

GENERALI AMAZONAS

Latin-Amerikai Részvény V/E
Befektetési Alap

október 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	3 590 901 966
Egy jegyre jutó neé	1,375897
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 várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelel ő, közepesnél 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	5év

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



Móra Máté
portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

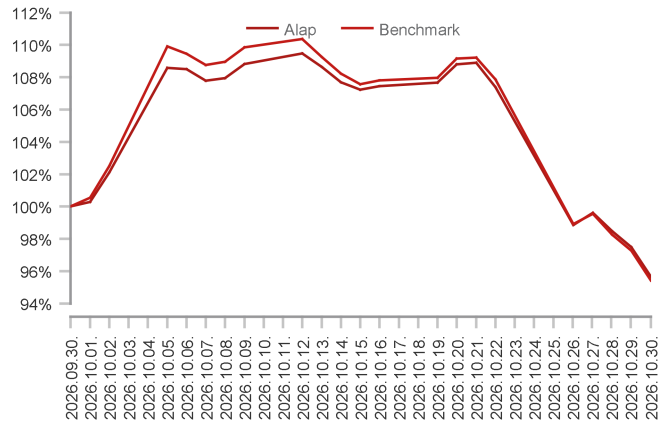
UniCredit Bank, MBH Befektetési Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A latin-amerikai régió októberben 6,69%-ot korrigált. A régiós piacok közül a brazil piac 12,86%-os eséssel zárta a hónapot, érdemben egyedül a mexikói piac tudott emelkedni, 4,75%-kal került feljebb. A korrekció oka a brazil választások eredménye volt, mivel a piac Flavio Bolsonaro piacbarát jobboldali vezető győzelmét várta, ennek ellenére a baloldali regnáló Lulát választották ismét elnöknek. Lula győzelme meglepetésnek számít, mivel az első fordulóban még Bolsonaro végzett az élen. 1988 óta nem volt példa, hogy egy jelölt az első fordulós győzelem után elbukja a második fordulót. A pollok (hagyományos közvélemény-kutatások) és polymarket (előrejelző piac) is röviddel a választások előtt Bolsonaró győzelmét mutatta. A piaci aggodalom fő oka nem egyszerűen az, hogy baloldali elnök nyert, hanem hogy a fiskális egyensúly romló pályája és a kampányígéretek miatti további kiadási nyomás a magas államadósság mellett fenntarthatatlannak tűnhet. A helyi média szerint közgazdászok, vezérigazgatók és ágazati szervezetek azonnali fiskális korrekciót, stabil szabályokat, kiszámíthatóságot és jogbiztonságot várnak. A legfontosabb jelzés számukra a pénzügyminiszter személye lesz, mivel a piac és a befektetők számára hiteles pénzügyminiszterre van szükség.

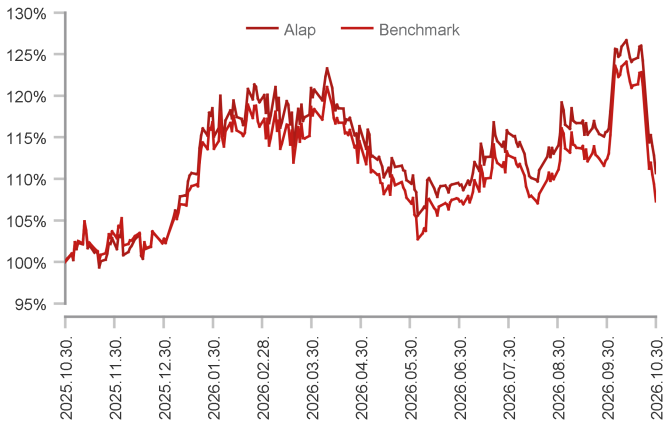
Bolsonaroval szemben Lula a szociális programok védelmét és az állami beruházások fenntartását vázolta programja során, miközben fokozatos költségvetési kiigazítást ígért. A befektetők és a piac számára azonban kevésbé hiteles, hogy a szociális kiadásokkal és állami beruházások fenntartásával jelentősen csökkenteni tudja a költségvetési hiányt. Latin-Amerikában több alkalommal is megfigyelhető volt: a piac előre áraz egy „piacbarátnak" tartott jelöltet, majd a váratlan baloldali/államosítás-párti győzelem után hirtelen, nagyméretű kockázati prémium-emelkedés jön. A történelmi példák (Peru 2021, Mexikó 2018) azt mutatják, hogy az eredeti sokk után a piacok gyakran részben vagy teljesen helyreálltak, ha a kormányzat mérséklődött, a fundamentumok erősek maradtak, vagy a politikai kockázat csökkent.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-4,35%
Benchmark	-4,57%
Alul-/felülteljesítés	0,22%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	10,43%
Benchmark	6,95%
Alul-/felülteljesítés	3,48%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	2,01%	1,48%	0,53%
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	8,21%	4,78%	3,43%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	55,86%	1 701 422 226
ETF	40,09%	1 221 011 073
Befektetési jegy	4,06%	123 617 816
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**3 046 051 116**
Határidõs Deviza		0

Folyószámla	529 280 771
Befektetési eszközök összesen	3 575 331 887

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	-4,18%
Elmúlt hat hónap	-4,86%
Elmúlt tizenkét hónap	10,43%
Elmúlt három év (évesítve)	8,80%
Elmúlt öt év (évesítve)	11,96%

Indulástól (évesítve)	2,01%
Indulástól (nominális)	37,59%
Átlagos havi hozam	0,53%
Legmagasabb havi hozam	16,74%
Legalacsonyabb havi hozam	-27,57%

KOCKÁZATI MUTATÓK

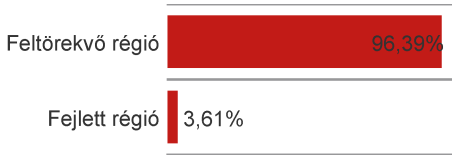
Nyereséges hónapok száma	83
Napi hozamok évesített szórása	23,72%

Sharpe-mutató	0,1631

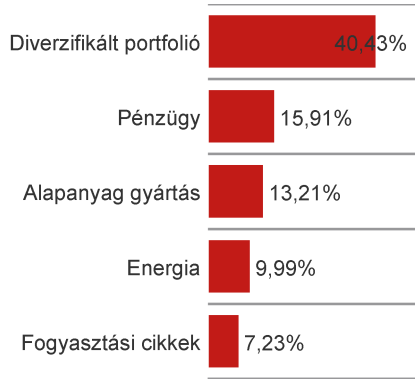
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Southern Copper	Feltörekvő régió	Alapanyag gyártás	5,11%
2. Petroleo Brasileiro Sa Adr	Feltörekvő régió	Energia	3,88%
3. Petroleo Brasileiro	Feltörekvő régió	Energia	3,81%
4. Fomento Economico Adr	Feltörekvő régió	Fogyasztási cikkek	3,40%
5. ITAU Unibanco	Feltörekvő régió	Pénzügy	3,18%

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