(14-16. sorok)**

	110 817	111 578
15. Befektetett eszközök beszerzése -	0	0
16. Befektetett eszközök eladása +	0	0
17. Kapott osztalék +	110 817	111 578

**III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás
(17-24. sorok)**

	-1 736 765	1 600 074
18. Befektetési jegy forgalmazásából származó bevétel	1 221 109	1 038 847
19. Kötvénykibocsátás bevétele +	0	0
20. Hitelfelvétel +	0	0
21. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
22. Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
23. Befektetési jegy forgalmazásából származó csökkenés -	-2 957 874	561 227
24. Kötvényvisszafizetés -	0	0
25. Hiteltörlesztés, -visszafizetés -	0	0
26. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
27. Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
28. Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása +	0	0

IV. Pénzeszközök változása (21-22. sorok) ±

	338 349	-360 226
--	----------------	-----------------

Budapest, 2010.március 29



Balogh András
az Alap képviselőjében

Táblakód: 50A
Vonatközi idő : 20100104-20100104

50A

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Negységrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve		ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték		nettósított érték	devizanem	Mód
			1	2			3	4			
			a	b			c	d			
001	50A01	Pénzintézmény számla					470 093 078	470 093 078			
002	50A011	Forint					153 457 392	153 457 392			
003	50A0110001	RANRA HUF Folyószámla záró érték	RANRA HUF Folyószámla záró érték				153 457 392	153 457 392	HUF	E	
004	50A0110002	RANRA RZB letételezési díj HUF Folyószámla záró érték	RANRA RZB letételezési díj HUF Folyószámla záró érték				0	0	HUF	E	
005	50A0110003	RANRA korrekció Folyószámla záró érték	RANRA korrekció Folyószámla záró érték				0	0	HUF	E	
006	50A0110004	RANRA könyvvizsgálói díj Folyószámla záró érték	RANRA könyvvizsgálói díj Folyószámla záró érték				0	0	HUF	E	
007	50A012	Deviza					316 635 686	316 635 686			
008	50A0120001	RANRA AUD technikai Folyószámla záró érték	RANRA AUD technikai Folyószámla záró érték				0	0	AUD	E	
009	50A0120002	RANRA EUR Folyószámla záró érték	RANRA EUR Folyószámla záró érték				288 446 404	288 446 404	EUR	E	
010	50A0120003	RANRA EUR technikai Folyószámla záró érték	RANRA EUR technikai Folyószámla záró érték				0	0	EUR	E	
011	50A0120004	RANRA RZB EUR Folyószámla záró érték	RANRA RZB EUR Folyószámla záró érték				28 189 284	28 189 284	EUR	E	
012	50A0120005	RANRA Technikai JPY Folyószámla záró érték	RANRA Technikai JPY Folyószámla záró érték				0	0	JPY	E	
013	50A0120006	RANRA osztlék AUD Folyószámla záró érték	RANRA osztlék AUD Folyószámla záró érték				0	0	AUD	E	
014	50A0120007	RANRA osztlék CAD Folyószámla záró érték	RANRA osztlék CAD Folyószámla záró érték				0	0	CAD	E	
015	50A0120008	RANRA osztlék CHF Folyószámla záró érték	RANRA osztlék CHF Folyószámla záró érték				-2	-2	CHF	E	
016	50A0120009	RANRA osztlék DKK Folyószámla záró érték	RANRA osztlék DKK Folyószámla záró érték				0	0	DKK	E	
017	50A0120010	RANRA osztlék EUR Folyószámla záró érték	RANRA osztlék EUR Folyószámla záró érték				0	0	EUR	E	
018	50A0120011	RANRA osztlék GBP Folyószámla záró érték	RANRA osztlék GBP Folyószámla záró érték				0	0	GBP	E	
019	50A0120012	RANRA osztlék JPY Folyószámla záró érték	RANRA osztlék JPY Folyószámla záró érték				0	0	JPY	E	
020	50A0120013	RANRA osztlék NOK Folyószámla záró érték	RANRA osztlék NOK Folyószámla záró érték				0	0	NOK	E	
021	50A0120014	RANRA osztlék USD Folyószámla záró érték	RANRA osztlék USD Folyószámla záró érték				0	0	USD	E	
022	50A0120015	RANRA úton levő pénz Folyószámla záró érték	RANRA úton levő pénz Folyószámla záró érték				0	0	EUR	E	
023	50A02	Bankbetét					0	0			
024	50A021	Forint					0	0			
025	50A0210001										
026	...										
027	50A0219999										
028	50A022	Deviza					0	0			
029	50A0220001										
030	...										
031	50A0229999										
032	50A03	Állampapírok					24 048 137	24 048 137			
033	50A031	OECD tagállam által kibocsátott állampapír					24 048 137	24 048 137			
034	50A0311	EU tagállam által kibocsátott állampapír					24 048 137	24 048 137			
035	50A03111	Államkötvény					10 778 060	10 778 060			
036	50A031110001	2013/A MÁK	2013/A MÁK	HU0000401831	1000		10 778 060	10 778 060	HUF	E	
037	...										
038	50A031119999										
039	50A03112	Kincstárjegy					0	0			
040	50A031120001										
041	...										
042	50A031129999										
043	50A03113	Az MNB, az Európai Központi Bank, vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír					13 270 077	13 270 077			
044	50A031130001	MAN	MAN	DE0005937007	900		13 270 077	13 270 077	EUR	E	
045	...										
046	50A031139999										
047	50A03114	Egyéb					0	0			
048	50A031140001										
049	...										
050	50A031149999										
051	50A0312	Egyéb OECD tagállam által kibocsátott állampapír					0	0			
052	50A03121	Államkötvény					0	0			
053	50A031210001										
054	...										
055	50A031219999										
056	50A03122	Kincstárjegy					0	0			
057	50A031220001										
058	...										
059	50A031229999										
060	50A03123	Egyéb					0	0			
061	50A031230001										
062	...										
063	50A031239999										
064	50A032	Nem OECD állampapír					0	0			
065	50A0321	Államkötvény					0	0			
066	50A03210001										
067	...										

Táblakód: 50A
Vonalkózi idő : 20100104-20100104

50A

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve		darabszám	piaci érték	nettósított érték	devizanem	Mód					
			1	2						3	4	5	6	7
			a	b						c	d	e	f	g
167	50A05110079	ST.PAUL TRAV	ST.PAUL TRAV	US89417E1091	2388	22 392 682	22 392 682	USD	E					
168	50A05110080	SUMITOMO KAI	SUMITOMO KAI	JP3404600003	9800	18 818 263	18 818 263	JPY	E					
169	50A05110081	SUN LIFE	SUN LIFE	CA8687961053	2500	13 541 413	13 541 413	CAD	E					
170	50A05110082	SUPERVALU	SUPERVALU	US8885361037	7520	17 975 580	17 975 580	USD	E					
171	50A05110083	TEL DE ME	TEL DE ME	US8794037809	3821	11 914 644	11 914 644	USD	E					
172	50A05110084	TELECOM ITA	TELECOM ITA	IT0003497176	188403	39 443 924	39 443 924	EUR	E					
173	50A05110085	TELENOR	TELENOR	NO0010063308	5120	13 532 367	13 532 367	NOK	E					
174	50A05110086	TELIA AB	TELIA AB	SE0000567925	11938	16 519 333	16 519 333	EUR	E					
175	50A05110087	TELSTRA	TELSTRA	AU0000007LS2	29335	17 010 657	17 010 657	AUD	E					
176	50A05110088	THYSSEN	THYSSEN	DE0007500001	5646	40 369 894	40 369 894	EUR	E					
177	50A05110089	TOTAL B	TOTAL B	FR0000120271	9243	112 664 354	112 664 354	EUR	E					
178	50A05110090	TOYOTA	TOYOTA	JP3633400001	17000	134 314 348	134 314 348	JPY	E					
179	50A05110091	UNICREDITO	UNICREDITO	IT0000064854	114007	72 330 910	72 330 910	EUR	E					
180	50A05110092	UNILEVER EUR	UNILEVER EUR	NL0000009355	39	240 303	240 303	EUR	E					
181	50A05110093	US STEEL CO	US STEEL CO	US9129091081	1400	14 512 986	14 512 986	USD	E					
182	50A05110094	VERIZON	VERIZON	US92343V1044	12527	78 052 719	78 052 719	USD	E					
183	50A05110095	VIVENDI UN	VIVENDI UN	FR0000127771	4938	27 811 398	27 811 398	EUR	E					
184	50A05110096	VOLVO	VOLVO	SE0000115446	12761	20 670 549	20 670 549	SEK	E					
185	50A05110097	WHIRPOOL	WHIRPOOL	US9633201069	838	12 712 231	12 712 231	USD	E					
186	50A05110098	WOLSELEY	WOLSELEY	GB0085ZN3P43	3837	14 505 893	14 505 893	GBP	E					
187	50A05110099	YUE YUEN	YUE YUEN	BMG988031446	44000	24 000 757	24 000 757	EUR	E					
188	50A05110100	ZUERICHFIN	ZUERICHFIN	CH0011075394	786	32 461 808	32 461 808	CHF	E					
189	50A0512	Kötvények				0	0							
190	50A05120001													
191	...													
192	50A05129999													
193	50A0513	Jelzáloglevél				0	0							
194	50A05130001													
195	...													
196	50A05139999													
197	50A0514	Egyéb				0	0							
198	50A05140001													
199	...													
200	50A05149999													
201	50A052	Szabályozott piacon vagy más elismert piacon jegyzett egyéb értékpapír				0	0							
202	50A0521	Részvények				0	0							
203	50A05210001													
204	...													
205	50A05219999													
206	50A0522	Kötvények				0	0							
207	50A05220001													
208	...													
209	50A05229999													
210	50A0523	Jelzáloglevél				0	0							
211	50A05230001													
212	...													
213	50A05239999													
214	50A0524	Egyéb				0	0							
215	50A05240001													
216	...													
217	50A05249999													
218	50A06	Olyan értékpapír, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír fél éven belül, szabályozott piacra vagy más elismert piacra történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya				0	0							
219	50A061	Részvények				0	0							
220	50A0610001													
221	...													
222	50A0619999													
223	50A062	Kötvények				0	0							
224	50A0620001													
225	...													
226	50A0629999													
227	50A063	Jelzáloglevél				0	0							
228	50A0630001													
229	...													
230	50A0639999													
231	50A064	Egyéb				0	0							
232	50A0640001													
233	...													
234	50A0649999													
235	50A07	Olyan tagsági jogokat megtestesítő OTC értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé				0	0							
236	50A071	Részvények				0	0							
237	50A0710001													
238	...													
239	50A0719999													
240	50A072	Egyéb				0	0							
241	50A0720001													
242	...													
243	50A0729999													
244	50A08	Legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő OTC értékpapír				0	0							
245	50A081	Kötvények				0	0							
246	50A0811	Vállalati kötvény				0	0							
247	50A08110001													
248	...													
249	50A08119999													
250	50A0812	Önkormányzati kötvény				0	0							
251	50A08120001													
252	...													
253	50A08129999													
254	50A0813	Közműzményi kibocsátás				0	0							
255	50A08130001													
256	...													

Táblakód: 50A
Vonatközlési idő : 20100104-20100104

50A

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Negységrend: forint

Sorszám	PSZÁF.kód	Megnevezés	Tétel neve		darabszám	piaci érték	nettósított érték	devizanem	Mód
			1	2					
			a	b					
257	50A08139999								
258	50A0814	Jelzáloglevél			0	0			
259	50A08140001								
260	...								
261	50A08149999								
262	50A0815	Egyéb			0	0			
263	50A08150001								
264	...								
265	50A08159999								
266	50A082	Pénzplaci eszközök			0	0			
267	50A0820001								
268	...								
269	50A0829999								
270	50A09	Két évnél hosszabb hátralévő futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0	0			
271	50A091	Kötvények			0	0			
272	50A0911	Vállalati kötvény			0	0			
273	50A09110001								
274	...								
275	50A09119999								
276	50A0912	Önkormányzati kötvény			0	0			
277	50A09120001								
278	...								
279	50A09129999								
280	50A0913	Köztisztviselői kibocsátás			0	0			
281	50A09130001								
282	...								
283	50A09139999								
284	50A0914	Jelzáloglevél			0	0			
285	50A09140001								
286	...								
287	50A09149999								
288	50A092	Egyéb			0	0			
289	50A0920001								
290	...								
291	50A0929999								
292	50A10	Befektetési jegy és egyéb kollektív befektetési értékpapír			0	0			
293	50A101	Európai befektetési alap vagy az EU-ban létrehozott megfelelője			0	0			
294	50A1011	Nyíltvégű			0	0			
295	50A10110001								
296	...								
297	50A10119999								
298	50A1012	Zártvégű			0	0			
299	50A10120001								
300	...								
301	50A10129999								
302	50A102	Egyéb befektetési jegy és kollektív befektetési értékpapír			0	0			
303	50A1021	Nyíltvégű			0	0			
304	50A10210001								
305	...								
306	50A10219999								
307	50A1022	Zártvégű			0	0			
308	50A10220001								
309	...								
310	50A10229999								
311	50A11	Határidős ügyletek			0	0			
312	50A111	Értékpapírra kötött			0	0			
313	50A1110001								
314	...								
315	50A1119999								
316	50A112	Devizára kötött			0	0			
317	50A1120001								
318	...								
319	50A1129999								
320	50A113	Indexre kötött			0	0			
321	50A1130001								
322	...								
323	50A1139999								
324	50A114	Tőzsdei áru			0	0			
325	50A1140001								
326	...								
327	50A1149999								
328	50A115	Határidős kamatláb ügyletek			0	0			
329	50A1150001								
330	...								
331	50A1159999								
332	50A116	Kamat-, deviza- és tőkecseré ügyletek			0	0			
333	50A1160001								
334	...								
335	50A1169999								
336	50A117	Egyéb			0	0			
337	50A1170001								
338	...								
339	50A1179999								
340	50A12	Vételi és eladási opciók			0	0			
341	50A121	Értékpapír			0	0			
342	50A1210001								
343	...								
344	50A1219999								
345	50A122	Deviza			0	0			
346	50A1220001								
347	...								
348	50A1229999								
349	50A123	Index			0	0			
350	50A1230001								
351	...								
352	50A1239999								
353	50A124	Tőzsdei áru			0	0			
354	50A1240001								
355	...								

Táblakód: 50A
Vonalkózi idő : 20100104-20100104

50A
BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve		darabszám	piaci érték	nettóított érték	devizanem	Mód	
			1	2						
			a	b	c	d	e	f	7	
356	50A1249999									
357	50A125	Egyéb				0	0			
358	50A1250001									
359	...	...						
360	50A1259999									
361	50A13	Ingatlan				0	0			
362	50A131	Építés alatt álló ingatlanok				0	0			
363	50A1310001									
364	...	...						
365	50A1319999									
366	50A132	Egyéb				0	0			
367	50A1320001									
368	...	...						
369	50A1329999									
370	50A14	Értékpapír ügyletekből eredő követelések				512 545	512 545			
371	50A140001	D1821658 Dividend payment Eszköz	D1821658	Dividend payment Eszköz	GB0009252882	5030	228 742	228 742	GBP	E
372	50A140002	D1824113 Dividend payment Eszköz	D1824113	Dividend payment Eszköz	US89417E1091	2388	103 745	103 745	USD	E
373	50A140003	D1824258 Dividend payment Eszköz	D1824258	Dividend payment Eszköz	US1712321017	1376	63 402	63 402	USD	E
374	50A140004	D1825232 Dividend payment Eszköz	D1825232	Dividend payment Eszköz	JP3830800003	7700	116 656	116 656	JPY	E
375	50A15	Értékpapír ügyletekből eredő kötelezettségek				0	0			
376	50A150001									
377	...	...						
378	50A159999									
379			Sorozatok							
380	50A21	Sorozat azonosítója (ISIN)								
381	50A211	Követelések				0	0			
382	50A2111	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0			
383	50A21110001									
384	...	...						
385	50A21119999									
386	50A2112	Egyéb				0	0			
387	50A21120001									
388	...	...						
389	50A21129999									
390	50A212	Kötelezettségek				0	0			
391	50A2121	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0			
392	50A21210001									
393	...	...						
394	50A21219999									
395	50A2122	Egyéb				0	0			
396	50A21220001									
397	...	...						
398	50A21229999									
399	50A213	A befektetési jegy sorozatra jutó nettó eszközérték								
400	50A214	Befektetési jegyek nyitó darabszáma								
401	50A215	Eladott befektetési jegyek darabszáma								
402	50A216	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma								
403	50A217	Befektetési jegyek záró darabszáma								
404	50A218	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)								
405	.....	.....						
406			Sorozatok							
407	50A22	Sorozat azonosítója (ISIN)								
408	50A221	Követelések				0	0			
409	50A2211	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0			
410	50A22110001									
411	...	...						
412	50A22119999									
413	50A2212	Egyéb				0	0			
414	50A22120001									
415	...	...						
416	50A22129999									
417	50A222	Kötelezettségek				0	0			
418	50A2221	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0			
419	50A22210001									
420	...	...						
421	50A22219999									
422	50A2222	Egyéb				0	0			
423	50A22220001									
424	...	...						
425	50A22229999									
426	50A223	A befektetési jegy sorozatra jutó nettó eszközérték								
427	50A224	Befektetési jegyek nyitó darabszáma								
428	50A225	Eladott befektetési jegyek darabszáma								
429	50A226	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma								
430	50A227	Befektetési jegyek záró darabszáma								
431	50A228	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)								
432	50A3	A portfólió értéke mindösszesen								
433			Nem sorozatban kibocsátott befektetési jegyek esetében							
434	50A31	Alap azonosítója								
435	50A311	Követelések				105 108	105 108			
436	50A3111	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0			
437	50A31110001									
438	...	...						
439	50A31119999									
440	50A3112	Egyéb				105 108	105 108			
441	50A31120001	RANRA HUF Folyószámla felhalmozott kamat	RANRA HUF Folyószámla felhalmozott kamat			1	105 108	105 108	HUF	E
442	...	...						
443	50A31129999									
444	50A312	Kötelezettségek				-9 689 960	-9 689 960			
445	50A3121	Befektetési jegyek forgalmazásából				0	0			
446	50A31210001									
447	...	...						
448	50A31219999									
449	50A3122	Egyéb				-9 689 960	-9 689 960			

Táblakód: 50A
Vonatközi idő : 20100104-20100104

50A

BEFETETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

Negységrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve		darabszám	piaci érték	nettósított érték	devizanem	Mód
			1	2					
			a	b					
450	50A31220001	Alapkezelési díj//	Alapkezelési díj//		0	-864 308	-864 308	HUF	E
451	50A31220002	D1819548 Letétkezelési díj Követelés	D1819548 Letétkezelési díj Követelés		1	-812 520	-812 520	EUR	E
452	50A31220003	D1819549 PSZAF díj Követelés	D1819549 PSZAF díj Követelés		1	-242 931	-242 931	HUF	E
453	50A31220004	D1823457 Alapkezelési díj Követelés	D1823457 Alapkezelési díj Követelés		1	-6 581 639	-6 581 639	HUF	E
454	50A31220005	D1823458 Letétkezelési díj Követelés	D1823458 Letétkezelési díj Követelés		1	-582 345	-582 345	HUF	E
455	50A31220006	D1823459 Számviteli díj Követelés	D1823459 Számviteli díj Követelés		1	-196 250	-196 250	HUF	E
456	50A31220007	Könyvvizsgálói díj//D1813146 KPMG díj Eszköz/	Könyvvizsgálói díj//D1813146 KPMG díj Eszköz/		0	-249 941	-249 941	HUF	E
457	50A31220008	Letétkez. díj RZB//	Letétkez. díj RZB//		0	-36 111	-36 111	EUR	E
458	50A31220009	Letétkezelési díj//	Letétkezelési díj//		0	-77 788	-77 788	HUF	E
459	50A31220010	PSZAF díj//	PSZAF díj//		0	-10 804	-10 804	HUF	E
460	50A31220011	Számviteli díj//	Számviteli díj//		0	-25 323	-25 323	HUF	E
461	50A313	A portfólió értéke összesen				3 927 283 969		HUF	E
462	50A314	Befektetési jegyek nyitó darabszáma			2 036 484 100				E
463	50A315	Eladott befektetési jegyek darabszáma			2 527 278				E
464	50A316	Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma			1 169 480				E
465	50A317	Befektetési jegyek záró darabszáma			2 037 841 898				E
466	50A318	Befektetési jegyek árfolyama (egy jegyre jutó nettó eszközérték)				2		HUF	E
467	50A4	Adatszolgáltató azonosítója (ISIN)							

Táblakód: 50B
Vonatkozási idő : 20100104-20100104

50B
Nettósított értékpapírpozíciók

Nagyságrend: forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tétel neve	ISIN, egyéb azonosító kód	Devizanem	Hosszú pozíció	Rövid pozíció	Nettó pozíció	Mód
			1	2	3	4	5	6	7
			a	b	c	e	f	g	
001	50B001	Osszesen				0	0	0	
002	50B0011	nem származtatott ügylet				0	0	0	
003	50B001101								
004	...	...					
005	50B001199								
006	50B0012	határidős ügylet				0	0	0	
007	50B001201								
008	...	...					
009	50B001299								
010	50B0013	opciós ügylet				0	0	0	
011	50B001301								
012	...	...					
013	50B001399								
014	50B0014	egyéb				0	0	0	
015	50B001401								
016	...	...					
017	50B001499								
018	50B100	Hosszú pozíciók kötési árfolyama							
019	50B101	Összes változó letét							
020	50B102	Fedezeti likvid eszköz (Tpt. 274. (2).bek. alapján)							

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap
Éves 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., Kajtár László
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 alalapkezelő 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

	Árfolyam változás	Árfolyam*	Nettó eszközérték*	A ref. Index hozama
2009.	19,95%	1,927178 Ft	3 927 283 969 Ft	24,64%
2008.	-35,72%	1,614272 Ft	3 223 030 622 Ft	-30,14%
2007.	-2,82%	2,511512 Ft	4 963 272 499 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%
2001.	-5,43%	2,475907 Ft	1 291 758 570 Ft	-15,05%

*az év utolsó munkanapjára közzétett hivatalos árfolyam és nettó eszközérték

Forrás: RIF statisztika

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében 2009. évben jelentős változás nem történt.

II. Az Alap teljesítményét meghatározó főbb folyamatok

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 világot vezető gazdasági és politikai szereplők körében egyelőre csak rövidebb távra szóló, „tüzzoltó” jellegű intézkedések születtek meg. Eközben pedig rosszabbnál rosszabb makrogazdasági adatokkal találhatták magukat szembe a befektetők. Ennek folyamánként a bizonytalanság maradt az uralkodó tényező a befektetők körében, akik változatlanul kerültk a kockázatos eszközöket, helyette a biztonságos befektetési formákat (főleg a fejlett piaci állampapírokat) keresték – ez pedig a részvényindexek további esését eredményezte. A fejlett tőzsdék átlagos teljesítményét mérő MSCI index negyedéves szinten dollárban -12,50%-ot ért el, a forintban kifejezett teljesítménye pedig +8,50% volt, köszönhetően a negyedév során bekövetkező jelentős forintgyengülésnek.

2009. második negyedévének nagy részében folytatódott a március második felében megindult „rally”. Különösen igaz ez az áprilisi időszakra, amikor is a fejlett tőzsdék többsége kétszámjegyű emelkedést produkált. Május még mindig emelkedést, de már jóval szerényebb teljesítményt hozott, júniusra pedig teljesen kifulladás a korrekció. A többség számára meglepetésként jött erőteljes korrekció mögött részben a makrogazdasági mutatókban bekövetkezett javulás, részben pedig a kockázatvállalási hajlandóság visszatérése húzódtott meg. Természetesen technikai tényezők is szerepet játszottak, úgy mint a túlzott pesszimizmus és az ún. short pozíciók zárása. A jegybankok által a vezető gazdaságokba pumpált irrtózat mennyiségű pénz likviditási oldalról támogatta a piacokat. A fejlett tőzsdék átlagos teljesítményét mérő MSCI index negyedéves szinten dollárban 19,7%-ot ért el, a forintban kifejezett teljesítménye viszont -0,7% volt, köszönhetően a negyedév során bekövetkező jelentős forint erősödésnek.

2009. harmadik negyedévében folytatódott a fejlett gazdaságok vállalatai tőzsdéi értékének/árfolyamának emelkedése. Július – Japán kivételével – 8-10%-os emelkedést hozott a piacokon, hasonlóan a második negyedév első hónapjához. A következő két hónap is pozitív volt, ám az emelkedés jóval kisebb lendülettel folytatódott, ami szintén a második negyedév tendenciáinak ismétlődése. Az emelkedés mögötti okok nem változtak: az alacsony kamatszint és a korábban igen pesszimista várakozásokat felülmúló makrogazdasági adatok a részvénytőzsdék felé terelték a likviditást. A vállalati eredmények szintén a várt felett alakultak, ám azok főleg költségsökkentésből és nem a vártnál nagyobb forgalom bővülésből származtak. Amíg a hangulat jó, ez utóbbi tipikusan nem zavarja a befektetőket, így különösebb megingás nélkül kapaszkodtak vissza a tőzsdék a Lehman Brothers bukása előtti vagy azt megközelítő szintekre. A fejlett tőzsdék átlagos teljesítményét mérő MSCI index negyedéves szinten dollárban +16,9%-ot ért el, a forintban kifejezett teljesítménye viszont +11,8% volt, a különbséget főleg a dollár euróval szembeni gyengüléséből adódik (a forint az euróval szemben csak kis mértékben erősödött ezúttal).

A negyedik negyedév elején megállt a fejlett piacok indexeinek emelkedése. Október közepéig megvolt az esélye annak, hogy ismét hurráhangulat tör ki, de az újabb csúcsok közelében az eladók erőteljes többségbe kerültek, ennek következtében az indexek lendületes esésbe kezdtek. Volt olyan nap, amikor az utóljára tavasszal illetve 2008. őszén látott mértékben zuhantak a részvényárfolyamok, és ezzel párhuzamosan gyengültek a feltörekvő piaci devizák. Mielőtt azonban elhittük volna, hogy itt az esés, napvilágot látott a várakozásokat jócskán meghaladó amerikai gazdasági növekedési adat, ami a hónap végén jótékonyan nyugtatta a piacot. November elején és legvégén is volt két-két olyan nap amikor úgy tűnt, megindulnak lefelé az árak, de a hó eleji esés, illetve a hó végi dubaji események nem tudták megfordítani a hangulatot, így továbbra is csúcsok közelében maradtak az indexek. Az év vége aztán csöndesebb lett azok az indexek amelyek már kiemelkedtek magukat csak szerényen, azok amelyek kicsit el voltak maradva meredekebben emelkedtek.

A meghatározó nemzetközi indexek 2009-es teljesítménye helyi devizában és forintban kifejezve:

2009	S&P500	Dow	NASDAQ	FTSE100	NIKKEI	DAX	MSCI
Hozam (az index saját devizájában)	23,45%	18,82%	43,89%	22,07%	19,04%	23,85%	26,98%
Hozam forintban	22,17%	17,58%	42,39%	33,84%	16,72%	26,17%	27,08%

S&P500: USA, Dow Jones: USA, NASDAQ: USA (technológiai), FTSE100: UK, NIKKIEI225: Japán, DAX: Németország

MSCI: Morgan Stanley World Free globális részvényindex

Forrás: BLOOMBERG

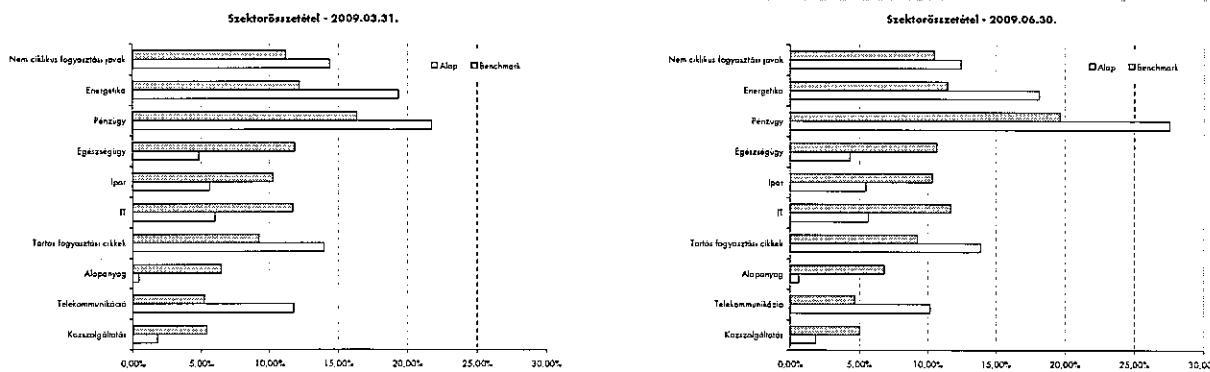
Az Alap referencia indexének (85% MSCI W – 15% RMAX) éves teljesítménye 24,64% volt, köszönhetően az MSCI index 27,08%-os forintban kifejezett hozamának, valamint a hazai rövid futamidejű állampapírok RMAX indexe által felmutatott +10,79%-os teljesítménynek. Az Alap ezzel szemben 19,95%-ot teljesített 2009-ban.

III. Az Alapkezelő befektetési stratégiája az év során

Az első félév során az Alapkezelő az Alap részvénykitettségeinek növelését határozta el. A folyamatosan emelkedő részvényhányadot a javuló nemzetközi részvénypiaci hangulat indokolta.

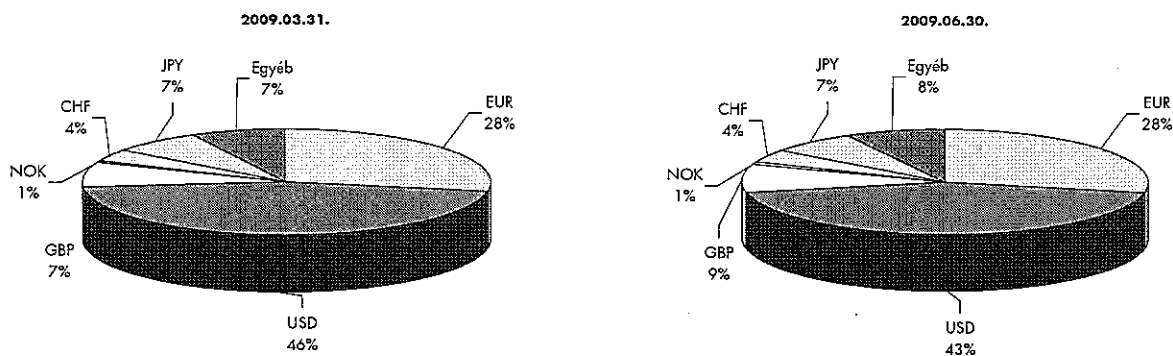
	2008.	2009. I. né.	2009. II. né.
Részvényhányad az időszak végén	74%	80%	81%

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.



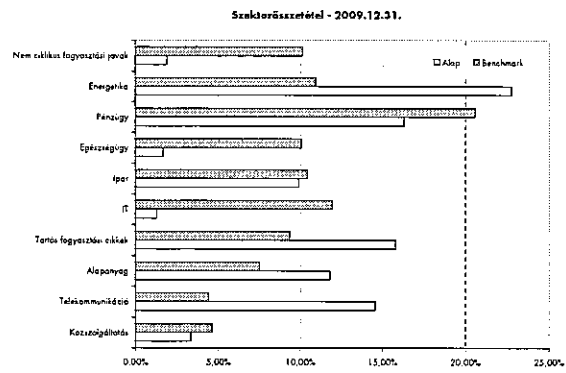
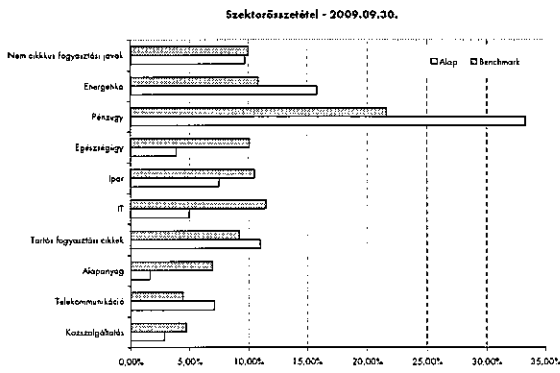
Forrás: RIF Statisztika

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.

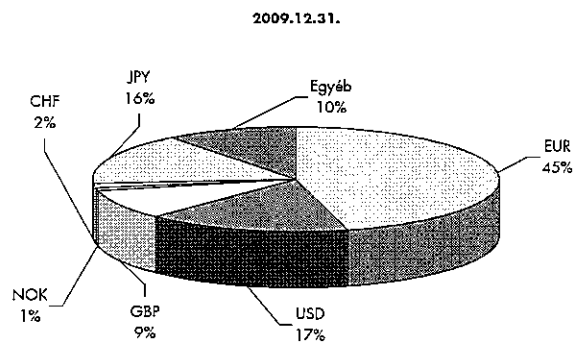
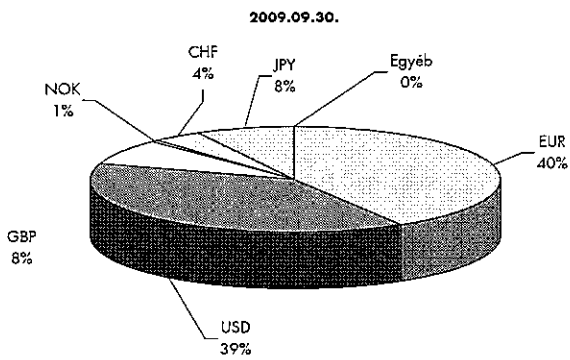
A második félév során az Alapkezelő tovább folytatta az Alap részvénykitettségeinek növelését. A folyamatosan emelkedő részvényhányadot a nemzetközi részvénypiaci optimizmus indokolta.

	2008.	2009. III. né.	2009. IV. né.
Részvényhányad az időszak végén	74%	86%	88%

Az Alapkezelő úgy döntött, hogy befektetési modellváltást hajt végre 2009. decemberében. Az Alap korábbi szerkezetéhez képest jelentős változások következtek be, különösen az európai és a japán részvények felülsúlyozása felülről. Az Alapkezelő által választott stratégia eredményeképpen a jövőben gyakoribb és nagyobb mértékűvé válhat a referencia indextől való eltérés.

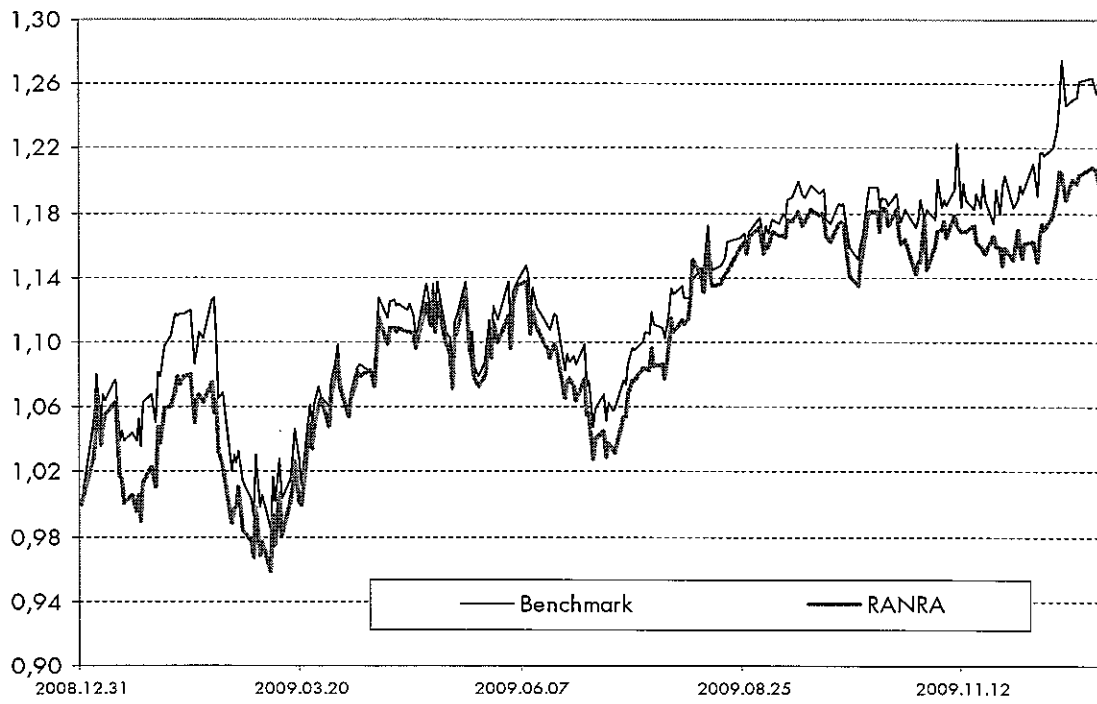


Forrás: RIF Statisztika



Forrás: RIF Statisztika

Az Alap 2009-es nettó hozama 5%-ot meghaladó mértékben elmaradt a referencia index teljesítményétől.



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	FR0000120628	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
DAIMLERCHRY	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
 2009.12.31-ÉN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla			470 093 078	
Forint			153 457 392	
Deviza			316 635 686	
Állampapírok		1 000	10 778 060	
Államkötvény		1 000	10 778 060	
2013/A MÁK	HU0000401831	1 000	10 778 060	HUF
Tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír			3 455 485 138	
Megfelelően likvid értékpapír			3 455 485 138	
Részvények			3 455 485 138	
ACE LIMITED	CH0044328745	1 308	12 398 176	USD
AISIN SEIKI	JP3102000001	3 000	16 188 585	JPY
ANAD.PETROL	US0325111070	1 361	15 977 227	USD
ANGLO AM	GB00B1XZS820	4 449	36 566 058	GBP
AP MAERSK	DK0010244508	28	37 292 472	DKK
ARCELOR MITT	LU0323134006	9 439	82 266 843	EUR
AT AND T INC	US00206R1023	19 264	101 552 143	USD
BANCA MONTE	IT0001334587	40 111	13 340 579	EUR
BARCLAYS ÚJ	GB0031348658	78 029	65 290 703	GBP
BASF	DE0005151005	3 683	43 351 512	EUR
BB+T COPR	US0549371070	2 793	13 326 341	USD
BCE	CA05534B7604	3 444	17 883 797	CAD
BNP	FR0000131104	5 704	86 358 309	EUR
BOUYGUES	FR0000120503	2 693	26 567 381	EUR
BP AMMOCO	GB0007980591	71 151	129 425 092	GBP
BRIDGESTONE	JP3830800003	7 700	25 494 883	JPY
CARNIVAL PLC	GB0031215220	3 091	20 007 052	GBP
CASINO GUI	FR0000125585	1 574	26 656 674	EUR
CHEVRONTEXAC	US1667641005	7 440	107 727 549	USD
CHINA PETROL	CNE1000002Q2	420 000	70 412 983	EUR

CHINATELECOM	CNE1000002V2	418 000	32 831 225	EUR
CHUBB	US1712321017	1 376	12 727 013	USD
CNP ASSUR	FR0000120222	858	15 746 118	EUR
CREDIT AGR.	FR0000045072	16 470	55 134 682	EUR
CRH PLC	IE0001827041	3 991	20 548 336	EUR
DAIMLERCHRYSLER	DE0007100000	8 903	89 772 272	EUR
DELHAIZE	BE0003562700	1 473	21 391 555	EUR
DNB NOR ASA	NO0010031479	6 662	13 632 301	NOK
DOW CHEMICAL	US2605431038	4 779	24 833 472	USD
E.ON AG ORD	DE000ENAG999	7 968	63 079 893	EUR
ENEL SPA	IT0003128367	34 028	37 302 341	EUR
ENI	IT0003132476	18 857	90 908 692	EUR
FINMECCANICA	IT0003856405	4 390	13 304 771	EUR
FOMENTO	ES0122060314	1 723	13 743 058	EUR
FRANCE TEL	FR0000133308	12 421	58 636 326	EUR
GERDAU	US3737371050	2 913	9 329 850	USD
HOLCIM ÚJ	CH0012214059	1 527	22 413 871	CHF
HUTCHISON W.	HK0013000119	26 000	33 659 995	EUR
HYUNDAI MOTO	KR7005380001	1 277	25 066 052	EUR
JFE HOLDINGS	JP3386030005	3 200	23 783 984	JPY
KINGDISHER	GB0033195214	19 429	13 488 764	GBP
KOC HOLDING	TRAKCHOL91Q8	30 604	17 034 511	TRY
KT CORP.	US48268K1016	3 174	9 944 923	USD
LAFARGE	FR0000120537	1 405	21 998 451	EUR
LIMITED	US5327161072	4 355	15 758 423	USD
LLOYDS GRP	GB0008706128	234 746	36 075 032	GBP
LUFTHANSA	DE0008232125	6 459	20 554 928	EUR
MAGNA INTL	CA5592224011	1 771	16 889 559	CAD
MAN	DE0005937007	900	13 270 077	EUR
MARATHON OIL	US5658491064	4 730	27 772 410	USD
MARUBENI	JP3877600001	13 000	13 527 141	JPY
MAZDA	JP3868400007	28 000	12 087 477	JPY
MICHLEIN NOM	FR0000121261	1 367	19 837 367	EUR
MITSU CORP	JP3898400001	6 400	30 039 498	JPY
MITSUBI.CHEM	JP3897700005	17 000	13 639 137	JPY
MITSUMI & CO.	JP3893600001	8 700	23 225 427	JPY
MUENCHENER R	DE0008430026	1 098	32 316 537	EUR
NEC CORP.	JP3733000008	58 000	28 227 191	JPY
NIPPON EXPR	JP3729400006	14 000	10 861 624	JPY
NIPPON STEEL	JP3381000003	33 000	25 199 213	JPY
NIPPON TEL.	JP3735400008	9 900	73 581 701	JPY
NISSAN MOTOR	JP3672400003	37 300	61 522 732	JPY
NORDEA AB	SE0000427361	13 584	26 103 612	SEK
NTT DOCOMO	JP3165650007	127	33 515 869	JPY
OLD MUTUAL	GB0007389926	48 944	16 203 482	GBP
OMV AG	AT0000743059	2 039	16 953 853	EUR
PFIZER	US7170811035	16 503	56 456 652	USD
PINAULT PR	FR0000121485	820	18 708 761	EUR
POSCO	US6934831099	780	19 231 662	USD
POWER	CA7392391016	3 083	16 125 146	CAD
PTT PUBLIC	TH0646010007	9 700	13 516 676	EUR
REPSOL	ES0173516115	6 760	34 283 198	EUR
RICOH	JP3973400009	6 000	16 054 189	JPY

SCA	SE0000112724	4 597	11 566 337	SEK
SHARP	JP3359600008	7 000	16 634 535	JPY
SHELL	GB00B03MLX29	30 428	173 887 622	EUR
SKAND ENSK	SE0000148884	11 527	13 472 785	SEK
SOUTHERN CO.	US8425871071	2 341	14 669 859	USD
ST GOBAIN	FR0000125007	3 833	39 521 598	EUR
ST.PAUL TRAV	US89417E1091	2 388	22 392 682	USD
SUMITOMO KAI	JP3404600003	9 800	18 818 263	JPY
SUN LIFE	CA8667961053	2 500	13 541 413	CAD
SUPERVALU	US8685361037	7 520	17 975 580	USD
TEL DE ME	US8794037809	3 821	11 914 644	USD
TELECOM ITA	IT0003497176	188 403	39 443 924	EUR
TELENOR	NO0010063308	5 120	13 532 367	NOK
TELIA AB	SE0000667925	11 936	16 519 333	EUR
TELSTRA	AU000000TLS2	29 335	17 010 657	AUD
THYSSEN	DE0007500001	5 646	40 369 894	EUR
TOTAL B	FR0000120271	9 243	112 664 354	EUR
TOYOTA	JP3633400001	17 000	134 314 348	JPY
UNICREDITO	IT0000064854	114 007	72 330 910	EUR
UNILEVER EUR	NL0000009355	39	240 303	EUR
US STEEL CO	US9129091081	1 400	14 512 986	USD
VERIZON	US92343V1044	12 527	78 052 719	USD
VIVENDI UN	FR0000127771	4 938	27 811 398	EUR
VOLVO	SE0000115446	12 761	20 670 549	SEK
WHIRPOOL	US9633201069	838	12 712 231	USD
WOLSELEY	GB00B5ZN3P43	3 837	14 505 893	GBP
YUE YUEN	BMG988031446	44 000	24 000 757	EUR
ZUERICHFIN	CH0011075394	786	32 461 808	CHF
Követelések			617 653	
Kötelezettségek			-9 689 960	
A portfólió értéke összesen			3 927 283 969	

Az Alap a 2009. évben nem vett igénybe hitelt.

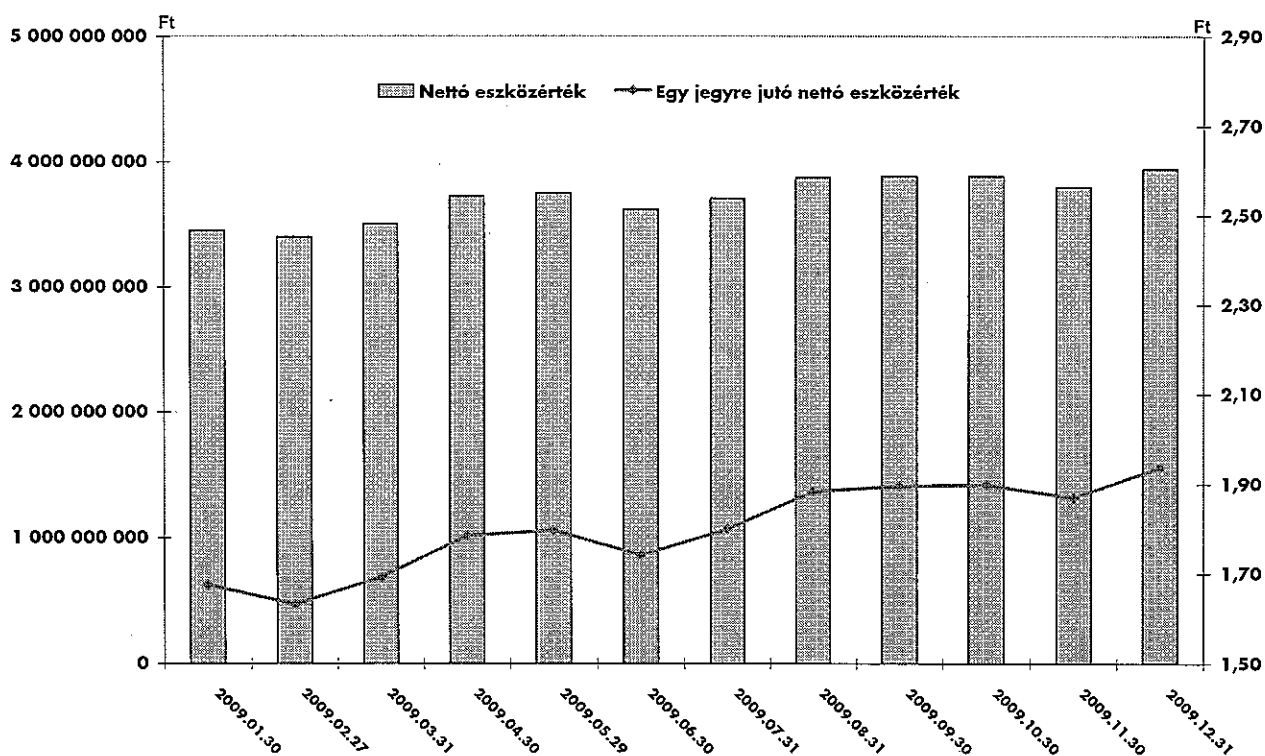
V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

1. Befektetési jegyek forgalma

Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2008.12.31-én	1 996 584 684
2009. évben eladott befektetési jegyek	519 423 541
2009. évben visszaváltott befektetési jegyek	478 166 327
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2009.12.31-én	2 037 841 898
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2009.12.31-én	3 927 283 969
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2009.12.31-én	1,927178


3. 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, 2010. március 29.


Balogh András
az Alap képviselőjében