



**Féléves jelentés
2018.**

**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:	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.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) 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 (2017.12.29-re és 2018.06.29-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2017.12.29

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,666,715,394	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	3,673,958,282	HUF	100.19%
Pénzüpiaci eszközök	163,096,940	HUF	4.44%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - EUR	394	HUF	0.00%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - HUF	77,846,093	HUF	2.12%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - USD	85,250,453	HUF	2.32%
Allampapírok	355,006,035	HUF	9.68%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>355,006,035</i>	<i>HUF</i>	<i>9.68%</i>
18/02/28 DKJ	355,006,035	HUF	9.68%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	418,136,643	HUF	11.41%
Aberdeen Global Latin American Equity Fund	230,821,820	HUF	6.30%
Fidelity Latin America Fund Y ACC	187,314,823	HUF	5.11%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,449,392,415	HUF	39.52%
ISHARES MSCI Brazil	63,862,541	HUF	1.74%
ISHARES MSCI Brazil	485,774,082	HUF	13.25%
iShares MSCI Chile ETF	189,000,717	HUF	5.15%
iShares MSCI Colombia ETF	18,682,922	HUF	0.51%
iShares MSCI Mexico ETF	167,630,105	HUF	4.57%
Ishares S&P Latin Amerika 40	524,442,048	HUF	14.30%
Részvények	1,282,499,408	HUF	35.00%
Ambev SA-SPN ADR	83,598,860	HUF	2.28%
America Movil NEW	66,581,445	HUF	1.82%
Banco Bradesco ADR	92,472,203	HUF	2.52%
Banco de Chile	6,121,054	HUF	0.17%
Banco do Brasil SA ADR	54,947,486	HUF	1.50%
Banco Santander Chile ADR NEW	11,330,622	HUF	0.31%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	15,397,202	HUF	0.42%
BRF-Brasil Foods SA Adr	24,771,662	HUF	0.68%
Buenaventura Adr	13,119,068	HUF	0.36%
Cemex SAB-SPONS ADR	38,768,648	HUF	1.06%
CEMIG SA	5,758,227	HUF	0.16%
Cielo SA	30,428,287	HUF	0.83%
Cosan	12,552,770	HUF	0.34%
CPFL Energia Sa ADR	12,203,363	HUF	0.33%
Credicorp LTD	40,265,274	HUF	1.10%
Ecopetrol	18,932,683	HUF	0.52%
Embraer Sa	12,387,125	HUF	0.34%
Enel Americas SA	32,714,776	HUF	0.89%
Enel Generacion Chile	17,063,873	HUF	0.47%
Enersis Chil. ADR	10,584,703	HUF	0.29%
Fomento Economico Adr	71,937,466	HUF	1.96%
Gerdau Sa Adr	12,420,254	HUF	0.34%
Grupo Financiero Banorte	42,985,154	HUF	1.17%
Grupo Televisa	27,784,974	HUF	0.76%

ITAU Unibanco	142,029,028	HUF	3.87%
LAN Airlines	12,634,764	HUF	0.34%
Petroleo Brasileiro	50,601,898	HUF	1.38%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	68,693,416	HUF	1.87%
Quimica Y Minera	15,366,143	HUF	0.42%
Southern Copper	35,614,926	HUF	0.97%
Ultrapar Participacoes	31,062,127	HUF	0.85%
Vale ADR	136,607,813	HUF	3.73%
Walmart De Mexico	34,762,114	HUF	0.95%
Követelések	5,826,841	HUF	0.14%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>5,826,841</i>	<i>HUF</i>	<i>0.14%</i>
Ambev SA-SPN ADR	1,054,105	HUF	0.03%
Banco Bradesco ADR	1,776,916	HUF	0.05%
Banco do Brasil SA ADR	109,031	HUF	0.00%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	122,466	HUF	0.00%
Cielo SA	103,148	HUF	0.00%
Embraer Sa	47,491	HUF	0.00%
ISHARES MSCI Brazil	582,009	HUF	0.01%
Ishares S&P Latin Amerika 40	402,621	HUF	0.01%
ITAU Unibanco	538,410	HUF	0.01%
Vale ADR	1,090,644	HUF	0.03%
KÖTELEZETTSÉGEK	-7,242,888	HUF	-0.19%
Díjak	-7,242,888	HUF	-0.19%
Alapkezelési díj	-5,045,060	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-471,518	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-238,507	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-476,916	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,903	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-503,722	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-333,262	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2018.06.29

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,758,217,801	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	2,764,493,519	HUF	100.23%
Pénzpiaci eszközök	20,985,132	HUF	0.77%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - EUR	417	HUF	0.00%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - HUF	2,432,326	HUF	0.09%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - USD	18,552,389	HUF	0.67%
Állampapírok	286,366,164	HUF	10.38%
<i>Államkötvény</i>	<i>83,039,180</i>	<i>HUF</i>	<i>3.01%</i>
2020/A MÁK	83,039,180	HUF	3.01%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>203,326,984</i>	<i>HUF</i>	<i>7.37%</i>
19/02/27 DKJ	103,674,584	HUF	3.76%
19/04/24 DKJ	99,652,400	HUF	3.61%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	128,760,317	HUF	4.67%
Aberdeen Global Latin American Equity Fund	56,675,498	HUF	2.05%
Fidelity Latin America Fund Y ACC	72,084,819	HUF	2.61%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	989,082,342	HUF	35.86%
ISHARES MSCI Brazil	474,601,207	HUF	17.21%
iShares MSCI Chile ETF	181,804,594	HUF	6.59%

iShares MSCI Colombia ETF	21,086,100	HUF	0.76%
iShares MSCI Mexico ETF	174,713,492	HUF	6.33%
Ishares S&P Latin Amerika 40	136,876,949	HUF	4.96%
Részvények	1,235,777,088	HUF	44.80%
Ambev SA-SPN ADR	65,296,890	HUF	2.37%
America Movil NEW	70,486,794	HUF	2.56%
Banco Bradesco ADR	74,262,675	HUF	2.69%
Banco de Chile	6,423,973	HUF	0.23%
Banco do Brasil SA ADR	44,988,570	HUF	1.63%
Banco Santander Chile ADR NEW	12,411,204	HUF	0.45%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	20,215,240	HUF	0.73%
BRF-Brasil Foods SA Adr	11,220,347	HUF	0.41%
Buenaventura Adr	13,840,120	HUF	0.50%
Cemex SAB-SPONS ADR	36,954,463	HUF	1.34%
CEMIG SA	5,605,096	HUF	0.20%
Cielo SA	19,491,113	HUF	0.71%
Cosan	10,760,589	HUF	0.39%
CPFL Energia Sa ADR	12,813,422	HUF	0.46%
Credicorp LTD	47,623,010	HUF	1.73%
Ecopetrol	28,981,665	HUF	1.05%
Embraer Sa	14,046,588	HUF	0.51%
Enel Americas SA	28,119,678	HUF	1.02%
Enel Generacion Chile	13,827,850	HUF	0.50%
Enersis Chil. ADR	9,910,460	HUF	0.36%
Fomento Economico Adr	73,295,660	HUF	2.66%
Gerdau Sa Adr	12,880,552	HUF	0.47%
Grupo Financiero Banorte	50,592,679	HUF	1.83%
Grupo Televisa	30,733,963	HUF	1.11%
ITAU Unibanco	123,587,568	HUF	4.48%
LAN Airlines	9,796,982	HUF	0.36%
Petroleo Brasileiro	53,752,174	HUF	1.95%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	67,322,081	HUF	2.44%
Quimica Y Minera	13,552,983	HUF	0.49%
Southern Copper	38,338,441	HUF	1.39%
Ultrapar Participacoes	17,633,037	HUF	0.64%
Vale ADR	156,056,109	HUF	5.66%
Walmart De Mexico	40,955,112	HUF	1.48%
Követelések	103,522,476	HUF	3.75%
<i>Devizás Prompt Értékpapír Eladás</i>	<i>102,048,462</i>	<i>HUF</i>	<i>3.70%</i>
Fidelity Latin America Fund Y ACC	102,048,462	HUF	3.70%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>1,474,014</i>	<i>HUF</i>	<i>0.05%</i>
Ambev SA-SPN ADR	529,130	HUF	0.02%
Banco Bradesco ADR	48,502	HUF	0.00%
Banco do Brasil SA ADR	96,227	HUF	0.00%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	130,031	HUF	0.00%
CEMIG SA	394,584	HUF	0.01%
Cielo SA	121,566	HUF	0.00%
CPFL Energia Sa ADR	144,940	HUF	0.01%
Embraer Sa	9,034	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-6,275,718	HUF	-0.23%
Díjak	-6,275,718	HUF	-0.23%
Alapkezelési díj	-4,176,524	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-417,517	HUF	-0.02%
Felügyeleti díj	-212,508	HUF	-0.01%

Forgalmazói díj	-424,567	HUF	-0.02%
Könyvelési díj	-350,729	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-417,983	HUF	-0.02%
Letétkezelési díj	-275,890	HUF	-0.01%

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

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2018.06.29-én:

3 398 811 629 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2018.06.29-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

0.811524 Ft

IV. Az Alap összetétele

2017.12.29-re és 2018.06.29-re vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2017.12.29		2018.06.29	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	355,006,035	9.66%	286,366,164	10.36%
<i>Állampapírok</i>	355,006,035	9.66%	286,366,164	10.36%
<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	2,731,891,823	74.36%	2,224,859,430	80.48%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	1,449,392,415	39.45%	989,082,342	35.78%
<i>Részvények</i>	1,282,499,408	34.91%	1,235,777,088	44.70%
Egyéb átruházható értékpapírok	418,136,643	11.38%	128,760,317	4.66%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	418,136,643	11.38%	128,760,317	4.66%
Pénzpiaci eszközök	163,096,940	4.44%	20,985,132	0.76%
Követelések	5,826,841	0.16%	103,522,476	3.74%
ESZKÖZÖK	3,673,958,282	100.00%	2,764,493,519	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-7,242,888		-6,275,718	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,666,715,394		2,758,217,801	

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.

VII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai:

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet szerinti értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.

Budapest, 2018. augusztus 27.

Generali Alapkezelő Zrt.