

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

## December 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:	2 704 117 134 Ft
Egy jegyre jutó neé:	0,844210
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

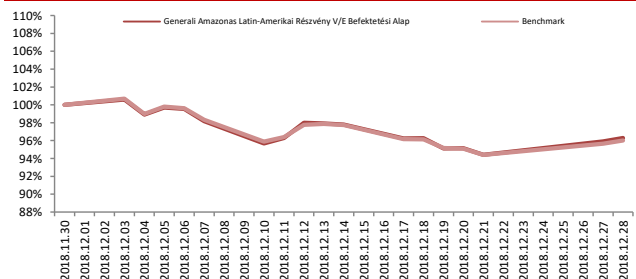
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profílja 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

Decemberben mérsékelten süllyedtek a latin-amerikai részvénytörzsek, miután a régió sem tudta függetleníteni magát az év végi globális eladói hullámtól. Az USBRL és az USDMXN devizapárok ugyanakkor stabilak maradtak a hónap során, sőt a mexikói peso erősödni tudott a dollárral szemben. A makrogazdasági kép vegyesen alakult, az előremutató feldolgozóipari beszerzési menedzserindex Mexikóban minimálisan az 50,0 szint alá süllyedt, míg Brazíliában a mutató megcélózta az 53,00 szint környezetét. A részvénytörzsek értékeltsége azonban vonzóbbá vált az elmúlt időszakban, ezért az alap továbbra is mérsékelten felül volt súlyozva a benchmarkhoz képest.

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	-3,71%
<b>Benchmark:</b>	-3,99%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	0,28%

#### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	-2,04%	-0,51%	-1,53%
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	-1,39%	-1,13%	-0,26%

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

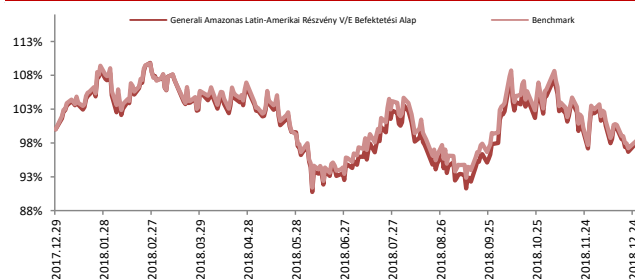
Az Alap olyan fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a dél- és közép-amerikai térség fejlődéséből kívánnak profitálni. Ezen régió gazdasági szerkezete változatos képet mutat, mely egyrészt a gyarmati múlt örökségének, másrészt a fejlett országoktól való függésnek a következménye.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



<b>Alap:</b>	-1,39%
<b>Benchmark:</b>	-1,13%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	-0,26%

#### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Nemzetközi befektetési jegy	138 001 852	5,21%
Diszkont kincstárjegy	131 000 000	4,95%
Nemzetközi részvény	1 292 017 934	48,82%
Államkötvény	79 647 680	3,01%
Nemzetközi ETF	1 005 994 897	38,01%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>2 646 662 363</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	56 970 964	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>2 703 633 327</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