

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

Május 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:	Leitner Béla
Nettó eszközérték:	3 595 561 706 Ft
Egy jegyre jutó neé:	0,819658
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

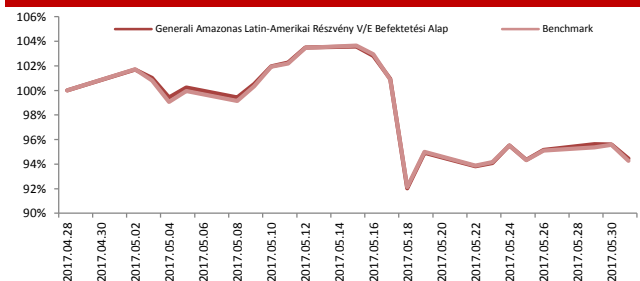
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Az alap teljesítményére leginkább az újabb brazil, politikai, negatív fordulat volt hatással, ugyanis a hónap közepén Michel Temer brazil elnökről korrupciós hangfelvétel került elő, amit a világ egyik legnagyobb húspari cége, a JBS vezére készített. A befektetők heves eladásokkal reagáltak a megnövekedett politikai kockázatra, s csak némileg tudott visszakapaszkodni az árfolyam, mikor a brazil központi bank a vártak megfelelően 1 százalékponttal 10,25 százalékra csökkentette az irányadó kamatlábát. Az alapon csökkentettük a brazil kitétséget, ezzel szemben a régió egészét lefedő ETF-et, valamint jó növekedési kilátásokkal rendelkező egyedi részvényeket vásároltunk. Az alap közel 6%-os csökkenéssel zárta a május hónapot, ezzel az év elejétől számított teljesítménye is 2,48 százalékra zsugorodott.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-5,55%
Benchmark:	-5,72%
Alul-/felülteljesítés:	0,17%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	-2,95%	-1,29%	-1,66%
2012	-4,31%	-2,94%	-1,37%
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	2,48%	2,19%	0,29%

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

FORGALMAZÓK

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA

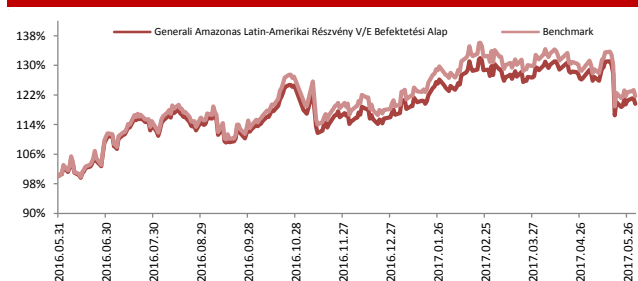
Az Alap olyan fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a dél- és közép-amerikai térség fejlődéséből kívánnak profitálni. Ezen régió gazdasági szerkezete változatos képet mutat, mely egyrészt a gyarmati múlt örökségének, másrészt a fejlett országoktól való függésnek a következménye. A térség világgazdasági 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 előtünk 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:	19,56%
Benchmark:	21,63%
Alul-/felülteljesítés:	-2,07%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Nemzetközi befektetési jegy	392 840 213	11,20%
Diszkont kincstárjegy	464 723 347	13,25%
Nemzetközi részvény	1 276 153 048	36,39%
Nemzetközi ETF	1 372 730 407	39,15%
Értékpapírok összesen	3 506 447 015	100,00%
Folyószámla	121 151 264	
Befektetési eszközök összesen	3 627 598 279	

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