



GENERALI AMAZONAS

Latin-Amerikai Részvény V/E
Befektetési Alap

január 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	2 007 816 868
Egy jegyre jutó néé	1,143224
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 Fundok (ETF) megvásárlásán keresztül.

KOCKÁZATI SZINT



Az Alap várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelelő, közepesen 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

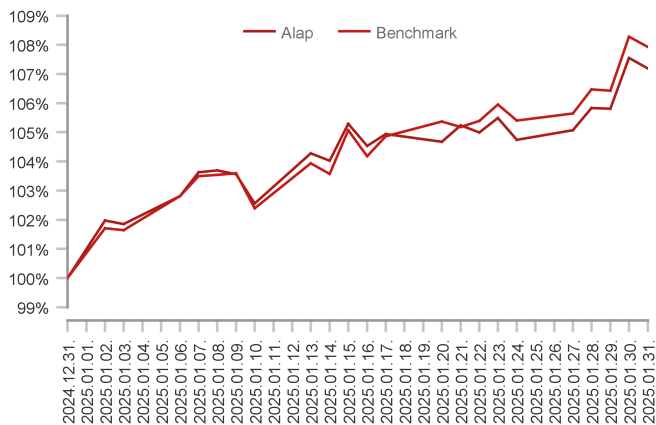
UniCredit Bank, MBH Befektetési Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

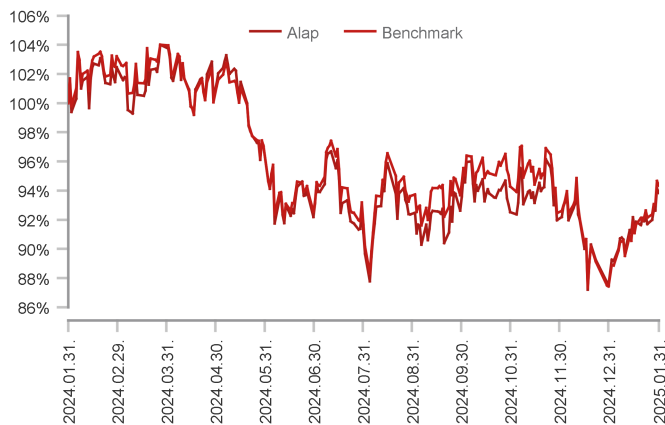
Az S&P Latin Amerika 40 Index 9,7%-ot emelkedett januárban. A régió piacai közül a meghatározó brazil piac 12,53%-ot tudott emelkedni, míg Mexikó 4,61%-os emelkedéssel lemaradó volt. A kisebb piacok közül Chile 9,15%-ot emelkedett, míg Peru 1,69%-ot gyarapodott a hónap során. A részvényindexek árazását megvizsgálva látható, hogy a brazil részvénypiac globálisan az egyik legolcsóbb piac (8.4 forward P/E), holott a profítnövekedési kilátások pozitív képet festenek, amit egy esetleges újbóli Kínai stimulus tovább növelhet. Mexikóban pedig a bevándorláspolitikai kérdésekben történő kiegyezés az Amerikai Egyesült Államokkal okozhat pozitív képet.

Mexikó hosszútávú kilátásai vonzóak, mivel jelentős a működőtőke beáramlás, reshoring gazdasági folyamatokból is várhatóan profitálhat az ország. Továbbá Mexikó erős korrelációja az USA-val támogató egy olyan időszakban, amikor az USA erős növekedési számokat produkál. Az optimista várakozások szerint a brazil részvényindextől 7-8%-os, míg a mexikói piactól 12-13%-os emelkedést várnak az elemzők 2025-ben. Az alapban a részvénykitettségek benchmark felett volt a hónap során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	7,19%
Benchmark	7,93%
Alul-/felültesítés	-0,75%

Alap	-6,17%
Benchmark	-5,64%
Alul-/felültesítés	-0,53%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	0,94%	0,66%	0,28%
2020	-14,53%	-9,83%	-4,70%
2021	-1,35%	-8,92%	7,57%
2022	20,69%	14,01%	6,69%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2023	22,43%	15,60%	6,83%
2024	-12,83%	-13,73%	0,91%
2025	7,19%	7,93%	-0,75%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	70,46%	1 291 010 234
ETF	20,22%	370 461 415
Befektetési jegy	8,25%	151 099 251
Diszkont kincstárjegy	1,08%	19 714 880
Értékpapírok összesen	100,00%	1 832 285 780
Határidős Deviza		0

Folyószámla 165 090 122

Befektetési eszközök összesen 1 997 375 901

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	1,42%
Elmúlt hat hónap	1,40%
Elmúlt tizenkét hónap	-6,17%
Elmúlt három év (évesítve)	9,59%
Elmúlt öt év (évesítve)	3,87%

Indulástól (évesítve)	0,94%
Indulástól (nominális)	14,32%
Átlagos havi hozam	0,46%
Legmagasabb havi hozam	16,74%
Legalacsonyabb havi hozam	-27,57%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréséges hónapok száma	70
Napi hozamok évesített szórása	24,18%

Sharpe-mutató 0,1374

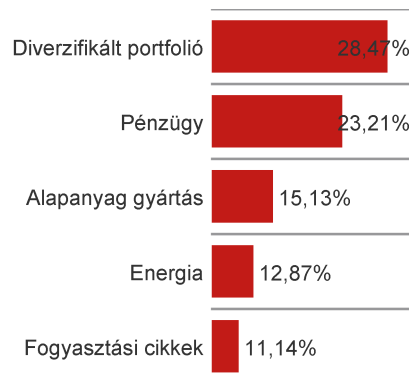
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Petroleo Brasileiro Sa Adr	Feltörekvő régió	Energia	5,55%
2. Southern Copper	Feltörekvő régió	Alapanyag gyártás	5,31%
3. Petroleo Brasileiro	Feltörekvő régió	Energia	5,28%
4. Fomento Economico Adr	Feltörekvő régió	Fogyasztási cikkek	4,94%
5. ITAU Unibanco	Feltörekvő régió	Pénzügy	4,92%

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