

**Generali Amazonas Latin-Amerikai
Részvény V/E Befektetési Alap**

Éves jelentés

2013.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves jelentés V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében található számviteli információinak a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

2.) A Generali Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvénnyel (továbbiakban „a Törvény”) összhangban történő elkészítéséért, beleértve a Törvény 107. § (1) bekezdésében előírt információkat és az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A Törvény 110. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk az éves jelentésben közölt számviteli információknak véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, és annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben közölt számviteli információkról. A kiválasztott eljárások - beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves jelentés átfogó bemutatásának értékelését.

5.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

6.) Véleményünk szerint a Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap 2013. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek bemutatásra, az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak, az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

7.) Könyvvizsgálatunk kizárólag az első bekezdésben hivatkozott számviteli információkra vonatkozott, és nem tartalmazta az éves jelentésben bemutatott egyéb információk vizsgálatát.

Budapest, 2014. április 17.



Szabó Gergely
Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Barabás Csaba
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005787



**Éves jelentés
2013.**

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

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2010. szeptember 24.
Lajstromszáma	1111-402
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű származtatott értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
Letétkezelő neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
Vezető forgalmazó neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 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.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)
Induló saját tőke	300.000.000,- Ft, amelyet 300.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
ISIN kód	HU0000708797
Előállítási mód	Dematerializált
Befektetési jegyek névértéke	1,- Ft

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2012. és 2013. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2012.12.28

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,155,944,769	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	2,160,363,411	HUF	100.20%
Pénzpiaci eszközök	13,607,961	HUF	0.63%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Bef. Alap - HUF	442,159	HUF	0.02%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Bef. Alap - USD	13,165,803	HUF	0.61%
Állampapírok	371,778,241	HUF	17.25%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>173,057,220</i>	<i>HUF</i>	<i>8.03%</i>
13/09/18 DKJ	173,057,220	HUF	8.03%
<i>Jegybanki kötvény</i>	<i>198,721,021</i>	<i>HUF</i>	<i>9.22%</i>
MNB130102	99,911,200	HUF	4.63%
MNB130109	98,809,821	HUF	4.58%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	196,680,942	HUF	9.12%
Ishares S&P Latin Amerika 40	196,680,942	HUF	9.12%
Részvények	1,570,823,204	HUF	72.86%
America Movil NEW	204,611,468	HUF	9.49%
Banco Bradesco ADR	110,797,632	HUF	5.14%
Banco de Chile	21,193,514	HUF	0.98%
Banco Santander Chile ADR NEW	16,209,573	HUF	0.75%
BRF-Brasil Foods SA Adr	48,357,887	HUF	2.24%
Buenaventura Adr	31,493,484	HUF	1.46%
Cemex SAB-SPONS ADR	35,662,150	HUF	1.65%
CEMIG SA NEW	20,105,348	HUF	0.93%
CIA Siderurgica National Sp Adr	34,643,606	HUF	1.61%
Companhia	152,132,564	HUF	7.06%
Credicorp LTD	25,918,226	HUF	1.20%
Embraer Sa	34,243,968	HUF	1.59%
Empresa	24,793,844	HUF	1.15%
Enersis SA	16,016,484	HUF	0.74%
Fomento Economico Adr	76,355,780	HUF	3.54%
Gerdau Sa Adr	31,642,063	HUF	1.47%
Grupo Televisa	43,611,975	HUF	2.02%
ITAU Unibanco	145,780,074	HUF	6.76%
LAN Airlines	20,783,400	HUF	0.96%
Oi SA	13,199,670	HUF	0.61%
Panoro Energy	10,798,400	HUF	0.50%

Generali Alapkezelő Zrt.



Petroleo Brasileiro	44,713,053	HUF	2.07%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	100,560,260	HUF	4.66%
Quimica Y Minera	35,349,468	HUF	1.64%
Southern Copper	28,747,033	HUF	1.33%
Vale ADR	83,887,109	HUF	3.89%
Vale SA	83,133,600	HUF	3.86%
Walmart De Mexico	76,081,571	HUF	3.53%
Követelések	7,473,063	HUF	0.35%
<i>Befektetési jegy értékesítés</i>	5,118	HUF	0.00%
Generali Amazonas Latin-Amerikai V/E Bef. Alap befektetési jegy	5,118	HUF	0.00%
<i>Esedékesség fizetés</i>	7,467,945	HUF	0.35%
Banco Bradesco ADR	1,372,742	HUF	0.06%
Banco Bradesco ADR	63,779	HUF	0.00%
CEMIG SA NEW	502,749	HUF	0.02%
Companhia	1,543,233	HUF	0.07%
Companhia	178,139	HUF	0.01%
Embraer Sa	99,431	HUF	0.00%
Ishares S&P Latin Amerika 40	1,762,757	HUF	0.08%
Ishares S&P Latin Amerika 40	563,187	HUF	0.03%
ITAU Unibanco	1,315,664	HUF	0.06%
ITAU Unibanco	66,264	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-4,418,642	HUF	-0.20%
Díjak	-4,418,642	HUF	-0.20%
Alapkezelői díj	-2,696,503	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-124,818	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-249,636	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-621,120	HUF	-0.03%
Könyvvizsgálói díj	-479,160	HUF	-0.02%
Letétkezelői díj	-209,798	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-17,606	HUF	0.00%
Tranzakció díj	-20,000	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2013.12.31

Megnevezés**Eszközérték Deviza Arány****NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK****1,697,899,063 HUF 100.00%****ÖSSZES ESZKÖZ****1,701,576,054 HUF 100.22%****Pénzüpi eszközök****33,386,989 HUF 1.97%**

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Bef. Alap - HUF

6,044,055 HUF 0.36%

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Bef. Alap - USD

27,342,934 HUF 1.61%

Állampapírok**201,526,369 HUF 11.87%***Diskont kincstárjegy*

201,526,369 HUF 11.87%

14/01/08 DKJ

39,971,440 HUF 2.35%

Generali Alapkezelő Zrt.



14/03/05 DKJ	92,522,259	HUF	5.45%
14/06/25 DKJ	69,032,670	HUF	4.07%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	118,963,952	HUF	7.01%
Fidelity Latin America Fund	118,963,952	HUF	7.01%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	246,294,458	HUF	14.51%
Ishares S&P Latin Amerika 40	246,294,458	HUF	14.51%
Részvények	1,099,798,352	HUF	64.77%
Ambev SA-SPN ADR	82,932,322	HUF	4.88%
America Movil NEW	144,854,867	HUF	8.53%
Banco Bradesco ADR	66,134,683	HUF	3.90%
Banco de Chile	4,147,389	HUF	0.24%
Banco do Brasil SA ADR	26,824,855	HUF	1.58%
Banco Santander Chile ADR NEW	13,092,907	HUF	0.77%
BRF-Brasil Foods SA Adr	42,965,601	HUF	2.53%
Buenaventura Adr	9,495,065	HUF	0.56%
Cemex SAB-SPONS ADR	43,793,608	HUF	2.58%
CEMIG SA régi	9,737,371	HUF	0.57%
CIA Siderurgica National Sp Adr	12,278,511	HUF	0.72%
Cielo SA	21,005,020	HUF	1.24%
Credicorp LTD	22,667,089	HUF	1.34%
Ecopetrol	28,753,270	HUF	1.69%
Embraer Sa	10,445,220	HUF	0.62%
Empresa	14,443,978	HUF	0.85%
Enersis SA	12,815,743	HUF	0.75%
Fomento Economico Adr	57,198,037	HUF	3.37%
Gerdau Sa Adr	21,830,347	HUF	1.29%
Grupo Televisa	29,864,054	HUF	1.76%
ITAU Unibanco	91,398,646	HUF	5.38%
LAN Airlines	15,568,171	HUF	0.92%
Oi SA	5,188,560	HUF	0.31%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	75,121,701	HUF	4.42%
Química Y Minera	7,714,956	HUF	0.45%
Southern Copper	21,126,052	HUF	1.24%
Vale ADR	85,550,707	HUF	5.04%
Vale SA	79,561,379	HUF	4.69%
Walmart De Mexico	43,288,243	HUF	2.55%
Követelések	1,605,934	HUF	0.09%
<i>Esedékesség fizetés</i>	<i>1,605,934</i>	<i>HUF</i>	<i>0.09%</i>
Banco Bradesco ADR	591,651	HUF	0.03%
Banco Bradesco ADR	41,401	HUF	0.00%
Banco do Brasil SA ADR	256,331	HUF	0.02%
Embraer Sa	42,105	HUF	0.00%
Grupo Televisa	124,132	HUF	0.01%
ITAU Unibanco	506,502	HUF	0.03%
ITAU Unibanco	43,811	HUF	0.00%
Generali Alapkezelő Zrt.			

KÖTELEZETTSÉGEK	-3,676,991	HUF	-0.22%
Díjak	-3,676,991	HUF	-0.22%
Alapkezelői díj	-2,452,823	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-110,310	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-220,621	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,300	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-495,781	HUF	-0.03%
Letétkezelői díj	-186,439	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-31,219	HUF	0.00%
Tranzakció díj	-6,500	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 (2013.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

2 102 049 097 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén (2013.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

0.807735 Ft

IV. Az Alap összetétele

2012. és 2013. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2012.12.28		2013.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	371,778,241	17.21%	201,526,369	11.84%
Állampapírok	371,778,241	17.21%	201,526,369	11.84%
Jelz áloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,767,504,146	81.82%	1,346,092,810	79.11%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	196,680,942	9.10%	246,294,458	14.47%
Részvények	1,570,823,204	72.71%	1,099,798,352	64.63%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.00%	118,963,952	6.99%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	0	0.00%	118,963,952	6.99%
Pénzpiaci eszközök	13,607,961	0.63%	33,386,989	1.96%
Követelések	7,473,063	0.35%	1,605,934	0.09%
ESZKÖZÖK	2,160,363,411	100.00%	1,701,576,054	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-4,418,642		-3,676,991	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,155,944,769		1,697,899,063	

Az Alap 2013-ben az ETF-ek (Exchange Traded Fund - magyar fordításban Tőzsdén Kereskedett Alap - egy passzívan kezelt, vagyis a referencia index teljesítményét pontosan lekövető, tőzsdén kereskedhető befektetési alap, elsősorban részvényalap) és befektetési alapok arányát megnövelte 2012. év végéhez képest.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az Alap 2013. évi Éves beszámolójában szereplő számviteli adatok alapján.

	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	-123,438
I. Pénzügyi műveletek bevételei	185,670
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	12,725
2. <i>Bankbetét kamata</i>	277
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	95,140
4. <i>Osztalékbevétele</i>	75,345
5. <i>Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	2,183
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	309,108
Egyéb bevételek	0
Működési költségek	39,957
1. <i>Alapkezelői díj</i>	34,497
2. <i>Letétkezelői díj</i>	1,219
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	493
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	986
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	895
7. <i>Bankköltség</i>	829
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	1,037
9. <i>Egyéb költség</i>	1
Nettó jövedelem	-163,395

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az Alap a kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően hozamot nem fizet, így az összes bevétele újra befektetésre kerül.

A tőkeszámla változásai

	Adatok E Ft-ban
Induló tőke	2,102,049
1. <i>Kibocsátott befektetési jegyek névértéke</i>	3,650,586
2. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke</i>	-1,548,537
Tőkeváltozás	-401,089
1. <i>Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet</i>	90,225
2. <i>Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből</i>	-288,026
3. <i>Származtatott ügyletek értékelési tartaléka</i>	0
4. <i>Tőkeváltozás előző évek eredményéből</i>	-39,893
5. <i>Tőkeváltozás üzleti év eredményéből</i>	-163,395

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2012	2013
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
Értékpapírok	2,136,225	1,669,868
1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1,926,188	1,759,793
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Diszkont kincstárjegy	170,004	198,101
4. Magyar államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	198,572	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	-158,539	-288,026
a) <i>Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból</i>	2,622	3,067
b) <i>Értékpapírok egyéb értékkülönbözete</i>	-161,161	-291,093
Pénzeszközök	13,483	33,189
1. Folyószámla	13,483	33,189
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0

A befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló egyéb változás nem volt a tárgyidőszakban.

VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010.12.31	2,535,036,319 Ft	1.060785 Ft
2011.12.30	2,266,146,468 Ft	0.988260 Ft
2012.12.28	2,155,944,771 Ft	0.945651 Ft
2013.12.31	1,697,899,060 Ft	0.807735 Ft

VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban fedezeti célú deviza forward ügyleteket kötött.

A deviza fedezeti ügyletek pozícióinak alakulása a tárgyidőszakban (adatok az egyes hónapok utolsó forgalmazási napjai szerint):

2013.03.29								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	S	1,500,000	238.48	-14,562,900	343,980,000	2013.03.07	2013.04.15	229.32
USD/HUF	L	1,500,000	238.48	9,642,900	348,900,000	2013.03.11	2013.04.15	232.6
HUF/USD	S	520,000	238.48	-1,474,252	122,829,200	2013.03.13	2013.04.15	236.21

Az Alap a tárgyidőszak végén nyitott deviza fedezeti pozícióval nem rendelkezett.

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők alakulása, valamint jelentés az Alap tevékenységéről

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások:

2013. január 22. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/115 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte Jakab Gábor Rafael cégképviselési jogosultságának törlését.

2013. március 5. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/120 számú végzésével a Társaság kérelme alapján az alábbi változásokat a Társaság cégkivonatába bejegyezte a Társaság új fióktelepét (Siófok, Fő utca 174-176) és Novák László befektetésekért felelős vezető cégképviselési jogát

2013. március 9. - A Társaság Közgyűlése megválasztja az Ernst and Young Kft-t (székhely: 1132 Budapest, Váci út 20.) a Társaság könyvvizsgálójának egy év időtartamra a Társaság következő évi rendes közgyűlésének berekesztéséig terjedő időszakra, de legkésőbb 2014. május 31-ig.

2013. március 28. – változás a közvetlen tulajdonos Generali PPF Holding tulajdonosi szerkezetében(76% Assicurazioni Generali és 24% PPF Holding)

2013. szeptember 1. - A Társaság befektetéskezelési tevékenységét, a befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye Pallag Róbert lett Novák László helyett, illetve törlésre került a Társaság fióktelepe (Siófok, Fő utca 174-176)

2013. évben a Társaság az alábbiakban felsorolt közvetítőkkal kötött függő ügynöki szerződést portfóliókezelés tevékenységre:

- EURO-QUATTRO BRÓKER KFT. (székhely: 1173 Budapest, Cinkotai út 2) -törölve 2013.12.29
- Auctor Consulting Kft. (székhely: 2119 Pécel, Levendula utca 48/B) – törölve 2013.12.04
- Castus Invest 2003 Bt. (székhely 7400 Kaposvár, Zárda utca 7)
- GLOBÁL SAFE Kft. (székhely: 5600 Békéscsaba, Berzsényi u. 98) – törölve 2013.11.28.
- Kovács László Tibor (székhely: 1212 Budapest, Dunadűlő út 5/B. 9/56.)
- GP Consulting Kft. (székhely: 1132 Budapest, Váci út 36-38.)

Az Alap befektetési politikája

Az Alap olyan fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a dél- és közép-amerikai térség fejlődéséből kívánnak profitálni. Latin-Amerika országai Brazília vezérletével a világ leggyorsabban fejlődő régiói közé tartoztak az elmúlt években, kihasználva olaj- és nyersanyagkincseik számottevő piaci felértékelődését. A feltörekvő piacok befektetői megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját.

Az Alap elsődlegesen a következő országokba kíván befektetni iparági korlátozás nélkül: Brazília, Mexikó, Chile, Kolumbia, Peru, Venezuela, Argentína, Bolívia, Ecuador, Paraguay, Uruguay, Bahama-szigetek, Bermuda, Puerto Rico. Mindemellett nem meghatározó súllyal befektetési célszágok lehetnek: Antigua és Barbuda, Barbados, Belize, Dominika, Grenada, Guatemala, Guyana, Haiti, Honduras, Jamaica, Kuba, Nicaragua, Panama, Salvador, Suriname, Trinidad és Tobago. Az alap a befektetési célszágokhoz kötődő vállalatok részvényeit a legnagyobb likviditást biztosító tőzsdén vagy tőzsdéken igyekszik megvásárolni (biztosítva a londoni és New York-i ADR, GDR piacok elérhetőségét is).

Generali Alapkezelő Zrt.



A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

Az feltörekvő piacokat tömörítő főbb részvényindexekben az oldalazás volt megfigyelhető 2013. január során, ami alól a latin-amerikai régió sem volt kivétel. A régiót vezető brazil gazdaságából a várakozásnál rosszabb makroadatok – pl. magasabb munkanélküliség – láttak napvilágot, ahol nagyobb volatilitás mellett alacsonyabb szinteken zárt a részvénypiac januárban.

Februárban a latin-amerikai régió az alulteljesítő piacok között kapott helyet. A megjelenő elemzések alapján a konszenzus lassuló gazdasági növekedésre számított a régiós nemzetgazdaságokban, mivel a nyersanyagpiaci kereslet hanyatlásával a régió egyik korábbi húzóágazata szenvedte el a globális konjunktúra lassulásának negatív hatásait.

M első felében lévő emelkedő tendenciát árnyalták a napvilágot látó romló nemzetközi konjunktúramutatók. A latin-amerikai régió részvényindexe a hónap közepén látható gyengeségből nem tudott visszakapaszkodni az időszak végére, annak ellenére, hogy a főbb fejlett piacok már némi bizakodásra adtak okot.

A következő hónapokban a latin-amerikai piacok egyértelműen alulteljesítőnek bizonyultak és a főbb részvényindexek az időszaki legalacsonyabb szintjeiken vagy azok közelében zártak. Az első negyedév óta folyamatosan lefelé csorgó piac mélyrepülése tovább folytatódott, amelyet elsősorban az alacsony nyersanyagpiaci kereslet magyarázott.

A júniusi hónap egyik nagy vesztese a latin-amerikai régió volt, amelyet a romló nemzetközi hangulat eredményeképpen több éves mélypontra löktek. Azonban a hónap végére az amerikai jegybankárok korábbi kijelentéseivel ellentétes kommentárok jöttek ki, amelyek némi megnyugvást hoztak a régiós piacoknak. Ezt követő hónapokban nagyobb mozgások mellett alacsonyabban zárt az S&P Latin-Amerika index, de az oldalazó sávból egyik irányba sem sikerült kitörnie.

A latin-amerikai régió az amerikai jegybank laza monetáris politikájának fenntartásából profitált az ősz első két hónapjában és az idei évi rekord alacsony szintekről jelentős visszapatannást produkált, amellyel a globális részvényindexeket felülteljesítette.

November során vegyes képet mutató makro adatok érkeztek Brazíliából, így csökkenő munkanélküliségi adatot és ipari termelési indexet publikáltak. A régió egészét tekintve a gazdasági növekedési kilátások romlottak, amit a benchmarkként szolgáló részvényindex közel 4%-os eséssel reagált le.

A globális feltörekvő piacokkal párhuzamosan a latin-amerikai régió is alacsony likviditás mellett szűk sávban kismértékű csökkenéssel zárta decembert. A brazil gazdasági növekedés tovább lassult, jelentősen alulmúlva a korábbi időszak dinamikáját, míg Mexikóból kismértékben emelkedő inflációs adat látott napvilágot.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

Az Alap működésében 2013-ban nem történt változás.

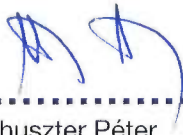
IX. Egyéb

A Batv. 103§ alapján illikvid eszközök elkülönítésére az Alap portfoliójában nem került sor a tárgyidőszakban.

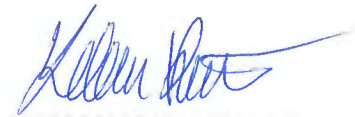
X. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának
Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Portfolió
jelentése

Budapest, 2014. április 17.



.....
Schusztér Péter
Igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



.....
Kelemen Bálint
Igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet:

Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Mérlege

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)	2 157 421	1 704 659
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.-12. sor)	7 713	1 602
09.	1. Egyéb követelések	7 713	1 602
10.	2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)	2 136 225	1 669 868
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1 926 188	1 759 793
15.	2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Diszkontkincstárjegy	170 004	198 101
17.	4. Magyar államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	198 572	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	-158 539	-288 026
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	2 622	3 067
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-161 161	-291 093
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	13 483	33 189
23.	1. Folyószámla	13 483	33 189
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	D) SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	0	0
30.	1. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	2 157 421	1 704 659

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
a	b	c	d
32.	E) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	2 152 794	1 700 960
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	2 280 118	2 102 049
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 177 873	3 650 586
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-897 755	-1 548 537
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	-127 324	-401 089
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	71 108	90 225
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	-158 539	-288 026
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	10 098	-39 893
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-49 991	-163 395
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44-45. sor)	3 557	3 699
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	3 557	3 699
46.	1. Szállítók	3 557	3 699
47.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
48.	H) Passzív időbeli elhatárolások	1 070	0
49.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+48. sor)	2 157 421	1 704 659

Budapest, 2014. április 17.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

2. számú melléklet:

Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Eredménykimutatása

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	95 873	185 670
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	21 682	12 725
03.	2. Bankbetét kamata	799	277
04.	3. Árfolyamnyereség	26 299	95 140
05.	4. Osztalékbevétele	45 043	75 345
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	2 050	2 183
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	103 091	309 108
08.	III. Egyéb bevételek	0	0
09.	IV. Működési költségek	42 773	39 957
10.	1. Alapkezelői díj	37 639	34 497
11.	2. Letétkezelői díj	1 347	1 219
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	533	493
14.	5. Főforgalmazói díj	1 072	986
15.	6. Könyvvizsgálati díj	771	895
16.	7. Bankköltség	281	829
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 130	1 037
18.	9. Egyéb költség	0	1
19.	V. Egyéb ráfordítások	0	0
20.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
21.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
22.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
23.	Üzleti év eredménye	-49 991	-163 395

Budapest, 2014. április 17.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet:

Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve: **Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V E Bef. Alap**
 Lajstrom száma: 1111-402
 Alapkezelő neve: Generali Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Unicredit Bank Zrt.

NEÉ számítás típusa: T napon számolt, (T adatokból)

Tárgynap (T-nap):		2013.12.31
Saját tőke:		1 701 022 139

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		3 636 577	0,21%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		2 534 229	0,15%
Letétkezelői díj:	NE*0,07% / év		94 128	0,01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0,03% / év		111 473	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	770.969,- / év*		498 552	0,03%
Számviteli szolgáltatás díja	1.270.000 HUF		175 248	0,01%
Forgalmazói díj	1.05%, 0.88%, 0.05%, 0.88%,		222 947	0,01%
Tranzakciós díj			0	0,00%
Egyéb díj:	-		0	0,00%
			0	0,00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0,00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
			0	0,00%
	Kötelez. össz.:		3 636 577	0,21%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névértéken		33 188 558	1,95%
Unicredit (T napon)	HUF		5 911 603	0,35%
Unicredit (T napon)	USD		27 276 955	1,60%
				0,00%
				0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			1 602 073	0,09%
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Osztalék	USD		41 302	0,00%
Osztalék	USD		590 228	0,03%
Osztalék	USD		255 715	0,02%
Osztalék	USD		0	0,00%
Osztalék	USD		42 004	0,00%
Osztalék	USD		123 834	0,01%
Osztalék	USD		43 706	0,00%
Osztalék	USD		505 284	0,03%
				0,00%
				0,00%
				0,00%
			0	0,00%

II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):					0,00%
					0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	1 669 868 085 98,17%
II/4.1. Állampapírok (összes):				201 542 173	11,85%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				201 542 173	11,85%
	14/01/08 DKJ	HUF	40 000 000	39 974 600	2,35%
	14/03/05 DKJ	HUF	93 000 000	92 529 513	5,44%
	14/06/25 DKJ	HUF	70 000 000	69 038 060	4,06%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				0	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3. Részvények (összes):				1 102 319 903	64,80%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				1 102 319 903	64,80%
	Ambev SA-SPN ADR	USD	52 050	82 508 333	4,85%
	America Movil NEW	USD	28 500	143 645 925	8,44%
	Banco Bradesco ADR	USD	24 750	66 883 041	3,93%
	Banco de Chile	USD	220	4 165 882	0,24%
	Banco do Brasil SA ADR	USD	12 000	26 871 619	1,58%
	Banco Santander Chile ADR NEW	USD	2 597	13 201 439	0,78%
	BRF-Brasil Foods SA Adr	USD	9 500	42 759 813	2,51%
	Buenaventura Adr	USD	4 000	9 679 270	0,57%
	Cemex SAB-SPONS ADR	USD	17 240	43 985 724	2,59%
	CEMIG SA régi	USD	5 880	9 878 807	0,58%
	CIA Siderurgica National Sp Adr	USD	9 250	12 368 675	0,73%
	Cielo SA	USD	3 500	21 135 660	1,24%
	Credicorp LTD	USD	800	22 900 703	1,35%
	Ecopetrol	USD	3 500	29 023 790	1,71%
	Embraer Sa	USD	1 500	10 410 391	0,61%
	Empresa	USD	1 515	14 566 071	0,86%
	Enersis SA	USD	4 000	12 931 573	0,76%
	Fomento Economico Adr	USD	2 700	56 990 582	3,35%
	Gerdau Sa Adr	USD	13 080	22 116 355	1,30%
	Grupo Televisa	USD	4 600	30 020 401	1,76%
	ITAU Unibanco	USD	31 550	92 335 552	5,43%
	LAN Airlines	USD	4 512	15 871 311	0,93%
	Oi SA	USD	15 000	5 143 730	0,30%
	Petroleo Brasileiro Sa Adr	USD	23 800	75 402 977	4,43%
	Quimica Y Minera	USD	1 400	7 814 155	0,46%
	Southern Copper	USD	3 436	21 275 319	1,25%
	Vale ADR	USD	26 000	85 513 155	5,03%
	Vale SA	USD	26 400	79 768 569	4,69%
	Walmart De Mexico	USD	7 660	43 151 081	2,54%

