



GENERALI AMAZONAS

Latin-Amerikai Részvény V/E
Befektetési Alap
augusztus havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark	85% S&P Latin America 40 Index + 15% RMAX
ISIN kód	HU0000708797
Indulás	2010. okt. 11.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Móra Máté
Nettó eszközérték	3 616 329 003
Egy jegyre jutó néé	1,41778
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap olyan fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a dél- és közép-amerikai térség fejlődéséből kívánnak profitálni. A térség világ gazdasági jelentőségét, súlyát és szerepét meghatározza nyersanyagokban való gazdagsága, mezőgazdasági termékei és az olcsó munkaerő. Latin-Amerika országai a világ leggyorsabban fejlődő régiói közé tartoztak az elmúlt években, a várható gazdasági növekedésük lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját az előttünk álló időszakban. Elsődleges befektetési célpont Brazília, Mexikó, Argentína, Chile, valamint a térség országainak tőzsdén jegyzett részvények. Az Alap adott esetben nem csak a részvényárfolyamok emelkedése, hanem azok csökkenése esetén is képes lehet pozitív hozam elérésére, a részvény indexek csökkenését inverz módon lekövető Exchange Traded Fund-ok (ETF) megvásárlásán keresztül.

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelel, közepesen kockázatosabb besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többet kockázatot vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Móra Máté

portfóliómenedzser

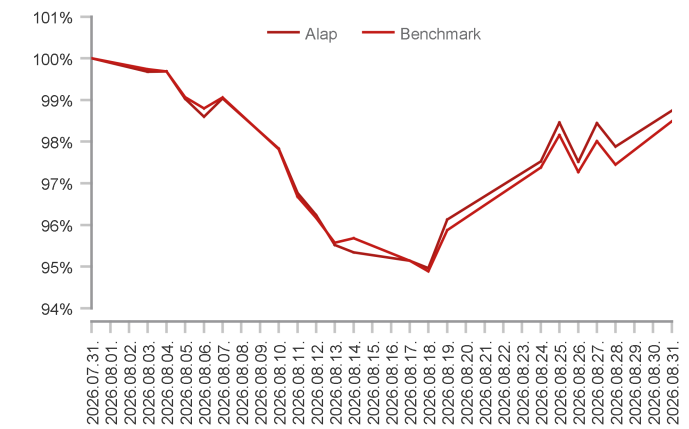
FORGALMAZÓK

UniCredit Bank, MBH Befektetési Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Augusztusban 1%-ot korrigált a Latin Amerika 40 index. A nagyobb piacok közül Brazília 1,69%-ot míg Mexikó 0,12%-ot süllyed. A kisebb piacok azonban felülteljesítők voltak. Chile 2,97%, Peru 6,49% Kolumbia pedig 3,74%-ot gyarapodott a hónap során. A perui és a kolumbiai részvénytőzsdék az elmúlt három hónapban a világ legjobban teljesítő tőzsdéi közé tartoztak. Ez a látványos rali a drámai politikai fordulatoknak, a globális nyersanyag-szuperciklusnak és a makrogazdasági fundamentumok egyidejű javulásának köszönhető. A brazil jegybank tovább folytatta a kamatvágási ciklusát mivel 14%-ra csökkentette az alapkamatot. A következő kamatdöntő ülés szeptember 15–16-án lesz. A piac jelenleg megosztott: a lassuló lakossági fogyasztás miatt tér lenne a vágásra, de a hosszú távú inflációs várakozások emelkedése (3,2% a 3%-os cél felett) miatt sok elemző arra számít, hogy a jegybank most szüneteltetni fogja a vágásokat és 14%-on tartja a rátát az év végéig.

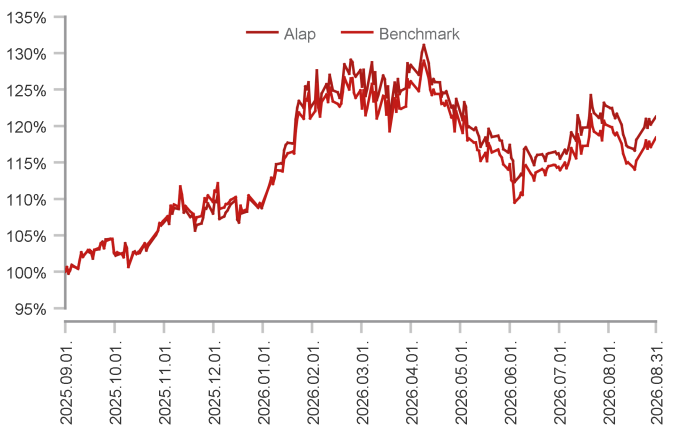
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-1,26%
Benchmark	-1,51%
Alul-/felülteljesítés	0,25%

A brazil választásokat tekintve az első fordulóra vonatkozóan 5% alá csökkent Lula előnye Falvio Bolsonaroval szemben, a második fordulóban pedig fej-fej mellett áll a két jelölt. A piac jobban örülne Bolsonaro győzelmének, mivel a befektetők kifejezetten preferálják Flávio Bolsonaro fiskálisan szigorúbb, piacbarát ígéreteit a magas államháztartási hiánnyal szemben.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	20,21%
Benchmark	17,46%
Alul-/felülteljesítés	2,75%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	2,22%	1,72%	0,50%
2021	-1,35%	-8,92%	7,57%
2022	20,69%	14,01%	6,69%
2023	22,43%	15,60%	6,83%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	-12,83%	-13,73%	0,91%
2025	19,21%	18,76%	0,45%
2026	11,51%	8,51%	3,00%

Megjegyzés: A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF	Folyószámla	456 731 280
Részvény	55,33%	1 743 509 011	Befektetési eszközök összesen	3 607 726 697
ETF	40,43%	1 273 890 499	Megjegyzés: A nettó eszközérték és a befektetési eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.	
Befektetési jegy	4,24%	133 595 907	10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Értékpapírok összesen	100,00%	3 150 995 417	Ishares S&P Latin Amerika 40, ISHARES MSCI Brazil	
Határidős Deviza		0		

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	3,83%	Indulástól (évesítve)	2,22%
Elmúlt hat hónap	-4,35%	Indulástól (nominális)	41,78%
Elmúlt tizenkét hónap	20,21%	Átlagos havi hozam	0,56%
Elmúlt három év (évesítve)	9,29%	Legmagasabb havi hozam	16,74%
Elmúlt öt év (évesítve)	10,53%	Legalacsonyabb havi hozam	-27,57%

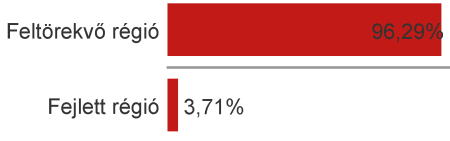
KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	82	Sharpe-mutató	0,1802
Napi hozamok évesített szórása	23,63%		

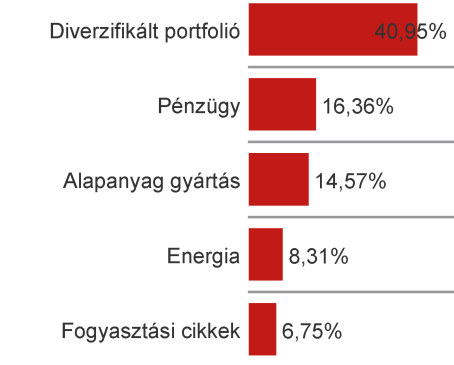
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Southern Copper	Feltörekvő régió	Alapanyag gyártás	5,74%
2. Vale ADR (171204-ig)	Feltörekvő régió	Alapanyag gyártás	3,76%
3. Petroleo Brasileiro Sa Adr	Feltörekvő régió	Energia	3,32%
4. ITAU Unibanco	Feltörekvő régió	Pénzügy	3,24%
5. Petroleo Brasileiro	Feltörekvő régió	Energia	3,19%

A jelen dokumentum a Generali Investments CEE* Magyarországi Fióktelepének (1066 Budapest, Teréz körút 42-44., cégjegyzékszám: Cg.01-17-001638, a továbbiakban: Alapkezelő) kereskedelmi kommunikációja; a dokumentum és elemei kizárólag tájékoztatás céljára készültek, azok nem minősülnek pénzügyi eszközök vételére/eladására tett ajánlatnak, befektetési tanácsnak, befektetési elemzésnek, befektetési ajánlásnak, vagy egyéb befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó ajánlatnak. Jelen dokumentum nem tartalmaz teljes körű tájékoztatást a befektetési alapról. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges veszteségek lehetőségét. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az adott alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az alap hivatalos Tájékoztatójából, Kezelési Szabályzatából és Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumából. Az Alapkezelőről és a befektetési alapokról részletes információk a <http://www.generali-investments.hu> oldalon érhetőek el. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményre, és megbízhatóan nem is jelzik előre a jelenlegi, vagy a jövőbeli teljesítményt. Az Alapkezelő gondot fordított a dokumentum összeállítására, annak pontosságáért, teljességéért és naprakészségéért, az arra támaszkodó döntéshozatalból elszenvedett esetleges veszteségért és elmaradt haszonért azonban nem vállal felelősséget. *A Generali Investments CEE, investicní společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.