

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. okt. 11.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Móra Máté
Nettó eszközérték	2 721 500 668
Egy jegyre jutó néé	1,062877
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

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

Az alap 6-os besorolásnak megfelelő, nagyon magas kockázati szintet képvisel. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozázából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

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



Móra Máté

potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

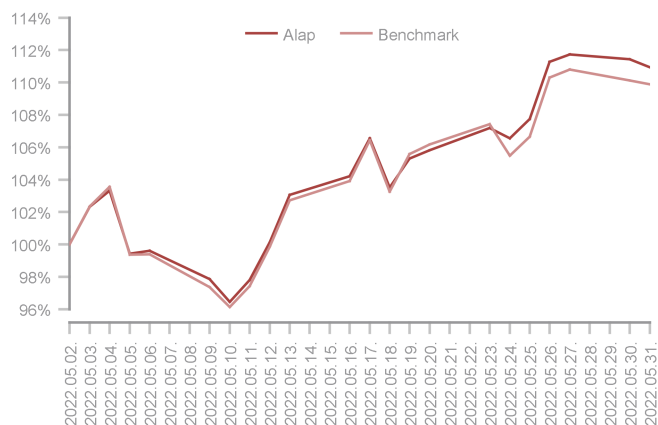
UniCredit Bank, Takarékbank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Májusban 8,68%-ot emelkedett az S&P 40 Latin-Amerika részvényindex. A régiós piacok közül kiemelkedett a Chilei piac 19,65%-os emelkedéssel, de a régióban meghatározó Brazil és Mexikói piac is kiválón teljesített, az előbbi 7,57%-ot, az utóbbi 5,34%-ot emelkedett. Egyedül a Perui piac zárta negatívan a hónapot -3,10%-os eséssel. Brazíliában a makrogazdasági adatokat tekintve az Infláció 11,73%-ra csökkent májusban, ennek ellenére tovább emelte az alapkamatot a jegybank júniusban 50 bázisponttal 13,25%-ra.

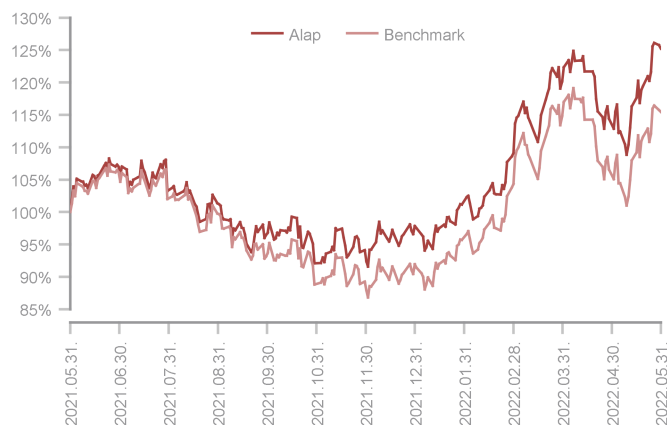
Az elemzőházak további kamatemelést várnak augusztusra a jegybanktól. A munkanélküliségi ráta 10,5%-ra csökkent áprilisban. A beszerzési menedzserindex adatokat tekintve a feldolgozóipar indexe 54,2 pontra emelkedett, még a szolgáltatászektor indexe 58,6 pontra süllyedt. Mexikóban az infláció 7,65%-ra süllyedt. A feldolgozóipari beszerzési menedzserindex 50,85 pontra esett vissza. Az alap benchmark körüli részvénykitettséget tartalmazott a hónap során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	9,43%
Benchmark	8,37%
Alul-/felülteljesítés	1,06%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	25,20%
Benchmark	15,46%
Alul-/felülteljesítés	9,74%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	0,53%	1,06%	-0,53%
2017	7,04%	8,01%	-0,96%
2018	-1,39%	-1,13%	-0,26%
2019	16,33%	13,70%	2,62%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2020	-14,53%	-9,83%	-4,70%
2021	-1,35%	-8,92%	7,57%
2022	28,37%	26,26%	2,11%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	66,75%	1 497 210 550
ETF	24,93%	559 144 953
Befektetési jegy	8,33%	186 755 739
Értékpapírok összesen	100,00%	2 243 111 242
Határidős Deviza		0

Folyószámla	454 205 639
Befektetési eszközök összesen	2 697 316 882

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	15,27%
Elmúlt hat hónap	35,50%
Elmúlt tizenkét hónap	25,20%
Elmúlt három év (évesítve)	5,29%
Elmúlt öt év (évesítve)	5,33%

Indulástól (évesítve)	0,53%
Indulástól (nominális)	6,29%
Átlagos havi hozam	0,50%
Legmagasabb havi hozam	16,74%
Legalacsonyabb havi hozam	-27,57%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	55
Napi hozamok évesített szórása	24,79%

Sharpe-mutató	0,2482
---------------	--------

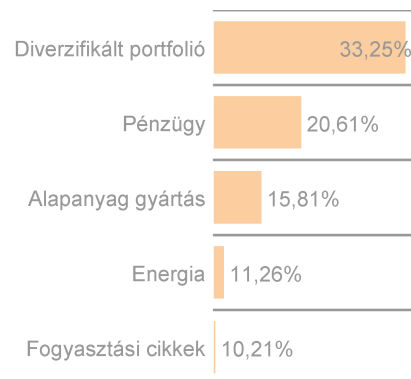
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Vale ADR	Feltörekvő régió	Alapanyag gyártás	6,86%
2. ITAU Unibanco	Feltörekvő régió	Pénzügy	4,68%
3. Petroleo Brasileiro Sa Adr	Feltörekvő régió	Energia	4,58%
4. America Movil (rég.)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	4,32%
5. Petroleo Brasileiro	Feltörekvő régió	Energia	3,56%

Jelen kiadványt a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: III/100.054/2000. és H-EN-III-138/2014), a Generali csoport vállalata jelentette meg. A Generali Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: www.unicreditbank.hu)