

***Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap
Féléves jelentés 2010.***

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 al-alapkezelő a nemzetközi piacokon szerzett tapasztalatait és információit felhasználva részt vesz az Alap befektetési stratégiájának kialakításában, a stratégia kialakításához szükséges információk elemzésében, valamint a megvalósításához szükséges konkrét portfóliódöntések meghozatalában és végrehajtásában.

3. A RANRA éves hozamai

	Árfolyamváltozás	Árfolyam*	Nettó eszközérték*	A ref. index hozama
2010 I. félév	5,73%	2,047325 Ft	4 117 669 990 Ft	9,78%
2009.	20,70%	1,936378 Ft	3 943 402 494 Ft	26,58%
2008.	-36,12%	1,604353 Ft	3 201 158 071 Ft	-30,39%
2007.	-2,82%	2,511482 Ft	4 955 977 996 Ft	-1,85%
2006.	3,86%	2,584495 Ft	5 811 290 707 Ft	5,95%
2005.	23,23%	2,488536 Ft	4 152 621 596 Ft	24,56%
2004.	-4,68%	2,019417 Ft	2 214 257 349 Ft	-0,02%
2003.	19,32%	2,118531 Ft	2 025 084 347 Ft	18,83%
2002.	-28,29%	1,775554 Ft	1 362 155 906 Ft	-29,37%

* az időszak utolsó munkanapjára közzétett hivatalos árfolyam és nettó eszközérték

Forrás: RIF statisztika

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében 2010. I. félévében jelentős változás nem történt.

II. Az Alap teljesítményét meghatározó főbb folyamatok

2010. első féléve globálisan mozgalmas időszak volt, az év elején optimizmus majd a második negyedévben inkább pesszimizmus uralkodott a piacokon. Az egyes devizákban kimutatott hozamok aztán teljesen összezavarják majd az olvasót. Az euró jelentősen gyengült a dollárral szemben, a forint pedig az euróval szemben. Így fordulhatott elő, hogy a saját devizában alig változó amerikai indexek forintban kétszámjegyű emelkedést mutatnak.

A részvénypiacokat felfelé segítette az alacsony kamatkörnyezetben magának helyet kereső bőséges likviditás, miközben a főbb jegybankok elkötelezettek maradtak, hogy az alapkamatot történelmileg alacsony szinten tartsák (ezzel fenntartva a magas kockázatvállalási hajlandóságot). A makrogazdasági mutatók is azt jelezték, hogy a fellendülés folyamatban van, ez különösen az USA-ban volt szembetűnő. A vállalati gyorsjelentések is kedvezően alakultak, a vállalatok már nemcsak az egy részvényre jutó eredmény szintjén tudtak pozitív meglepetéseket okozni negyedik negyedéves gyorsjelentéseikben, amelyeket a költségcsökkentési intézkedésekkel könnyen el lehetett érni, hanem a bevételek tekintetében is több vállalatok okozott pozitív, mint negatív meglepetést, ami a gazdasági környezet normalizálódására utal. Persze a kép nem volt ennyire tökéletes, a befektetői hangulatot többször befolyásolta negatívan a fejlett országok többségében bekövetkezett drámai eladósodás (jó példa erre Görögország helyzete), a világgazdaság húzóerejének számító Kína monetáris szigorító intézkedései és a részvények reális értékeltetésének megkérdőjelezése.

2010. második negyedéve a tőzsdék számára a korrekció időszaka volt. Nem tapasztaltunk olyan drámai mértékű és sebességű zuhanást, mint a 2008-as pánikidőszakban, de a rossz hangulat hónapokra állandósult. Új elemként került a köztudatba az amerikai és az európai tőzsdék teljesítményének tartós elválása egymástól, egyes európai indexek zuhantak, míg az amerikaiak jóval kisebb mértékben veszítettek értékükből. A divergencia saját devizában kifejezve nem is lett volna olyan feltűnő, de közös devizában már egyértelmű. A dollár ugyanis biztonsági menekülő devizaként kezdett újra funkcionálni, és az európai gazdasági és monetáris együttműködés jövőjét megkérdőjelező események és nyilatkozatok hatására az amerikai fizetőeszköz nagymértékben erősödni tudott az európai közös valutával szemben.

A japán gazdaság és tőkepiac sajátos különutas dinamikája az utóbbi években már megszokottá mondható. Hiába mutatott azonban az év vége felé a japán gazdaság élénkülésre utaló jeleket, az áttérés elmaradt, sőt a fejlett piacok közül a második negyedév és az egész első félév során a Nikkei teljesített az egyik leggyengébben (csak a görög és spanyol tőzsdék jártak rosszabbul).

Kína kapcsán a legérdekesebb fejlemények a kínai jüan árfolyamának szabadabbra engedésével kapcsolatos közlések és találgatások voltak. Az illetékes kínai hatóságok ismét megemlítették a világ tőkepiacainak közönsége számára, hogy „elgondolkodnak a kínai fizetőeszköz erősödése mesterséges akadályozásának gyengítésén”.

A meghatározó nemzetközi indexek 2010. első felében elért teljesítménye helyi devizában, dollárban és forintban kifejezve:

2010. I. félév	S&P500	Dow	NASDAQ	FTSE 100	NIKKEI	TDAX	DAX	MSCI
Hozam index valutában	-7,57%	-6,27%	-7,05%	-9,16	-11,04%	-10,16%	0,14%	-10,88%
Hozam USA dollárban	-7,57%	-6,27%	-7,05%	-15,83%	-7,22%	-23,21%	-14,40%	-10,88%
Hozam forintban	14,03%	15,63%	14,68%	3,84%	13,37%	-6,09	4,68%	9,95%

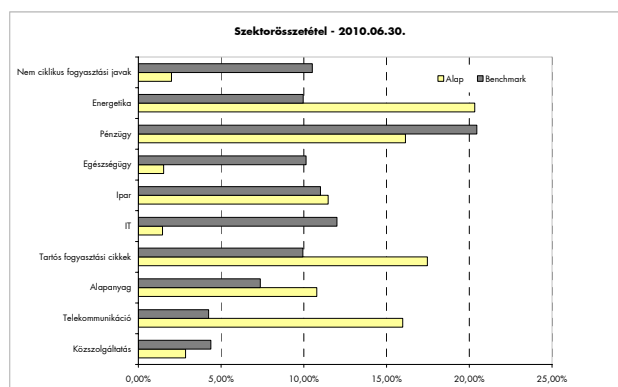
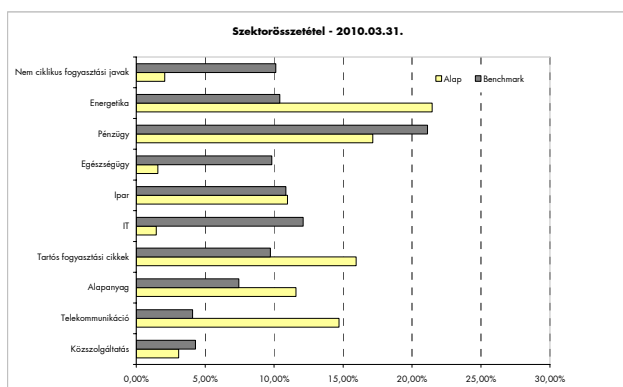
S&P500: USA, Dow Jones: USA, NASDAQ: USA (technológiai), FTSE100: UK, NIKKIEI225: Japán, DAX: Németország, TECDAX: Németország (technológiai), MSCI: Morgan Stanley World Free globális részvényindex

Az Alap referencia indexének (85% MSCI W – 15% RMAX) teljesítménye +9,88% volt, köszönhetően az MSCI index +11,12%-os forintban kifejezett hozamának, valamint a hazai rövid futamidejű állampapírok RMAX indexe által felmutatott +2,86%-os nominális teljesítménynek. Az Alap 2010. első félévében +5,94%-ot teljesített, jelentősen elmaradva a referenciaindextől.

III. Az Alapkezelő befektetési stratégiája a félév során

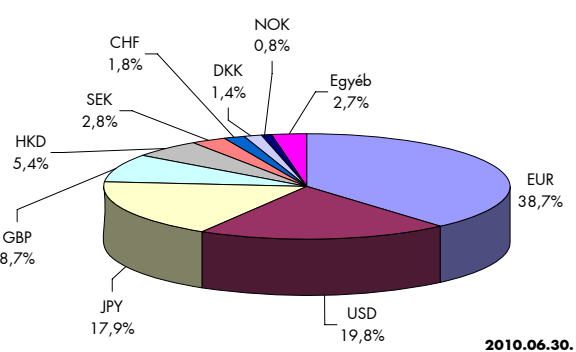
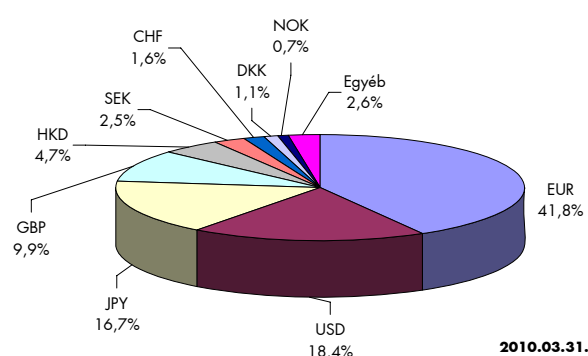
	2009.	2010. I. né.	2010 II. né.
Részvényhányad az időszak végén	88%	89%	82%

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



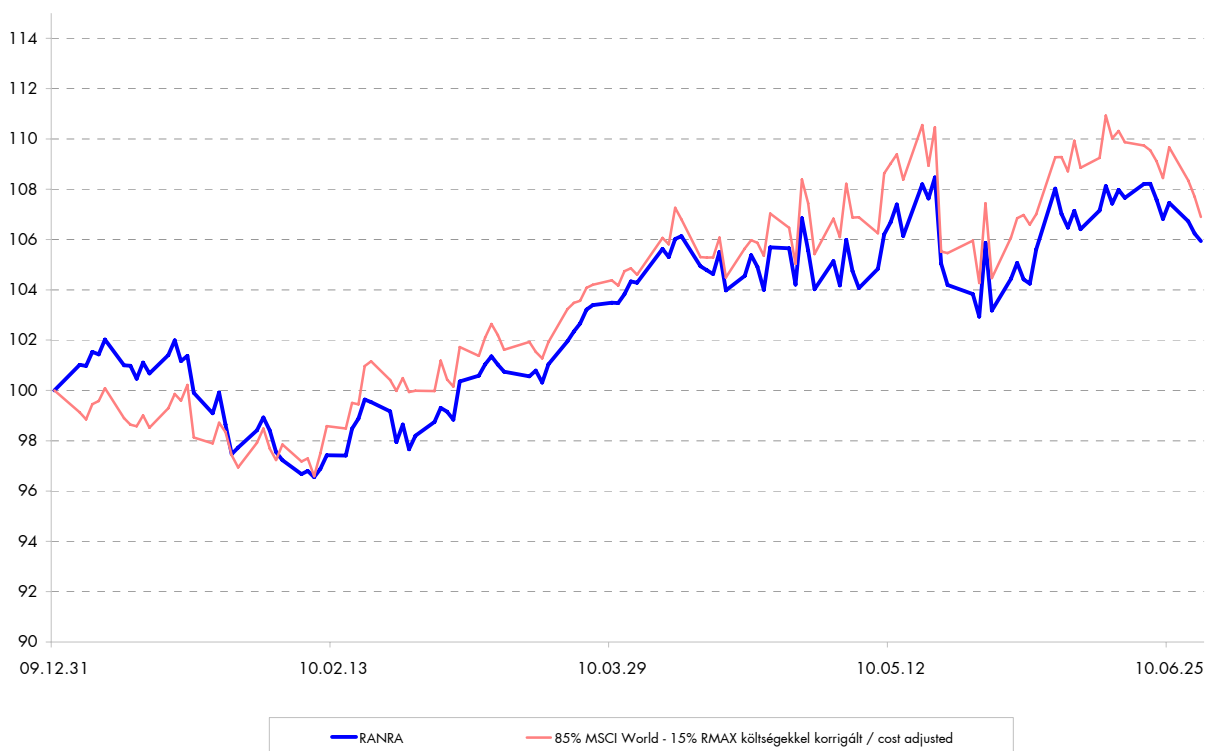
Forrás: RIF Statisztika

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 egyedi részvény kiválasztási stratégiát alkalmaz, ami a referenciaindex-szel szemben komolyabb követési eltérést eredményezhet. Mivel az Alap európai kitettsége a referenciaindexét jócskán meghaladta, ezért a félév során gyengén teljesítő európai tőzsdéknek köszönhetően az Alap is alulteljesítővé vált a referenciaindex-szel szemben.

Raiffeisen Nemzetközi Részvény Alap


Forrás: RIF Statisztika

IV. Portfólió összetétel
**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
MICHELIN 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
MITSU & 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	

BEFEKTETÉSI ALAP NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA
2010.06.30-ÁN

Nagyságrend: Forint

Megnevezés	ISIN , egyéb azonosító kód	darabszám	piaci érték	devizanem
Pénzforgalmi számla			335 376 952	
Forint			74 817 399	
Deviza			260 559 553	
Állampapírok			10 179 530	
Államkötvény		1 000	10 179 530	
2013/A MÁK	HU0000401831	1 000	10 179 530	HUF
Tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír			3 361 046 924	
Megfelelően likvid értékpapír			3 361 046 924	
Részvények			3 361 046 924	
ACE LIMITED	CH0044328745	1 217	14 691 697	USD
AISIN SEIKI	JP3102000001	2 800	17 883 491	JPY
ANAD.PETROL	US0325111070	1 267	10 722 754	USD
ANGLO AM	GB00B1XZS820	4 141	34 259 695	GBP
AP MAERSK	DK0010244508	26	48 445 462	DKK
ARCELOR MITT	LU0323134006	8 785	56 257 501	EUR
AT AND T INC	US00206R1023	17 930	101 708 911	USD
BANCA MONTE	IT0001334587	37 333	9 999 276	EUR
BARCLAYS ÚJ	GB0031348658	81 839	77 933 796	GBP
BASF	DE0005151005	3 428	44 297 338	EUR
BB+T COPR	US0549371070	2 600	16 041 207	USD
BCE	CA05534B7604	3 206	22 234 852	CAD
BNP	FR0000131104	5 438	69 741 340	EUR
BOUYGUES	FR0000120503	2 507	22 927 107	EUR
BP AMMOCO	GB0007980591	67 151	75 374 595	GBP
BRIDGESTONE	JP3830800003	7 100	26 562 245	JPY
CARNIVAL PLC	GB0031215220	3 226	24 787 692	GBP
CASINO GUI	FR0000125585	1 465	26 178 634	EUR
CHEVRONTEXAC	US1667641005	6 925	110 198 702	USD
CHINA PETROL	CNE1000002Q2	392 000	74 674 393	EUR
CHINATELECOM	CNE1000002V2	390 000	44 017 444	EUR
CHUBB	US1712321017	1 281	15 022 729	USD
CNP ASSUR	FR0000120222	798	12 787 609	EUR
CREDIT AGR.	FR0000045072	15 886	39 295 325	EUR
CRH PLC	IE0001827041	3 798	18 647 893	EUR
DAIMLERCHRYSLER	DE0007100000	8 286	99 501 629	EUR
DELHAIZE	BE0003562700	1 371	23 458 161	EUR
DNB NOR ASA	NO0010031479	6 201	14 124 765	NOK
DOW CHEMICAL	US2605431038	4 447	24 735 726	USD
E.ON AG ORD	DE000ENAG999	7 415	47 112 558	EUR
ENEL SPA	IT0003128367	31 670	31 661 937	EUR
ENI	IT0003132476	17 551	76 370 147	EUR
FINMECCANICA	IT0003856405	4 086	9 995 861	EUR
FOMENTO	ES0122060314	1 604	8 102 962	EUR
FRANCE TEL	FR0000133308	11 561	47 308 551	EUR
GERDAU	US3737371050	2 710	8 375 824	USD
HOLCIM ÚJ	CH0012214059	1 421	22 429 646	CHF
HUTCHISON W.	HK0013000119	24 000	34 753 327	EUR

HYUNDAI MOTO	KR7005380001	1 188	32 792 703	EUR
JFE HOLDINGS	JP3386030005	3 000	22 065 972	JPY
KINGFISHER	GB0033195214	18 396	13 675 250	GBP
KOC HOLDING	TRAKCHOL91Q8	28 483	22 797 451	TRY
KT CORP.	US48268K1016	2 954	13 279 308	USD
LAFARGE	FR0000120537	1 308	16 889 137	EUR
LIMITED	US5327161072	4 053	20 975 957	USD
LLOYDS GRP	GB0008706128	218 485	41 296 564	GBP
LUFTHANSA	DE0008232125	6 012	19 615 830	EUR
MAGNA INTL	CA5592224011	1 648	25 806 572	CAD
MAN	DE0005937007	838	16 311 634	EUR
MARATHON OIL	US5658491064	4 402	32 093 243	USD
MARUBENI	JP3877600001	12 000	14 636 566	JPY
MAZDA	JP3868400007	26 000	14 446 068	JPY
MICHLIN NOM	FR0000121261	1 292	21 366 238	EUR
MITSU CORP	JP3898400001	5 900	29 097 450	JPY
MITSUBI.CHEM	JP3897700005	15 500	16 773 049	JPY
mitsui / CO.	JP3893600001	8 000	22 309 386	JPY
MUENCHENER R	DE0008430026	1 022	30 256 965	EUR
NEC CORP.	JP3733000008	54 000	33 289 456	JPY
NIPPON EXPR	JP3729400006	14 000	14 927 604	JPY
NIPPON STEEL	JP3381000003	30 000	23 494 704	JPY
NIPPON TEL.	JP3735400008	9 300	89 565 622	JPY
NISSAN MOTOR	JP3672400003	34 700	57 472 597	JPY
NORDEA AB	SE0000427361	12 643	24 714 385	SEK
NTT DOCOMO	JP3165650007	119	42 347 352	JPY
OLD MUTUAL	GB0007389926	46 228	16 840 828	GBP
OMV AG	AT0000743059	1 898	13 451 165	EUR
PFIZER	US7170811035	15 360	51 363 379	USD
PINAULT PR	FR0000121485	763	22 414 249	EUR
POSCO	US6934831099	726	16 057 697	USD
POWER	CA7392391016	2 870	16 347 887	CAD
PTT PUB.FGN	TH0646010015	10 400	18 619 900	EUR
REPSOL	ES0173516115	6 292	30 037 101	EUR
RICOH	JP3973400009	5 000	15 094 289	JPY
SCA	SE0000112724	4 279	11 895 945	SEK
SHARP	JP3359600008	6 000	15 017 561	JPY
SHELL	GB00B03MLX29	28 706	170 629 756	EUR
SKAND ENSK	SE0000148884	10 728	13 506 724	SEK
SOUTHERN CO.	US8425871071	2 179	17 005 265	USD
ST GOBAIN	FR0000125007	3 567	31 568 600	EUR
ST.PAUL TRAV	US89417E1091	2 222	25 662 156	USD
SUMITOMO KAI	JP3404600003	9 200	21 834 200	JPY
SUN LIFE	CA8667961053	2 327	14 527 899	CAD
SUPERVALU	US8685361037	6 999	17 791 318	USD
TEL DE ME	US8794037809	3 556	11 766 075	USD
TELECOM ITA	IT0003497176	175 353	37 749 063	EUR
TELENOR	NO0010063308	4 766	14 208 330	NOK
TELIA AB	SE0000667925	11 109	16 847 265	SEK
TELSTRA	AU000000TLS2	27 303	17 743 401	AUD
THYSSEN	DE0007500001	5 255	30 633 818	EUR
TOTAL B	FR0000120271	8 603	91 097 116	EUR
TOYOTA	JP3633400001	15 700	127 940 305	JPY

UNICREDITO	IT0000064854	106 109	55 898 215	EUR
US STEEL CO	US9129091081	1 303	11 779 087	USD
VERIZON	US92343V1044	11 659	76 607 675	USD
VIVENDI UN	FR0000127771	4 596	22 138 127	EUR
VOLVO	SE0000115446	11 877	31 248 173	SEK
WHIRPOOL	US9633201069	780	16 063 156	USD
WOLSELEY	GB00B5ZN3P43	3 571	16 830 167	GBP
YUE YUEN	BMG988031446	41 000	29 925 903	EUR
ZUERICHFIN	CH0011075394	732	37 985 284	CHF
Befektetési jegy és egyéb kollektív befektetési értékpapír			372 717 114	
Egyéb befektetési jegy és kollektív befektetési értékpapír			372 717 114	
Nyíltvégű			372 717 114	
RELA	HU0000708508	1 297 093	372 717 114	EUR
Határidős ügyletek			32 073 034	
Devizára kötött			32 073 034	
EURUSD100816		2 920 000	32 073 034	USD
Követelések			2 647 877	
Kötelezettségek			-8 697 625	
A portfólió értéke összesen			4 105 343 806	

Az Alap 2010.01.01. és 2010.06.30. között nem vett igénybe hitelt.

V. Forgalmazási és pénzügyi adatok

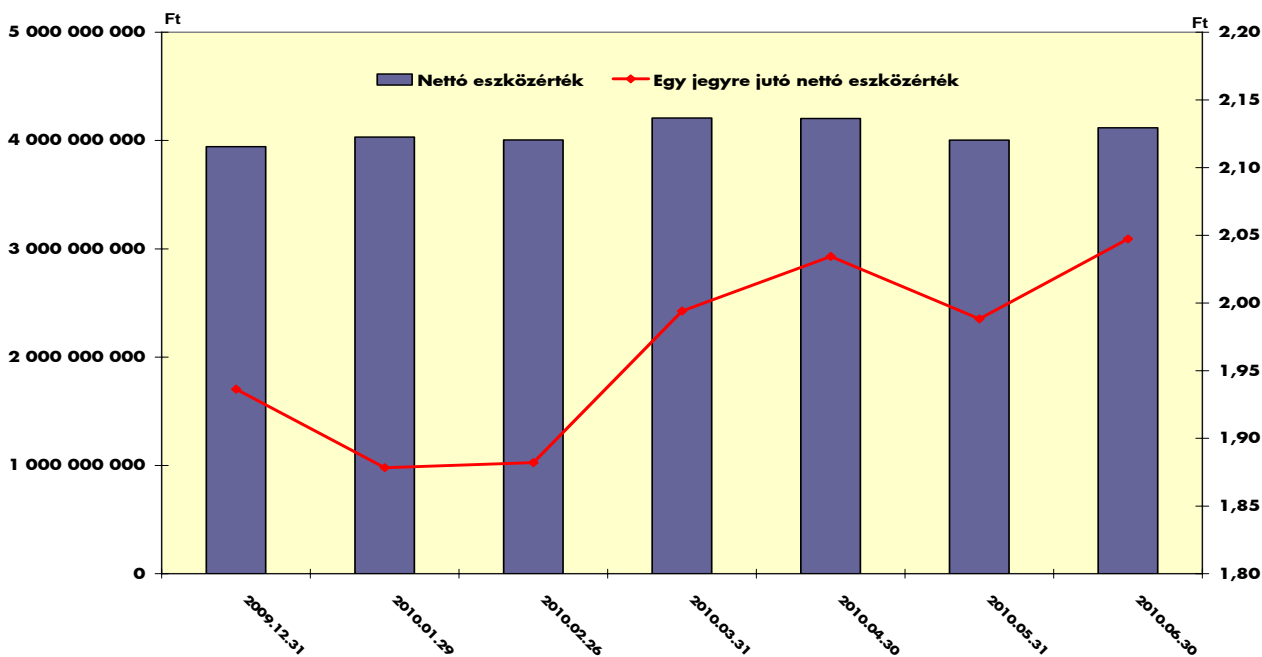
1. Befektetési jegyek forgalma (db)

Forgalomban lévő befektetési jegyek 2009.12.31-én	2 037 841 898
2010. I. félévben eladott befektetési jegyek	270 381 920
2010. I. félévben visszaváltott befektetési jegyek	297 365 351
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2010.06.30-án	2 010 858 467
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2010.06.30-án	4 105 343 806
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2010.06.30-án	2,041588

2. Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Indulás	Lejárat	Típus	Névérték	Deviza	Mögöttes termék
2010.05.12	2010.08.16	Határidős eladás	2.920.000	EUR	Deviza

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. augusztus 12.

Balogh András
az Alap képviselőjében