

# Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

## Augusztus havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>részvénytúlsúlyos alap</b>
Benchmark:	85% S&P Latin America 40 Index + 15% RMAX
ISIN kód:	HU0000708797
Indulás:	2010.10.12
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Harsányi Péter
Nettó eszközérték:	2 597 963 069 Ft
Egy jegyre jutó neé:	0,810015
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

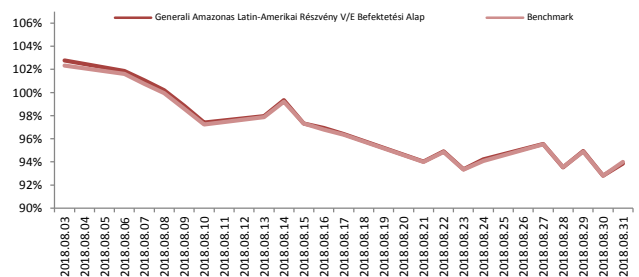
1	2	3	4	5	<b>6</b>	7
---	---	---	---	---	----------	---

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

Augusztusban egy negatív korrekció bontakozott ki a latin-amerikai részvénypiacokon, amely elsősorban a régiós devizák nagyobb mértékű leértékelődésének, az erős dollárnak, az alacsonyabb nyersanyagáraknak és a kockázatvállalási hajlandóság mérséklődésének a következménye. A makrogazdasági kép vegyesen alakult az érintett országokban, azonban az előremutató beszerzési menedzserindexek jellemzően kedvező képet festettek. Pozitív fejleményként lehet megemlíteni továbbá, hogy körvonalazódik egy új kereskedelmi megállapodás Mexikó és az Egyesült Államok között, aminek köszönhetően számos gazdasági szereplő fellelégezhet a térségben. Az alap a hónap során mérsékelten felül volt súlyozva a benchmarkhoz képest.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMŰLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	<b>-6,15%</b>
<b>Benchmark:</b>	<b>-6,01%</b>
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	<b>-0,14%</b>

#### AZ ALAP MŰLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	-2,64%	-0,89%	-1,75%
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	-5,39%	-3,87%	-1,52%

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

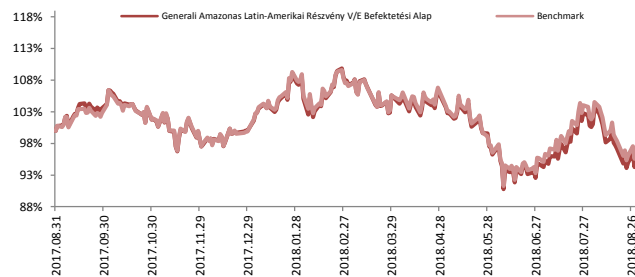
Az Alap olyan fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a dél- és közép-amerikai térség fejlődéséből kívánnak profitálni. Ezen régió gazdasági szerkezete változatos képet mutat, mely egyrészt a gyarmati múlt örökségének, másrészt a fejlett országoktól való függésnek a következménye. 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 lekövető 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 ELMŰLT 12 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	<b>-5,38%</b>
<b>Benchmark:</b>	<b>-3,99%</b>
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	<b>-1,39%</b>

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Nemzetközi befektetési jegy	128 491 124	4,96%
Diszkont kincstárjegy	135 705 308	5,23%
Nemzetközi részvény	1 239 936 253	47,83%
Államkötvény	83 551 510	3,22%
Nemzetközi ETF	1 004 682 113	38,76%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>2 592 366 308</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	3 598 304	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>2 595 964 612</b>	

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

Generali Alapkezelő Zrt.

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

[www.alapkezelo.hu](http://www.alapkezelo.hu)