



GENERALI AMAZONAS

Latin-Amerikai Részvény V/E
Befektetési Alap

június 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	3 478 495 708
Egy jegyre jutó név	1,361253
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 világ gazdasági 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 tőzsdén 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 várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelel, közepesen kockázatosabb besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából 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 többet kockázatot vállalnak, mint a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Móra Máté

portfóliómenedzser

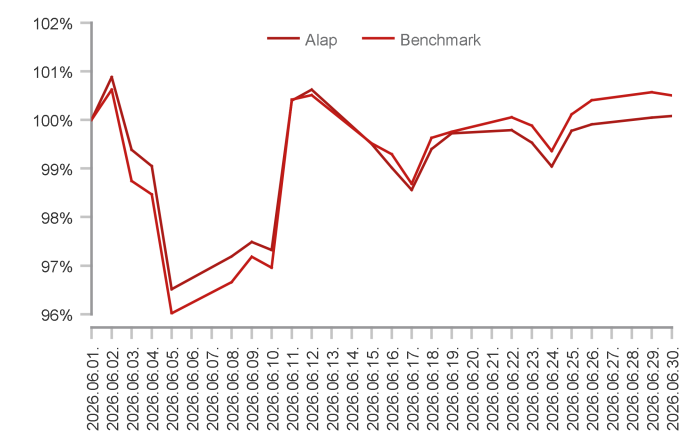
FORGALMAZÓK

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 2,06%-ot süllyedt júniusban. A nagyobb piacok közül a brazil piac 3,01%-ot, a mexikói börze pedig 2,62%-ot süllyedt. A kisebb piacok közül csak a kolumbiai börze tudta pozitív tartományba zárni a hónapot, amely 6,84%-os emelkedésben testesült meg. Chile és Peru is a nagyobb piacokhoz hasonlóan 1-4% között süllyedt a hónap során. Az április közepe óta tartó korrekciós fázis az S&P Latin Amerika 40 indexbe megállni látszik, mivel június elején a 200 napos mozgóátlag megtartotta az árfolyamot, innen indult el egy enyhe emelkedő, oldalazó szakasz.

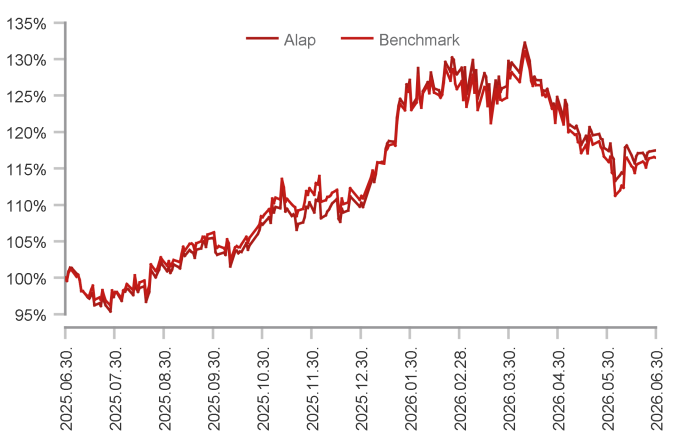
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-0,31%
Benchmark	-0,14%
Alul-/felülteljesítés	-0,17%

A Világbank és az IMF júniusi és júliusi felülvizsgálatai alapján a régió GDP-növekedése 2026-ban 2,1% és 2,4% között alakul, ám az egyes országok között jelentős a széttartás. A júniusi kolumbiai elnökválasztás a latin-amerikai régió legfontosabb és legélesebb politikai eseménye volt, amely drámai jobboldali fordulatot hozott az országban. Az ország történetének egyik legszorosabb küzdelmében a választók elutasították az eddigi baloldali irányvonalat.

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	17,48%
Benchmark	16,47%
Alul-/felülteljesítés	1,01%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	1,98%	1,53%	0,45%
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	7,06%	5,02%	2,04%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	55,21%	1 663 438 995
ETF	40,63%	1 224 085 114
Befektetési jegy	4,16%	125 420 168
Értékpapírok összesen	100,00%	3 012 944 277
Határidős Deviza		0

Folyószámla	463 030 756
Befektetési eszközök összesen	3 475 975 033

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 S&P Latin Amerika 40, ISHARES MSCI Brazil

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-9,44%
Elmúlt hat hónap	7,06%
Elmúlt tizenkét hónap	17,48%
Elmúlt három év (évesítve)	7,83%
Elmúlt öt év (évesítve)	8,43%

Indulástól (évesítve)	1,98%
Indulástól (nominális)	36,13%
Átlagos havi hozam	0,54%
Legmagasabb havi hozam	16,74%
Legalacsonyabb havi hozam	-27,57%

KOCKÁZATI MUTATÓK

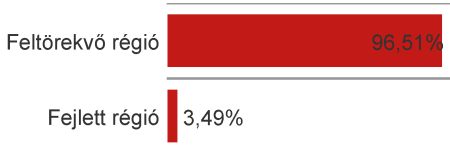
Nyereséges hónapok száma	81
Napi hozamok évesített szórása	23,71%

Sharpe-mutató	0,1681
---------------	--------

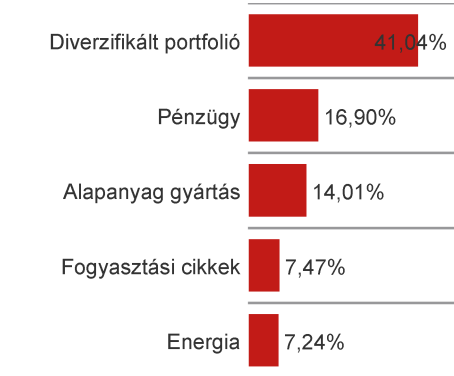
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Southern Copper	Feltörekvő régió	Alapanyag gyártás	4,88%
2. Vale ADR (171204-ig)	Feltörekvő régió	Alapanyag gyártás	3,86%
3. ITAU Unibanco	Feltörekvő régió	Pénzügy	3,59%
4. Fomento Economico Adr	Feltörekvő régió	Fogyasztási cikkek	3,39%
5. AMERICA MOVIL SAB ADR 20	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,91%

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.