



GENERALI AMAZONAS

Latin-Amerikai Részvény V/E
Befektetési Alap

február 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	3 433 104 779
Egy jegyre jutó neé	1,482196
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 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.

KOCKÁZATI SZINT



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

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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



Móra Máté

potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

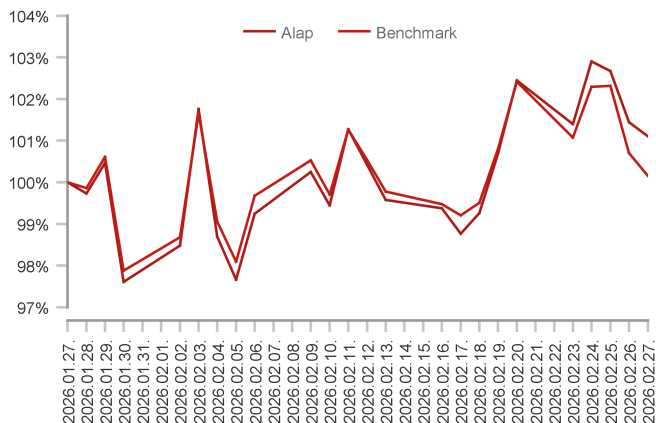
UniCredit Bank, MBH Befektetési Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

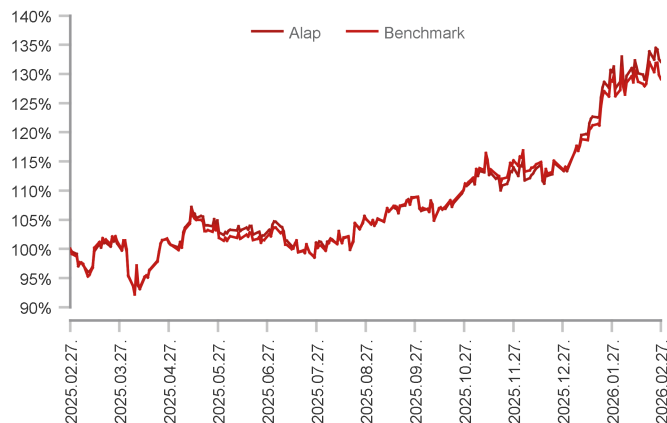
Az S&P latin Amerika index 3,36%-ot emelkedett februárban. A meghatározó piacok közül Mexikó 7,75%-ot, Brazília pedig 4,56%-ot gyarapodott. A kisebb piacok közül Peru 8,36%-ot nöött, míg Chile 3,85%-ot korrigált. A makrogazdaságot illetően elmondható, hogy Brazíliában az alapkamat még mindig 15%-on állt februárban, holott az infláció 4-5% között mozog. A várakozások szerint az első kamatvágás márciusban jöhet. Ne feledjük, választási év van Brazíliában, a költségvetési hiány rendkívül magas, és várhatóan a választások miatt még magasabb is lehet így szükséges a jegybank prudens viselkedése másképp a brazil reál jelentős gyengülésen menne keresztül.

A választásokat illetően fontos kiemelni, hogy az utóbbi hónapokban Flavio Bolsonaro népszerűsége jelentősen megnőtt, Lula előnye pedig teljesen elolvadt, Sao Paulo kormányzója pedig teljesen háttérbe szorult. Fél évvel a választások előtt még teljesen nyílt a verseny a várakozások szerint a piac jobb oldali jelöltnek örülne igazán. Az alapban a részvénykitettség 87-88% között volt a hónap nagy részében.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	3,58%
Benchmark	2,33%
Alul-/felülteljesítés	1,26%

Alap	32,77%
Benchmark	30,26%
Alul-/felülteljesítés	2,51%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	2,59%	2,08%	0,51%
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	16,57%	13,54%	3,04%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	59,12%	1 827 127 123
ETF	36,01%	1 113 033 015
Befektetési jegy	4,87%	150 629 857
Értékpapírok összesen	100,00%	3 090 789 994
Határidős Deviza		0

Folyószámla	333 570 942
Befektetési eszközök összesen	3 424 360 936

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.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
ISHARES MSCI Brazil

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	15,93%
Elmúlt hat hónap	25,67%
Elmúlt tizenkét hónap	32,77%
Elmúlt három év (évesítve)	14,06%
Elmúlt öt év (évesítve)	14,14%

Indulástól (évesítve)	2,59%
Indulástól (nominális)	48,22%
Átlagos havi hozam	0,61%
Legmagasabb havi hozam	16,74%
Legalacsonyabb havi hozam	-27,57%

KOCKÁZATI MUTATÓK

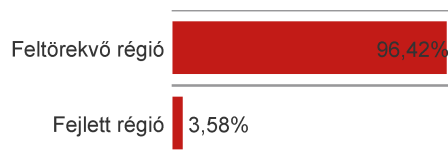
Nyereséges hónapok száma	80
Napi hozamok évesített szórása	23,74%

Sharpe-mutató	0,2162
---------------	--------

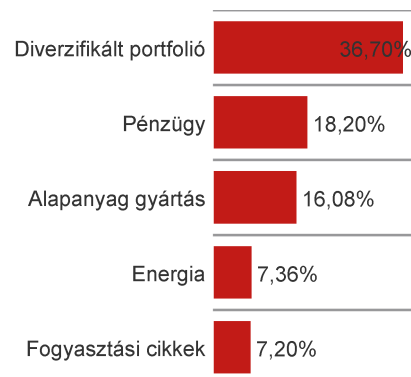
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Southern Copper	Feltörekvő régió	Alapanyag gyártás	6,27%
2. Vale ADR (171204-ig)	Feltörekvő régió	Alapanyag gyártás	4,57%
3. ITAU Unibanco	Feltörekvő régió	Pénzügy	4,12%
4. Grupo Financiero Banorte	Feltörekvő régió	Pénzügy	3,21%
5. Petroleo Brasileiro Sa Adr	Feltörekvő régió	Energia	3,14%

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, investiční společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.