

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

Éves jelentés

2015.

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 2015. évi éves jelentés III. és V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban „a számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

2.) A Generali Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel (továbbiakban „a Törvény”), az abban szereplő számviteli információknak a számviteli törvény az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, beleértve a Törvény 132. § (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 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk az éves jelentésben közzétett számviteli információknak a 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 Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvényekkel 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 jelentésben közzétett számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben közzétett számviteli információkról. A kiválasztott eljárások - beleértve az éves jelentésben közzétett számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben közzétett számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése 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 jelentésben közzétett számviteli információk átfogó bemutatásának értékelését.

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

Vélemény

6.) Véleményünk szerint a Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap 2015. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra. 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, 2016. április 22.



Virágh Gabriella
Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Barabás Csaba
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005787



**Éves jelentés
2015.**

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

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel dátuma	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.) 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.)
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 (2014.12.31-re és 2015.12.31-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2014.12.31

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,682,729,551	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	1,700,870,961	HUF	101.08%
Pénzüpiaci eszközök	19,580,576	HUF	1.17%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - HUF	1,446,839	HUF	0.09%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - USD	18,133,737	HUF	1.08%
Állampapírok	219,047,840	HUF	13.02%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>219,047,840</i>	<i>HUF</i>	<i>13.02%</i>
15/04/01 DKJ	189,308,210	HUF	11.25%
15/07/22 DKJ	29,739,630	HUF	1.77%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	108,003,627	HUF	6.42%
Fidelity Latin America Fund Y ACC	108,003,627	HUF	6.42%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	436,002,826	HUF	25.91%
ISHARES MSCI Brazil	47,646,474	HUF	2.83%
iShares MSCI Mexico ETF	38,424,367	HUF	2.28%
Ishares S&P Latin Amerika 40	272,891,421	HUF	16.22%
SPDR S&P LatAm ETF	77,040,564	HUF	4.58%
Részvények	915,841,620	HUF	54.43%
Ambev SA-SPN ADR	73,893,382	HUF	4.39%
America Movil NEW	128,960,444	HUF	7.66%
Banco Bradesco ADR	78,259,593	HUF	4.65%
Banco de Chile	4,111,528	HUF	0.24%
Banco do Brasil SA ADR	22,915,932	HUF	1.36%
Banco Santander Chile ADR NEW	7,214,889	HUF	0.43%
BRF-Brasil Foods SA Adr	46,175,344	HUF	2.74%
Buenaventura Adr	5,008,324	HUF	0.30%
Cemex SAB-SPONS ADR	34,992,317	HUF	2.08%
CEMIG SA	9,127,488	HUF	0.54%
CIA Siderurgica National Sp Adr	4,969,439	HUF	0.30%
Cielo SA	42,761,285	HUF	2.54%
Credicorp LTD	20,842,092	HUF	1.24%
Ecopetrol	11,010,794	HUF	0.65%
Embraer Sa	2,879,786	HUF	0.17%
Empresa	11,706,827	HUF	0.70%
Enersis SA	16,766,996	HUF	1.00%
Fomento Economico Adr	39,005,560	HUF	2.32%
Gerdau Sa Adr	8,375,721	HUF	0.50%
Grupo Financiero Banorte	28,144,083	HUF	1.67%
Grupo Televisa	34,902,727	HUF	2.07%
ITAU Unibanco	109,202,504	HUF	6.49%
LAN Airlines	10,761,114	HUF	0.64%
Oi SA régi II	616,319	HUF	0.04%

Generali Alapkezelő Zrt.



Petroleo Brasileiro Sa Adr	58,637,826	HUF	3.48%
Quimica Y Minera	6,234,482	HUF	0.37%
Southern Copper	13,228,507	HUF	0.79%
Ultrapar Participacoes	15,024,971	HUF	0.89%
Vale ADR	21,464,244	HUF	1.28%
Vale SA	20,844,684	HUF	1.24%
Walmart De Mexico	27,802,418	HUF	1.65%
Követelések	2,394,472	HUF	0.14%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>2,394,472</i>	<i>HUF</i>	<i>0.14%</i>
Banco Bradesco ADR	1,255,209	HUF	0.07%
Banco do Brasil SA ADR	257,941	HUF	0.02%
Embraer Sa	12,225	HUF	0.00%
ITAU Unibanco	41,927	HUF	0.00%
SPDR S&P LatAm ETF	827,170	HUF	0.05%
KÖTELEZETTSÉGEK	-18,141,410	HUF	-1.08%
Devizás Prompt Értékpapír Vétel	-14,518,941	HUF	-0.86%
Vale ADR	-6,764,988	HUF	-0.40%
Vale SA	-7,753,953	HUF	-0.46%
Díjak	-3,622,469	HUF	-0.22%
Alapkezelői díj	-2,363,008	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-107,418	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-214,836	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-178,774	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-504,666	HUF	-0.03%
Letétkezelői díj	-181,558	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-66,209	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-6,000	HUF	0.00%

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%

Generali Alapkezelő Zrt.



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%
Alapkezelői 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%

Generali Alapkezelő Zrt.



Könyvvizsgálói díj	-504,715	HUF	-0.02%
Letétkezelői díj	-279,568	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-4,694	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, 2015.12.31-én:

3 798 713 858 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2015.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

0.642027 Ft

IV. Az Alap összetétele

2014.12.31. és 2015.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2014.12.31		2015.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	219,047,840	12.99%	394,095,320	16.12%
<i>Állampapírok</i>	219,047,840	12.99%	394,095,320	16.12%
<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	1,351,844,446	80.16%	1,846,880,018	75.56%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	436,002,826	25.85%	627,409,907	25.67%
<i>Részvények</i>	915,841,620	54.31%	1,219,470,111	49.89%
Egyéb átruházható értékpapírok	108,003,627	6.40%	169,588,377	6.94%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	108,003,627	6.40%	169,588,377	6.94%
Pénzpiaci eszközök	19,580,576	1.16%	25,899,513	1.06%
Követelések	2,394,472	0.00%	7,837,316	0.32%
ESZKÖZÖK	1,700,870,961	100.00%	2,444,300,544	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-18,141,410		-5,424,162	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1,682,729,551		2,438,876,382	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	34,880
I. Pénzügyi műveletek bevételei	182,588
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	3,282
2. <i>Bankbetét kamata</i>	457
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	71,918
4. <i>Osztalékbevétele</i>	106,931
5. <i>Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	0
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	147,708
III. Egyéb bevételek	0
IV. Működési költségek	55,489
1. <i>Alapkezelői díj</i>	49,044
2. <i>Letétkezelői díj</i>	1,700
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	700
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	1,401
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	845
7. <i>Bankköltség</i>	1,039
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	711
9. <i>Fordítás költsége</i>	7
10. <i>Egyéb költség</i>	42
V. Egyéb ráfordítások	1,402
VI. Rendkívüli bevételek	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0
Nettó jövedelem	-22,011

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, a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	Adatok E Ft-ban
Induló tőke	3,798,714
1. <i>Kibocsátott befektetési jegyek névértéke</i>	5,954,178
2. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke</i>	-2,155,464
Tőkeváltozás	-1,359,984
1. <i>Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet</i>	-205,490
2. <i>Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből</i>	-780,538
3. <i>Származtatott ügyletek értékelési tartaléka</i>	0
4. <i>Tőkeváltozás előző évek eredményéből</i>	-351,945
5. <i>Tőkeváltozás üzleti év eredményéből</i>	-22,011

	2014 Adatok E Ft-ban	2015 Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	1,682,598	2,444,142
Követelések	2,394	7,659
1. Egyéb követelések	2,394	7,659
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok	1,675,600	2,410,708
1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1,547,438	2,799,473
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Diszkont kincstárjegy	216,995	391,773
4. Magyar államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	-88,833	-780,538
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	1,832	2,072
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-90,665	-782,610
Pénzeszközök	4,604	25,775
1. Folyószámla	4,604	25,775
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0

VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2012.12.28	2,155,944,771 Ft	0.945651 Ft
2013.12.31	1,697,899,060 Ft	0.807735 Ft
2014.12.21	1,682,729,551 Ft	0.833844 Ft
2015.12.31	2,438,876,382 Ft	0.642027 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):

2015.01.30									
Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár	
HUF/USD	Eladás	650,000	275.77	-5,037,370	174,219,500	2015.01.05	2015.01.30	268.03	
USD/HUF	Vétel	650,000	275.77	1,286,870	177,970,000	2015.01.28	2015.01.30	273.80	

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2015. március 5. – a Társaság évi rendes közgyűlésén az alábbi határozatok meghozatalára került sor:

- 2015-ös beszámoló elfogadásáig, de legkésőbb 2016. május 31. napjáig könyvvizsgálóként az Ernst and Young Kft.-t (1132 Budapest, Váci út 20.), eljáró könyvvizsgálóként Virágh Gabriellát megválasztja
- Társaság igazgatósági tagként 2018. április 02. napjáig újraválasztja
 - Schuszter Pétert (igazgatóság elnöke)
 - Kelemen Bálintot
 - Vizkelety Pétert
- Társaság Felügyelő bizottsági tagként 2018. április 02. napjáig újraválasztja
 - Hegedűs Anna Máriát (felügyelő bizottság elnöke)
 - Gyöngy Juditot
- Társaság Felügyelő bizottsági tagként 2018. április 02. napjáig megválasztja
 - Josef Benešt
- Társaság részvényesének névváltozása – új név: Generali CEE Holding B.V.

2015. április 16. – a Társaság közgyűlés tartása nélküli határozathozatallal meghozott döntése alapján a Társaság Felügyelő Bizottságának új tagja Horváth Gergely Dániel.

2015. szeptember 15. – Társaság Üzletszabályzat módosítása, amelynek oka a hatályos jogszabályi környezet változásainak átvezetése, valamint az Üzletszabályzatban szereplő adatok és folyamatok aktualizálása.

2015. december 8. - a Társaság közgyűlés tartása nélküli határozathozatallal meghozott döntése alapján a Társaság fióktelepe (4025 Debrecen, Piac u. 49-51.) törlésre került.

2015. december 31-én a Társaság az alábbiakban felsorolt közvetítőkkal áll függő ügynöki szerződésben portfóliókezelés tevékenységre:

- KÜLKER GASTRO MÉDIA Kft. (székhely: 1053 Budapest, Magyar utca 3. 1/2)
- Castus Invest 2003 Bt. (székhely: 7400 Kaposvár, Zárda utca 7)
- GP Consulting Kft. (székhely: 1132 Budapest, Váci út 36-38.)
- Officium Generale Kft.(székhely: 1062 Budapest, Andrásy út 100.)
- Insurance Partners Biztosítási Alkusz Kft. (székhely: 1111 Budapest, Budafoki út 59. 3. em.)
- Amblen Biztosítási Alkusz Kft. (székhely: 1066 Budapest, Teréz körút 6. IV. em. 5.)

Az Alap befektetési politikája

Befektetési cél:

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.

Generali Alapkezelő Zrt.

Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

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 célországok 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 célországokhoz kötődő vállalatok részvényeit a legnagyobb likviditást biztosító tőzsdén vagy tőzsdéken igyekszik megvásárolni (biztosítva a londoni és New York-i ADR, GDR piacok elérhetőségét is).

A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

Az Egyesült Államok pénz- és tőkepiacain a 2015-ös év a Fed kamatemelési ciklusától való félelem jegyében telt el, amire decemberében végül sor került egy 25 bázispontos emelés formájában. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed, ugyanakkor nagyon óvatosan szigorítja a monetáris politikát, amit nagymértékben kompenzált az erős makrogazdasági kép. Az S&P 500 részvénypiaci index szélesebb oldalazó mozgást végzett és végezetül közel 1 százalékos mínusszal zárta az évet.

Az Európai Központi Bank 2015 első negyedévében indított havi 60 milliárd eurós nyílt végű eszközvásárlási programja segítette stimulálni az euró-zóna lomha gazdasági bővülését, támogatta a nulla százalék körül fluktuáló infláció stabilizálódását, illetve jótékony hatással volt az európai piacokra is. A német DAX index közel 9 százalékot menetelt, míg a STOXX 50 index 3 százalékot emelkedett 2015-ben.

Jelentős tőkepiaci kilengések voltak tapasztalhatók a feltörekvő piacokon, amely a kínai makrogazdasági indikátorok romlásával, a júan meglepetésszerű augusztusi leértékelésével és az amerikai kamatemelési ciklustól való félelemmel magyarázható elsősorban. A kínai lassulás - és az erős dollár - jelentős nyomás alá helyezte a feltörekvő régió gazdaságait és az egész nyersanyagpiacot, amely egyfajta negatív spirált indított be. A kínai jegybank több alkalommal lazított a monetáris kondíciókon, illetve számos likviditásfokozó intézkedésről döntött, amelyek a tavalyi évben valamennyire segítettek stabilizálni a június óta zuhanó kínai piacokat.

A kőolaj világpiaci árfolyama több mint 30 százalékot esett 2015-ben, amely nyomás alá helyezte az egész olajszektor. Az olaj piacát a tavalyi évben globális túlkínálatos állapot jellemezte, miközben a kereslet bővülése elmaradt a várttól, de az OPEC év végi kvóta emelése és az erős dollár szintén lefelé szorította a kőolaj árát.

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) előrejelzései alapján 2015-ben 3.1 százalék lehetett a világgazdaság bővülése, ezzel szemben 2016-ban már 3.6 százalékot is kitehet a globális növekedés. A hangsúlyosabb térségek közül Kínát, Oroszországot és Brazíliát övezik jelentős növekedési kockázatok a következő években.

Összességében az Alap 2015-ben a benchmarktól minimálisan elmaradó teljesítményt produkált.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

2015. február 23. – Kezelési Szabályzat a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) szerinti megfeleltetése, illetve a Kezelési szabályzat alábbiakban részletezett módosításai átvezetése:

- jogszabály változások átvezetése
- Alap adózási szabályainak változása
- közreműködő szervezetek cég- és gazdasági adatainak aktualizálása
- hozam adatok aktualizálása

2015. október 5. - Kezelési Szabályzat módosulása az alábbiak miatt:

- befektetők jogainak pontosítása
- értékelési szabályok változtatása

Generali Alapkezelő Zrt.

- költségek, díjak módosulása, új struktúra szerinti bemutatása
- forgalmazásra vonatkozó szabályok módosulása
- forgalmazási jutalékok maximumértékének csökkenése
- hozam adatok aktualizálása

2015. november 13. - a befektetési jegyek forgalmazói köre bővül a Quantis Alpha Befektetési Zrt.-vel.

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az Alapkezelő kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Kedvezményezettek száma	Kifizetett nyereségrészesedés
Alapkezelő munkatársai összesen	178,177,349 Ft	48,640,000 Ft	28	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	114,875,406 Ft	38,600,000 Ft	14	0 Ft

X. 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 nagyon magas kockázatot jelentő 6-os 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 Kbfv.-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.

XI. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.

XII. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2016. április 22.



Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

Beszámoló

a 2015.01.01 - 2015.12.31-ig terjedő időszakra

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) Korm. rend. alapján.

Budapest, 2016. április 22.



Schusztar Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet:

Az Alap 2015. évi 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 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
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)	1 682 598	2 444 142
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.-12. sor)	2 394	7 659
09.	1. Egyéb követelések	2 394	7 659
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)	1 675 600	2 410 708
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1 547 438	2 799 473
15.	2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Diszkontkincstárjegy	216 995	391 773
17.	4. Magyar államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	-88 833	-780 538
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	1 832	2 072
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-90 665	-782 610
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	4 604	25 775
23.	1. Folyószámla	4 604	25 775
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)	1 682 598	2 444 142

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
32.	E) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	1 679 005	2 438 730
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	2 018 038	3 798 714
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 695 107	5 954 178
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 677 069	-2 155 464
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	-339 033	-1 359 984
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	101 745	-205 490
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	-88 833	-780 538
39.	3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-203 288	-351 945
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-148 657	-22 011
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44-45. sor)	3 593	5 412
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	3 593	5 412
46.	1. Szállítók	3 593	5 086
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	326
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
498.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
50.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+48. sor)	1 682 598	2 444 142

Budapest, 2016. április 22.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

2. számú melléklet:

Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	139 191	182 588
02.	1. Értékpapírok kamatbevétel	8 095	3 282
03.	2. Bankbetét kamata	45	457
04.	3. Árfolyamnyereség	94 434	71 918
05.	4. Osztalékbevétel	35 968	106 931
06.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	649	0
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	252 025	147 708
08.	III. Egyéb bevételek	0	0
09.	IV. Működési költségek	35 823	55 489
10.	1. Alapkezelői díj	30 611	49 044
11.	2. Letétkezelői díj	1 124	1 700
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	438	700
14.	5. Főforgalmazói díj	875	1 401
15.	6. Könyvvizsgálati díj	782	845
16.	7. Bankköltség	1 221	1 039
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	7
19.	10. Egyéb költség	61	42
20.	V. Egyéb ráfordítások	0	1 402
21.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
22.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
23.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
24.	Üzleti év eredménye	-148 657	-22 011

Budapest, 2016. április 22.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet

Az Alap 2015. évi 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+1 napon számolt (T adatokból); T+1 forgalmazási napra

Tárgynap (T-nap):		2015.12.31
Saját tőke:		2 438 732 600

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		5 409 315	0,22%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		3 765 617	0,15%
Letétkezelői díj:	NE*0.065% / év		139 866	0,01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		164 473	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	845,047.- / év*		507 030	0,02%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		177 800	0,01%
Forgalmazói díj	1.05%, 0.88%, 0.05%, 0.88%		328 946	0,01%
Tranzakciós díj			0	0,00%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		325 583	0,01%
			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.:		5 409 315	0,22%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névértéken		25 774 595	1,06%
EURO	EUR		429	0,00%
MAGYAR FORINT	HUF		17 972 160	0,74%
USA DOLLÁR	USD		7 802 006	0,32%
			0	0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			7 658 758	0,31%
			0	0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Egyéb követelés:			0	0,00%
Osztalék	ITAU Unibanco	USD	67 473	0,00%
Osztalék	Banco Bradesco ADR	USD	58 558	0,00%
Osztalék	ITAU Unibanco	USD	792 420	0,03%
Osztalék	Banco Bradesco ADR	USD	2 327 092	0,10%
Osztalék	Embraer Sa	USD	32 876	0,00%
Osztalék	iShares MSCI Mexico ETF	USD	930 161	0,04%
Osztalék	Ishares S&P Latin Amerika 40	USD	1 883 814	0,08%
Osztalék	BRF-Brasil Foods SA Adr	USD	403 915	0,02%
Osztalék	BRF-Brasil Foods SA Adr	USD	76 145	0,00%
Osztalék	CEMIG SA	USD	299 199	0,01%
Osztalék	Ambev SA-SPN ADR	USD	787 104	0,03%
			0	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%	
					0,00%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	2 410 708 562	98,85%
II/4.1. Állampapírok (összes):				394 104 010	16,16%	
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0	0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				394 104 010	16,16%	
	16/02/17 DKJ	HUF	12 000 000	11 987 208	0,49%	
	16/04/13 DKJ	HUF	383 000 000	382 116 802	15,67%	
					0,00%	
					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%	
					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):				1 219 364 628	50,00%	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				1 219 364 628	50,00%	
	Ambev SA-SPN ADR	USD	84400	107 894 411	4,42%	
	America Movil NEW	USD	38 800	156 364 691	6,41%	
	Banco Bradesco ADR	USD	47 100	64 936 313	2,66%	
	Banco de Chile	USD	234	3 984 713	0,16%	
	Banco do Brasil SA ADR	USD	22 000	23 205 565	0,95%	
	Banco Santander Chile ADR NEW	USD	1 400	7 078 614	0,29%	
	BRF-Brasil Foods SA Adr	USD	12 800	50 703 700	2,08%	
	Buenaventura Adr	USD	3 600	4 416 395	0,18%	
	Cemex SAB-SPONS ADR	USD	25 043	39 981 878	1,64%	
	CEMIG SA	USD	10 800	4 643 406	0,19%	
	CIA Siderurgica National Sp Adr	USD	11 000	3 076 944	0,13%	
	Cielo SA	USD	19 800	47 161 527	1,93%	
	Credicorp LTD	USD	1 450	40 447 506	1,66%	
	Ecopetrol	USD	5 000	10 046 382	0,41%	
	Embraer Sa	USD	2 680	22 691 695	0,93%	
	Empresa	USD	2 450	26 025 144	1,07%	
	Enersis SA	USD	7 200	25 074 392	1,03%	
	Fomento Economico Adr	USD	3 950	104 557 608	4,29%	
	Gerdau Sa Adr	USD	12 900	4 437 032	0,18%	
	Grupo Financiero Banorte	USD	10 070	78 913 194	3,24%	
	Grupo Televisa	USD	8 750	68 243 020	2,80%	
	ITAU Unibanco	USD	59 625	111 257 943	4,56%	
	LAN Airlines	USD	3 512	5 425 814	0,22%	
	Oi SA SP ADR (régí)	USD	690	120 643	0,00%	
	Petroleo Brasileiro Sa Adr	USD	40 000	38 981 680	1,60%	
	Quimica Y Minera	USD	1 000	5 448 836	0,22%	
	Southern Copper	USD	2 900	21 711 649	0,89%	
	Ultrapar Participacoes	USD	8 280	36 192 770	1,48%	
	Vale ADR	USD	17 000	16 031 216	0,66%	
	Vale SA	USD	20 000	14 618 130	0,60%	
	Walmart De Mexico	USD	10 500	75 691 817	3,10%	

II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				797 239 924	32,69%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):				797 239 924	32,69%
	Fidelity Latin America Fund Y ACC	USD	90 423	169 113 726	6,93%
	ISHARES MSCI Brazil	USD	9 000	53 347 576	2,19%
	iShares MSCI Chile ETF	USD	4 000	36 596 918	1,50%
	iShares MSCI Colombia ETF	USD	5 000	15 145 529	0,62%
	iShares MSCI Mexico ETF	USD	11 540	164 823 199	6,76%
	Ishares S&P Latin Amerika 40	USD	54 000	327 979 244	13,45%
	SPDR S&P LatAm ETF	USD	3 000	30 233 732	1,24%
					0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5. Származékos ügyletek				0	0
II.5.1. Határidős	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	0	0,00%
II./5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0
					0
II./5.1.2. Forward (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0
II.5.2. Opciós	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II./5.2.1. Tőzsdei opciós (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II./5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
Eszk. össz.:				2 444 141 915	100,22%

*Megj.: A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok névértéken, a részvények, befektetési jegyek darabszámban vannak nyilvántartva.