

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

Március havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark:	85% S&P Latin America 40 Index + 15% RMAX
ISIN kód:	HU0000708797
Indulás:	2010.10.12
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Harsányi Péter
Nettó eszközérték:	3 939 243 562 Ft
Egy jegyre jutó neé:	0,923263
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

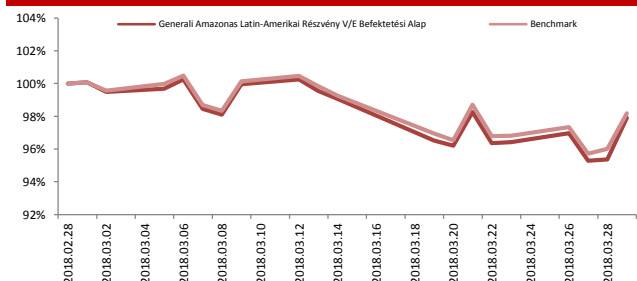
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabb 6-os besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Márciusban jellemzően oldalaztak a latin-amerikai régiós részvénypiacok, miután az elmúlt hetekben felerősödött az Egyesült Államok és Kína közötti kereskedelmi konfliktusnak a kockázata, valamint ezzel párhuzamosan a NAFTA (Észak-amerikai Szabadkereskedelmi Egyezmény) körüli bizonytalanság továbbra is fennállt. A másik oldalról ugyanakkor a makrogazdasági kép stabil maradt Braziliában és Mexikóban, sőt, az előremutató beszerzési menedzserindexek további gyorsulást vetítenek előre a régióban. Az USDBRL devizapár mérsékelten emelkedett, míg az USDMXN kurzus enyhén süllyedt a hónap során. Az alap márciusban mérsékelten felül volt súlyozva a benchmarkhoz képest.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-2,09%
Benchmark:	-1,82%
Alul-/felülteljesítés:	-0,27%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	-1,34%	0,33%	-1,67%
2013	-14,58%	-12,99%	-1,60%
2014	3,23%	4,21%	-0,98%
2015	-23,00%	-21,80%	-1,20%
2016	24,57%	27,86%	-3,29%
2017	7,04%	8,01%	-0,96%
2018	5,59%	5,69%	-0,10%

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

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

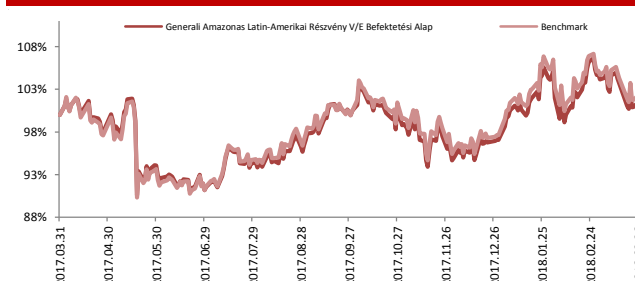
Az Alap olyan fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a dél- és közép-amerikai térség fejlődéséből kívánnak profitálni. Ezen régió gazdasági szerkezete változatos képet mutat, mely egyrészt a gyarmati múlt örökségének, másrészt a fejlett országoktól való függésnek a következménye. 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 tőzsdéin 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 lekötő Exchange Traded Fund-ok (ETF) megvásárlásán keresztül.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik számottevő kockázat mellett pénzüket olyan vállalatok részvényeibe kívánják befektetni, amelyek a dél- és közép-amerikai térség fejlődéséből kívánnak profitálni.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	2,50%
Benchmark:	3,20%
Alul-/felülteljesítés:	-0,71%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Nemzetközi befektetési jegy	430 594 514	11,46%
Diszkont kincstárjegy	354 867 940	9,44%
Nemzetközi részvény	1 389 258 888	36,97%
Nemzetközi ETF	1 582 602 532	42,12%
Értékpapírok összesen	3 757 323 874	100,00%
Folyószámla	87 023 557	
Befektetési eszközök összesen	3 844 347 431	

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a bef. eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Ishares MSCI Brazil, Ishares S&P Latin Amerika 40

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

www.alapkezelo.hu