



**Féléves jelentés
2016.**

**GENERALI AMAZONAS LATIN-AMERIKAI
RÉSZVÉNY V/E BEFEKTETÉSI ALAP**

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

I. Alapadatok

Az Alap működési formája:	nyilvános
Az Alap fajtája:	nyíltvégű
Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:	értékpapíralap
Az Alap futamideje:	határozatlan
Az Alap harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Alapkezelő neve, székhelye:	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Vezető forgalmazó neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazó neve, székhelye:	Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	HU0000708797; névérték: 1,- Ft

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2015.12.31-re és 2016.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2015.12.31

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,438,876,382	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	2,444,300,544	HUF	100.22%
Pénzpiaci eszközök	25,899,513	HUF	1.06%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - EUR	429	HUF	0.00%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - HUF	18,107,190	HUF	0.74%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - USD	7,791,894	HUF	0.32%
Állampapírok	394,095,320	HUF	16.16%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>394,095,320</i>	<i>HUF</i>	<i>16.16%</i>
16/02/17 DKJ	11,986,944	HUF	0.49%
16/04/13 DKJ	382,108,376	HUF	15.67%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	169,588,377	HUF	6.95%
Fidelity Latin America Fund Y ACC	169,588,377	HUF	6.95%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	627,409,907	HUF	25.73%
ISHARES MSCI Brazil	53,560,238	HUF	2.20%
iShares MSCI Chile ETF	36,788,850	HUF	1.51%
iShares MSCI Colombia ETF	14,913,625	HUF	0.61%
iShares MSCI Mexico ETF	164,340,419	HUF	6.74%
Ishares S&P Latin Amerika 40	328,008,150	HUF	13.45%
SPDR S&P LatAm ETF	29,798,625	HUF	1.22%
Részvények	1,219,470,111	HUF	50.00%
Ambev SA-SPN ADR	107,751,370	HUF	4.42%
America Movil NEW	159,156,145	HUF	6.53%
Banco Bradesco ADR	64,985,048	HUF	2.66%
Banco de Chile	3,996,176	HUF	0.16%
Banco do Brasil SA ADR	23,363,725	HUF	0.96%
Banco Santander Chile ADR NEW	7,109,305	HUF	0.29%
BRF-Brasil Foods SA Adr	50,966,240	HUF	2.09%
Buenaventura Adr	4,338,405	HUF	0.18%
Cemex SAB-SPONS ADR	37,921,676	HUF	1.55%
CEMIG SA	4,729,995	HUF	0.19%
CIA Siderurgica National Sp Adr	3,211,725	HUF	0.13%
Cielo SA	47,609,100	HUF	1.95%
Credicorp LTD	40,451,991	HUF	1.66%
Ecopetrol	9,775,438	HUF	0.40%
Embraer Sa	22,922,442	HUF	0.94%
Empresa	25,675,051	HUF	1.05%
Enersis SA	24,670,170	HUF	1.01%
Fomento Economico Adr	104,011,943	HUF	4.26%
Gerdau Sa Adr	4,394,224	HUF	0.18%
Grupo Financiero Banorte	77,972,639	HUF	3.20%
Grupo Televisa	69,104,328	HUF	2.83%
ITAU Unibanco	112,134,502	HUF	4.60%
LAN Airlines	5,338,196	HUF	0.22%
Oi SA SP ADR	120,483	HUF	0.00%

Petroleo Brasileiro Sa Adr	38,357,500	HUF	1.57%
Quimica Y Minera	5,493,138	HUF	0.23%
Southern Copper	21,865,493	HUF	0.90%
Ultrapar Participacoes	36,334,400	HUF	1.49%
Vale ADR	15,912,638	HUF	0.65%
Vale SA	14,656,000	HUF	0.60%
Walmart De Mexico	75,140,625	HUF	3.08%
Követelések	7,837,316	HUF	0.32%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>7,837,316</i>	<i>HUF</i>	<i>0.32%</i>
Ambev SA-SPN ADR	803,330	HUF	0.03%
Banco Bradesco ADR	2,324,007	HUF	0.10%
Banco Bradesco ADR	58,480	HUF	0.00%
BRF-Brasil Foods SA Adr	76,044	HUF	0.00%
BRF-Brasil Foods SA Adr	403,380	HUF	0.02%
CEMIG SA	470,246	HUF	0.02%
Embraer Sa	32,833	HUF	0.00%
iShares MSCI Mexico ETF	928,928	HUF	0.04%
Ishares S&P Latin Amerika 40	1,881,316	HUF	0.08%
ITAU Unibanco	67,383	HUF	0.00%
ITAU Unibanco	791,369	HUF	0.03%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5,424,162	HUF	-0.22%
Díjak	-5,424,162	HUF	-0.22%
Alapkezelési díj	-3,648,684	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-322,242	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-162,802	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-325,605	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,852	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-504,715	HUF	-0.02%
Letétkezelési díj	-279,568	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-4,694	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2016.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,124,125,106	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	3,130,140,444	HUF	100.19%
Pénzpiaci eszközök	152,954,546	HUF	4.89%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - EUR	423	HUF	0.00%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - HUF	12,306,447	HUF	0.39%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - USD	140,647,676	HUF	4.50%
Állampapírok	347,686,150	HUF	11.13%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>347,686,150</i>	<i>HUF</i>	<i>11.13%</i>
17/03/16 DKJ	347,686,150	HUF	11.13%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	217,081,260	HUF	6.95%
Aberdeen Global Latin American Equity Fund	55,462,278	HUF	1.78%
Fidelity Latin America Fund Y ACC	161,618,982	HUF	5.17%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,043,786,599	HUF	33.41%
Global X MSCI Argentina ETF	29,796,435	HUF	0.95%
ISHARES MSCI Brazil	185,294,536	HUF	5.93%
iShares MSCI Chile ETF	73,233,104	HUF	2.34%
iShares MSCI Colombia ETF	18,038,201	HUF	0.58%
iShares MSCI Mexico ETF	138,041,786	HUF	4.42%

Ishares S&P Latin Amerika 40	562,791,003	HUF	18.01%
SPDR S&P LatAm ETF	36,591,534	HUF	1.17%
Részvények	1,367,394,287	HUF	43.77%
Ambev SA-SPN ADR	103,161,449	HUF	3.30%
America Movil NEW	75,981,620	HUF	2.43%
Banco Bradesco ADR	90,610,643	HUF	2.90%
Banco de Chile	4,266,840	HUF	0.14%
Banco do Brasil SA ADR	33,085,670	HUF	1.06%
Banco Santander Chile ADR NEW	7,709,376	HUF	0.25%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	14,891,110	HUF	0.48%
BRF-Brasil Foods SA Adr	33,661,357	HUF	1.08%
Buenaventura Adr	12,230,156	HUF	0.39%
Cemex SAB-SPONS ADR	52,979,909	HUF	1.70%
CEMIG SA	6,785,434	HUF	0.22%
CIA Siderurgica National Sp Adr	7,661,616	HUF	0.25%
Cielo SA	70,789,575	HUF	2.27%
CPFL Energia Sa ADR	14,989,475	HUF	0.48%
Credicorp LTD	63,617,990	HUF	2.04%
Ecopetrol	13,589,062	HUF	0.43%
Empresa	19,314,236	HUF	0.62%
Endesa Americas SA ADR	9,583,984	HUF	0.31%
Enersis Chil. ADR	11,933,357	HUF	0.38%
Enersis SA	17,562,299	HUF	0.56%
Fomento Economico Adr	103,861,229	HUF	3.32%
Gerdau Sa Adr	6,674,561	HUF	0.21%
Grupo Financiero Banorte	79,700,360	HUF	2.55%
Grupo Televisa	64,775,477	HUF	2.07%
ITAU Unibanco	136,533,115	HUF	4.37%
LAN Airlines	6,589,615	HUF	0.21%
Petroleo Brasileiro	38,674,812	HUF	1.24%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	66,068,996	HUF	2.11%
Quimica Y Minera	7,027,649	HUF	0.22%
Southern Copper	22,243,418	HUF	0.71%
Ultrapar Participacoes	51,809,806	HUF	1.66%
Vale ADR	24,454,626	HUF	0.78%
Vale SA	22,800,058	HUF	0.73%
Walmart De Mexico	71,775,407	HUF	2.30%
Követelések	1,237,602	HUF	0.04%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>1,237,602</i>	<i>HUF</i>	<i>0.04%</i>
Banco Bradesco ADR	47,277	HUF	0.00%
Banco Bradesco ADR	470,166	HUF	0.02%
Banco do Brasil SA ADR	179,416	HUF	0.01%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	127,473	HUF	0.00%
CEMIG SA	123,214	HUF	0.00%
CEMIG SA	235,327	HUF	0.01%
ITAU Unibanco	54,729	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-6,015,338	HUF	-0.19%
Díjak	-6,015,338	HUF	-0.19%
Alapkezelési díj	-4,307,880	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-367,017	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-186,384	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-372,767	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,857	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-420,214	HUF	-0.01%

Letétkezelési díj	-160,007	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-1,500	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-23,712	HUF	0.00%

III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2016.06.30-án:

4 147 958 299 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2016.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

0.753172 Ft

IV. Az Alap összetétele

2015.12.31-re és 2016.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2015.12.31		2016.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	394,095,320	16.12%	347,686,150	11.11%
<i>Állampapírok</i>	394,095,320	16.12%	347,686,150	11.11%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,846,880,013	75.56%	2,411,180,886	77.03%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	627,409,906	25.67%	1,043,786,599	33.35%
<i>Részvények</i>	1,219,470,107	49.89%	1,367,394,287	43.68%
Egyéb átruházható értékpapírok	169,588,377	6.94%	217,081,260	6.94%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	169,588,377	6.94%	217,081,260	6.94%
Pénzpiaci eszközök	25,899,513	1.06%	152,954,546	4.89%
Követelések	7,837,317	0.32%	1,237,602	0.04%
ESZKÖZÖK	2,444,300,540	100.00%	3,130,140,444	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5,424,162		-6,015,338	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,438,876,378		3,124,125,106	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

V. Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak:

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás:

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek:

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a 6-os (nagyon magas kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben (a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete) meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

VI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

Budapest, 2016. augusztus 25.

Generali Alapkezelő Zrt.