

## Generali Arany Oroszlán Nemzetközi Részvény Alap július havi hírlevél

### Alapadatok

**Alap típusa:** Részvénytúlsúlyos alap  
**Kockázati szint:** magas  
**Javasolt minimális befektetési idő:** 3 év  
**Referencia index:** 65% SX5E + 20% S&P 100 + 15% RMAX  
**Aktuális alapkezelői díj:** 1.75%  
**Hó végi nettó eszközérték:** 9 678 799 344 Ft  
**Egy jegyre jutó nettó eszközérték:** 0.73118

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
2002	0,03%	-0,38%	0,41%
2003	19,65%	24,17%	-4,52%
2004	-0,40%	0,18%	-0,58%
2005	22,34%	21,19%	1,15%
2006	11,87%	11,93%	-0,06%
2007	9,84%	5,07%	4,77%
2008Q1**	-12,79%	-13,42%	0,63%
2008Q2**	-10,07%	-13,45%	3,38%

\*: VK díj nélkül; \*\*: nominális hozam

### Forgalmazók

Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza

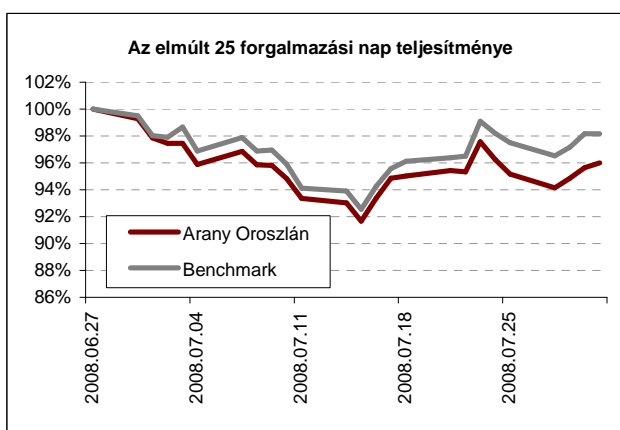
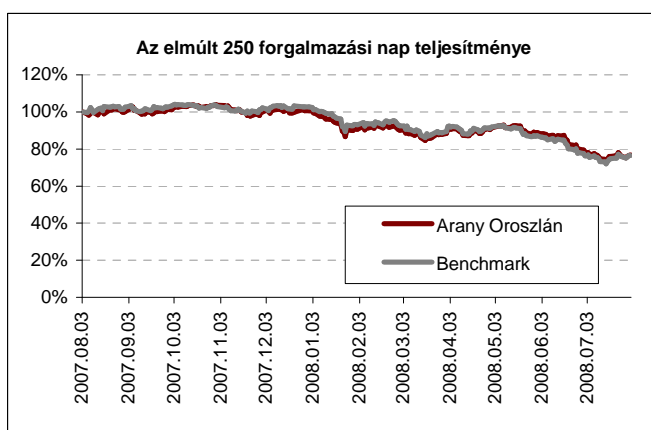
### Befektetési politika

Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alap befektetései között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények.

Az Alap kizárólag az európai és az Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. A befektetési stratégia kialakításánál az alapkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi, az ágazati, és a szektor allokáció kialakítására. Az alap elsősorban a hosszú távon gondolkodó, magas kockázattűrő képességgel rendelkező befektetőknek ajánlott.

### Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

Július hónapban az európai, és az amerikai széles piacok mozgását reprezentáló indexek teljesítményében jelentős elmozdulás nem történt. A DJ Eurostoxx50 0,45%-kal emelkedett, míg az S&P 500 0,98%-ot veszített az értékéből a június végi állapothoz képest. Június végéhez képest a részvények összcsúlya 3,36%-kal nőtt, míg az ETF-ek aránya kis mértékben 0,79%-kal csökkent. A tranzakciók összértéke a hónapban megközelítőleg 1,48 MrdFt volt (nettó pozíció 268 MFt). Részvényvásárlás döntően a német piacon történt.



### Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

<b>Alap:</b>	-23,19%
<b>Benchmark:</b>	-23,54%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	0,35%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

### Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

<b>Alap:</b>	-4,00%
<b>Benchmark:</b>	-1,84%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	-2,16%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

### Portfólióösszetétel

Arany Oroszlán	2008.07.31
Állampapírok	9,74%
Európai részvények	66,72%
USA részvények	14,16%
Befektetési jegyek	4,81%
Bankbetét és bankszámla	4,57%
Összesen	100,00%

Forrás: Generali

### Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi	2008 évi	1 éves
<b>Belföld</b>			
RMAX	1,09%	4,50%	7,42%
CMAX	3,27%	1,71%	2,86%
MAX	1,00%	1,30%	2,21%
<b>Külföld</b>			
US 10 év	-2,28%	-7,70%	-78,38%
Német 10 év	-26,60%	4,80%	0,80%
<b>Devizák</b>			
USD	0,38%	-13,35%	-18,74%
EUR	-0,59%	-7,39%	-7,33%
JEN	0,63%	3,28%	41,97%

Részvénypiacok	havi	2008 évi	1 éves
<b>Belföld</b>			
BUX	8,93%	-15,35%	-24,11%
<b>Külföld (fejlett)</b>			
MSCI World	-2,53%	-13,98%	-12,73%
DJIA	0,25%	-14,22%	-13,88%
S&P500	-0,99%	-13,69%	-12,89%
DJEurostoxx50	-7,17%	-23,45%	-21,97%
DAX (német)	0,95%	-19,68%	-14,56%
CAC (francia)	-0,96%	-21,76%	-23,62%
Nikkei (japán)	-0,78%	-12,61%	-22,44%
<b>Külföld (régio)</b>			
CECEEUR	7,28%	-8,31%	-9,47%
WIG20 (lengyel)	6,23%	-20,36%	-26,31%
PX (cseh)	-0,79%	-18,91%	-17,77%
BET (román)	-8,52%	-39,46%	-41,66%
<b>Külföld (BRIC)</b>			
Bovespa (brazil)	-8,48%	-6,86%	9,82%
RTX (orosz)	0,00%	-34,99%	-24,13%
SHComp (Kína)	1,45%	-47,25%	-37,92%
SENSEX (India)	6,64%	-29,24%	-7,69%

Forrás: Bloomberg