



**Féléves jelentés
2025.**

**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 Investments CEE Magyarországi Fióktelepe (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. 55-61.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) MBH Befektetési Bank Zrt. (székhely: 1117 Budapest, Magyar Tudósok körútja 9. G. ép.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.) 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 (2024.12.31-re és 2025.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2024.12.31

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,872,678,449	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1,877,363,735	HUF	100.24%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	154,471,842	HUF	8.25%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - EUR	10,794	HUF	0.00%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - HUF	82,362,195	HUF	4.40%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - USD	72,098,853	HUF	3.85%
Állampapírok	19,666,000	HUF	1.05%
Diszkont kincstárjegy	19,666,000	HUF	1.05%
25/04/30 DKJ	19,666,000	HUF	1.05%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	135,612,401	HUF	7.25%
Aberdeen Global Latin American Equity Fund	37,433,297	HUF	2.00%
Fidelity Latin America Fund Y ACC	98,179,104	HUF	5.25%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	332,393,606	HUF	17.74%
ISHARES MSCI Brazil	257,071,043	HUF	13.72%
iShares MSCI Chile ETF	27,891,756	HUF	1.49%
iShares MSCI Mexico ETF	11,794,145	HUF	0.63%
Ishares S&P Latin Amerika 40	35,636,662	HUF	1.90%
Részvények	1,208,539,584	HUF	64.53%
Ambev SA-SPN ADR	36,408,000	HUF	1.94%
AMERICA MOVIL SAB ADR 20	70,405,200	HUF	3.76%
Banco Bradesco ADR	46,083,117	HUF	2.46%
Banco de Chile	6,695,136	HUF	0.36%
Banco do Brasil SA ADR	66,156,280	HUF	3.53%
Banco Santander Chile ADR NEW	10,392,614	HUF	0.55%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	18,603,504	HUF	0.99%
BRF-Brasil Foods SA Adr	13,616,592	HUF	0.73%
Cemex SAB-SPONS ADR	44,335,923	HUF	2.37%
CEMIG SA	14,758,300	HUF	0.79%
Credicorp LTD	54,116,064	HUF	2.89%
Ecopetrol	15,586,560	HUF	0.83%
Embraer Sa	28,874,496	HUF	1.54%
Enersis Chil. ADR	8,161,690	HUF	0.44%
Fomento Economico Adr	99,600,637	HUF	5.32%
Gerdau Sa Adr	18,425,014	HUF	0.98%
Grupo Financiero Banorte	76,691,779	HUF	4.10%
Grupo Televisa	3,802,176	HUF	0.20%
ITAU Unibanco	84,567,825	HUF	4.52%
PagSeguro Digital	4,681,478	HUF	0.25%

Petroleo Brasileiro	96,172,224	HUF	5.14%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	102,524,928	HUF	5.47%
Quimica Y Minera	14,311,296	HUF	0.76%
Southern Copper	106,315,028	HUF	5.68%
Stoneco	6,273,984	HUF	0.34%
Ultrapar Participacoes	10,931,374	HUF	0.58%
Vale ADR	86,083,307	HUF	4.60%
Walmart De Mexico	57,150,720	HUF	3.05%
XP Inc	6,814,338	HUF	0.36%
Követelések	26,680,302	HUF	1.42%
<i>Befektetési jegy értékesítés</i>	<i>839,921</i>	<i>HUF</i>	<i>0.04%</i>
Generali Amazonas Latin-Amerikai V/E Befektetési Alap	839,921	HUF	0.04%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>25,840,381</i>	<i>HUF</i>	<i>1.38%</i>
Ambev SA-SPN ADR	2,221,931	HUF	0.12%
Banco Bradesco ADR	2,560,025	HUF	0.14%
Banco do Brasil SA ADR	442,241	HUF	0.02%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	474,890	HUF	0.03%
BRF-Brasil Foods SA Adr	65,160	HUF	0.00%
CEMIG SA	1,819,005	HUF	0.10%
ITAU Unibanco	2,019,857	HUF	0.11%
Petroleo Brasileiro	7,103,626	HUF	0.38%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	8,225,260	HUF	0.43%
Vale ADR	908,386	HUF	0.05%
KÖTELEZETTSÉGEK	-4,685,286	HUF	-0.24%
Díjak	-4,685,286	HUF	-0.24%
Alapkezelési díj	-2,920,277	HUF	-0.16%
Felügyeleti díj	-179,214	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-256,021	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-247,981	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-632,867	HUF	-0.03%
Különadó	-256,021	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-192,905	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2025.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2 742 249 582	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	2 749 346 589	HUF	100.26%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	301 660 550	HUF	11.02%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - EUR	10 510	HUF	0.00%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - HUF	267 259 286	HUF	9.77%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - USD	34 390 754	HUF	1.25%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	153 282 289	HUF	5.59%
Aberdeen Global Latin American Equity Fund	41 018 346	HUF	1.50%
Fidelity Latin America Fund Y ACC	112 263 943	HUF	4.09%

Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	871 553 068	HUF	31.77%
Amundi MSCI Brazil UCITS ETF	97 423 640	HUF	3.55%
ISHARES MSCI Brazil	289 861 753	HUF	10.57%
iShares MSCI Chile ETF	67 768 312	HUF	2.47%
iShares MSCI Mexico ETF	203 884 621	HUF	7.43%
Ishares S&P Latin Amerika 41	212 614 742	HUF	7.75%
Részvények	1 412 676 071	HUF	51.53%
Ambev SA-SPN ADR	41 019 405	HUF	1.50%
AMERICA MOVIL SAB ADR 20	76 336 943	HUF	2.78%
Banco Bradesco ADR	64 478 389	HUF	2.35%
Banco de Chile	7 766 454	HUF	0.28%
Banco do Brasil SA ADR	61 859 305	HUF	2.26%
Banco Santander Chile ADR NEW	12 019 196	HUF	0.44%
BRF-Brasil Foods SA Adr	10 561 220	HUF	0.39%
Cemex SAB-SPONS ADR	47 114 773	HUF	1.72%
CEMIG SA	14 134 041	HUF	0.52%
Credicorp LTD	57 066 332	HUF	2.08%
Ecopetrol	15 063 143	HUF	0.55%
Embraer Sa	38 745 466	HUF	1.41%
Enersis Chil. ADR	8 896 956	HUF	0.32%
Fomento Economico Adr	103 764 049	HUF	3.78%
Gerdau Sa Adr	16 156 430	HUF	0.59%
GRUPO CIBEST SA-ADR	23 585 307	HUF	0.86%
Grupo Financiero Banorte	94 636 022	HUF	3.45%
Grupo Televisa	4 286 613	HUF	0.16%
ITAU Unibanco	110 135 131	HUF	4.02%
MercadoLibre Inc	66 727 934	HUF	2.43%
NU Holdings Ltd/Cayman Islands	39 698 614	HUF	1.45%
PagSeguro Digital	6 234 950	HUF	0.23%
Petroleo Brasileiro	80 912 053	HUF	2.95%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	86 423 291	HUF	3.15%
Quimica Y Minera	12 006 261	HUF	0.44%
Southern Copper	103 799 989	HUF	3.79%
Stoneco	10 920 353	HUF	0.40%
TELEFONICA BRASIL-ADR	19 403 370	HUF	0.71%
Ultrapar Participacoes	11 790 713	HUF	0.43%
Vale ADR	13 221 524	HUF	0.48%
Vale ADR	81 500 782	HUF	2.97%
Walmart De Mexico	62 364 814	HUF	2.27%
XP Inc	10 046 248	HUF	0.37%
Követelések	10 174 611	HUF	0.35%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>10 174 611</i>	<i>HUF</i>	<i>0.35%</i>
Ambev SA-SPN ADR	373 055	HUF	0.01%
Banco Bradesco ADR	1 648 562	HUF	0.06%
CEMIG SA	1 690 721	HUF	0.07%
Ecopetrol	885 406	HUF	0.03%
ITAU Unibanco	1 002 721	HUF	0.03%

Petroleo Brasileiro	2 021 382	HUF	0.07%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	2 340 543	HUF	0.08%
TELEFONICA BRASIL-ADR	212 221	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-7 097 007	HUF	-0.26%
Díjak	-7 097 007	HUF	-0.26%
Alapkezelési díj	-3 944 714	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-238 822	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-341 175	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-710 013	HUF	-0.03%
Könyvvizsgálói díj	-1 260 531	HUF	-0.05%
Különadó	-341 175	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-260 577	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, 2025.06.30-án:

2 366 676 333 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2025.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

1.158692 Ft

IV. Az Alap összetétele

2024.12.31-re és 2025.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2024.12.31		2025.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	19 666 000	1.05%	0	0.00%
Állampapírok	19 666 000	1.05%	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 540 933 190	82.08%	2 284 229 139	83.08%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	332 393 606	17.71%	871 553 068	31.70%
Részcvények	1 208 539 584	64.37%	1 412 676 071	51.38%
Egyéb átruházható értékpapírok	135 612 401	7.22%	153 282 289	5.58%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	135 612 401	7.22%	153 282 289	5.58%
1 éven belüli likviditási célú eszközök	154 471 842	8.23%	301 660 550	10.97%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Követelések	26 680 302	1.42%	10 174 611	0.37%
ESZKÖZÖK	1 877 363 735	100.00%	2 749 346 589	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-4 685 286		-7 097 007	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 872 678 449		2 742 249 582	

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

Az Alap likviditáskézelésével 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 4-es (közepes kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A Generali Investments CEE, investicní společnost, a.s. Magyarországi Fióktelepe 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.

Generali Investments CEE Magyarországi Fióktelepe