

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

Éves jelentés

2016.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2016. évi éves jelentés III. és V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Generali Amazonas Latin-Amerikai V/E Befektetési Részvény Alap 2016. 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 (a „Törvény”), valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a „számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „a könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

A számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

A vezetés felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2016. évi éves jelentésében foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák a számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

A Generali Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban "vezetés") felelős a számviteli információknak a Törvény illetve a számviteli törvénynek az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes számviteli információk elkészítése.

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitelnek a számviteli információkban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

A Generali Alapkezelő Zrt.-nél irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

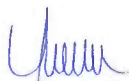
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Generali Alapkezelő Zrt.-nek az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap tevékenység folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Generali Alapkezelő Zrt. által az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Törvény 132. § (1) szerint a vezetés felelős az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, valamint a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért. A Törvény 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk 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. Véleményünk szerint 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.

Budapest, 2017. április 24.



Virágh Gabriella
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Barabás Csaba
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005787



**Éves jelentés
2016.**

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

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

I. Alapadatok

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

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2015.12.31-re és 2016.12.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2015.12.31

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

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

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

Vonatkozási dátum

2016.12.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,237,953,004	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	3,448,642,707	HUF	106.51%
Pénzpiaci eszközök	88,596,467	HUF	2.73%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - EUR	395	HUF	0.00%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - HUF	34,136,078	HUF	1.05%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - USD	54,459,994	HUF	1.68%
Állampapírok	449,942,850	HUF	13.90%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>449,942,850</i>	<i>HUF</i>	<i>13.90%</i>
17/03/16 DKJ	449,942,850	HUF	13.90%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	367,661,930	HUF	11.35%
Aberdeen Global Latin American Equity Fund	202,092,480	HUF	6.24%
Fidelity Latin America Fund Y ACC	165,569,450	HUF	5.11%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,044,974,897	HUF	32.29%
Global X MSCI Argentina ETF	31,832,504	HUF	0.98%
ISHARES MSCI Brazil	392,644,146	HUF	12.13%
iShares MSCI Chile ETF	76,929,159	HUF	2.38%
iShares MSCI Colombia ETF	19,001,743	HUF	0.59%

iShares MSCI Mexico ETF	118,029,841	HUF	3.65%
Ishares S&P Latin Amerika 40	406,537,504	HUF	12.56%
Részvények	1,320,128,545	HUF	40.77%
Ambev SA-SPN ADR	88,539,899	HUF	2.73%
America Movil NEW	80,478,696	HUF	2.49%
Banco Bradesco ADR	104,393,608	HUF	3.22%
Banco de Chile	4,945,020	HUF	0.15%
Banco do Brasil SA ADR	53,757,018	HUF	1.66%
Banco Santander Chile ADR NEW	8,992,200	HUF	0.28%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	16,158,820	HUF	0.50%
BRF-Brasil Foods SA Adr	36,846,347	HUF	1.14%
Buenaventura Adr	11,926,164	HUF	0.37%
Cemex SAB-SPONS ADR	45,289,383	HUF	1.40%
CEMIG SA	7,231,823	HUF	0.22%
CIA Siderurgica National Sp Adr	10,434,806	HUF	0.32%
Cielo SA	34,491,424	HUF	1.07%
CPFL Energia Sa ADR	18,543,587	HUF	0.57%
Credicorp LTD	67,224,760	HUF	2.08%
Ecopetrol	13,289,473	HUF	0.41%
Enel Americas SA	27,285,081	HUF	0.84%
Enel Generacion Chile	13,987,867	HUF	0.43%
Enersis Chil. ADR	9,621,284	HUF	0.30%
Fomento Economico Adr	66,251,060	HUF	2.05%
Gerdau Sa Adr	11,896,207	HUF	0.37%
Grupo Financiero Banorte	73,522,413	HUF	2.27%
Grupo Televisa	35,277,309	HUF	1.09%
ITAU Unibanco	127,443,651	HUF	3.94%
LAN Airlines	8,437,173	HUF	0.26%
Petroleo Brasileiro	56,414,912	HUF	1.74%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	69,860,040	HUF	2.16%
Quimica Y Minera	8,414,219	HUF	0.26%
Southern Copper	27,203,330	HUF	0.84%
Ultrapar Participacoes	32,161,170	HUF	0.99%
Vale ADR	38,044,603	HUF	1.17%
Vale SA	56,658,675	HUF	1.75%
Walmart De Mexico	55,106,523	HUF	1.70%
Követelések	177,338,018	HUF	5.47%
<i>Devizás Prompt Értékpapír Eladás</i>	<i>170,570,344</i>	<i>HUF</i>	<i>5.27%</i>
Ishares S&P Latin Amerika 40	170,570,344	HUF	5.27%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>6,767,674</i>	<i>HUF</i>	<i>0.20%</i>
Ambev SA-SPN ADR	1,029,009	HUF	0.03%
Banco Bradesco ADR	2,788,520	HUF	0.08%
Banco do Brasil SA ADR	124,636	HUF	0.00%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	130,519	HUF	0.00%
CEMIG SA	597,849	HUF	0.02%
Global X MSCI Argentina ETF	98,594	HUF	0.00%
ITAU Unibanco	1,801,988	HUF	0.05%
Quimica Y Minera	196,559	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-210,689,703	HUF	-6.51%
Befektetési jegy visszaváltás	-203,703,327	HUF	-6.29%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap	-203,703,327	HUF	-6.29%
Díjak	-6,986,376	HUF	-0.22%
Alapkezelési díj	-4,920,366	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-421,369	HUF	-0.01%

Felügyeleti díj	-213,180	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-426,360	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,857	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-504,219	HUF	-0.02%
Letétkezelési díj	-325,025	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, 2016.12.30-án:

4 048 535 094 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2016.12.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

0.799784 Ft

IV. Az Alap összetétele

2015.12.31-re és 2016.12.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2015.12.31		2016.12.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	394,095,320	16.12%	449,942,850	13.05%
<i>Állampapírok</i>	394,095,320	16.12%	449,942,850	13.05%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,846,880,018	75.56%	2,365,103,442	68.58%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	627,409,907	25.67%	1,044,974,897	30.30%
<i>Részvények</i>	1,219,470,111	49.89%	1,320,128,545	38.28%
Egyéb átruházható értékpapírok	169,588,377	6.94%	367,661,930	10.66%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	169,588,377	6.94%	367,661,930	10.66%
Pénzpiaci eszközök	25,899,513	1.06%	88,596,467	2.57%
Követelések	7,837,316	0.32%	177,338,018	5.14%
ESZKÖZÖK	2,444,300,544	100.00%	3,448,642,707	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5,424,162		-210,689,703	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,438,876,382		3,237,953,004	

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	-17,556
I. Pénzügyi műveletek bevételei	268,782
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	3,492
2. <i>Bankbetét kamata</i>	75
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	160,419
4. <i>Osztalékbevétele</i>	104,796
5. <i>Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	0
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	286,338
III. Egyéb bevételek	0
IV. Működési költségek	60,057
1. <i>Alapkezelői díj</i>	52,997
2. <i>Letétkezelői díj</i>	2,214
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	756
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	1,514
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	844
7. <i>Bankköltség</i>	905
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	711
9. <i>Fordítás költsége</i>	0
10. <i>Egyéb költség</i>	116
V. Egyéb ráfordítások	1,517
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0
Nettó jövedelem	-79,130

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	4,048,535
1. <i>Kibocsátott befektetési jegyek névértéke</i>	6,712,609
2. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke</i>	-2,664,074
Tőkeváltozás	-810,777
1. <i>Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet</i>	-293,458
2. <i>Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből</i>	-64,233
3. <i>Származtatott ügyletek értékelési tartaléka</i>	0
4. <i>Tőkeváltozás előző évek eredményéből</i>	-373,956
5. <i>Tőkeváltozás üzleti év eredményéből</i>	-79,130

	2015 Adatok E Ft-ban	2016 Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	2,444,142	3,448,643
Követelések	7,659	177,338
1. Egyéb követelések	7,659	177,338
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok	2,410,708	3,182,708
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	2,799,473	2,800,065
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Diszkont kincstárjegy	391,773	446,876
4. Magyar államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	-780,538	-64,233
a) <i>Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból</i>	2,072	2,373
b) <i>Értékpapírok egyéb értékkülönbözete</i>	-782,610	-66,606
Pénzeszközök	25,775	88,597
1. Folyószámla	25,775	88,597
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
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
2016.12.30	3,237,953,004 Ft	0.799784 Ft

VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban származtatott ügyletet nem kötött.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2016. május 31-én a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/159 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte az alábbi változások bejegyzését:

- Kokas Norbert, a Társaság munkavállalójának cégképviseleti jog keletkezése
- Társaság könyvvizsgálátért személyében is felelős személy (Ernst and Young Kft, Virágh Gabriella) bejegyzése

2016. június 15-i hatállyal új kockázatkezelési szervezeti egység jött létre (ezt megelőzően a tevékenységet a kockázati szakértő látta el), Németh Péter kockázatkezelési vezető irányításával.

2016. július 30-i hatállyal Vizkelety Péter, a Társaság Igazgatóságának tagja lemondott mandátumáról. A Társaság új igazgatósági tagja nevezett dátumtól Kiss Tamás. A változást a Cégbíróság 2016. augusztus 2-án bejegyezte.

2016. augusztus 10-én módosult a Társaság Üzletszabályzata. Az Üzletszabályzat módosításának főbb pontjait a hatályos jogszabályi környezet változásainak átvezetése, valamint az Üzletszabályzatban szereplő adatok és folyamatok (különös tekintettel a panaszkezelés és a végrehajtási politika) aktualizálása jelentette.

2016. szeptember 30-i hatállyal Kiss Tamás, a Társaság Igazgatóságának tagja lemondott mandátumáról. A Társaság új igazgatósági tagja nevezett dátumtól Romand Frederic Georges Gaston. A változást a Cégbíróság 2016. október 11-én bejegyezte.

2016. december 31-i hatállyal Romand Frederic Georges Gaston, a Társaság Igazgatóságának tagja lemondott mandátumáról. A Társaság új igazgatósági tagjának, Schaub Erikának előzetes engedélyezését a Társaság benyújtotta a Magyar Nemzeti Banknak.

2016. 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.)
- Molnár Csanád (törzsszám: 64516936)

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.

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

Mozgalmas évkezdet után eseménytelen időszak, majd júniusban brit népszavazás, novemberben amerikai elnökválasztás, decemberben pedig egy olasz referendum és végül egy borítékolható kamatemelés. Csak néhány a 2016-os esztendő legnagyobb piaci hatásokkal járó gazdasági és politikai eseményei közül. Talán már nem is annyira meglepő, hogy a befektetők a részvényekből először kifelé, aztán a kezdeti riadalom után hamar befelé tódultak, újabb csúcsokat döntve az idei évben. Az okot természetesen ezúttal is az elmúlt hét évben folyamatosan üzemelő jegybankoknál kellett keresni.

Az első negyedévben jelentős esés bontakozott ki a globális részvénytőzsián, amely elsősorban a kínai gazdaság lassulásától való félelemmel, a feltörekvő piacok fundamentális problémáival, a negatív olajpiaci folyamatokkal és egyéb geopolitikai kockázatokkal volt magyarázható. Csak a jegybankok markáns jelenlétének, és az Egyesült Államok javuló fundamentumainak volt köszönhető, hogy a főbb indexeknek végül sikerült ledolgoznia az év elején keletkezett mínuszokat. A globális pénz- és tőkepiacok megnyugvásával összhangban stabilizálódtak a nyersanyagpiacok – beleértve a kőolajat is –, ugyanakkor ezen eszközosztály esetében még nem következett be fundamentális fordulat, ezért itt továbbra is magasabb volatilitás volt megfigyelhető. A nyersanyagárak stabilizálódásával emelkedő korrekció indult az ázsiai és más feltörekvő piacokon egyaránt. A hazai kockázati megítélés összességében javult 2016 első negyedévében, ellenállást tanúsítva a globális trenddel szemben. A forint erősödését támogatta a kedvező hazai makrogazdasági képen túl az Európai Központi Bank folyamatosan lazuló monetáris politikája (kamatcsökkentések, eszközvásárlási program kibővítése stb.), illetve az optimista hazai befektetői szentiment is. A Magyar Nemzeti Bank monetáris tanácsa márciusban újraindította a kamatcsökkentési ciklust és 15 bázisponttal 1.20 százalékra mérsékelte az alapkamatot.

A második negyedév során jellemzően oldalaztak a globális részvénytőzsiák, azonban a brit népszavazást követően hamar lejtmenetre kerültek mind Európában, mind világszerte. A lecsökkent kockázattal járó hajlandóságot jól tükrözi, hogy negatív tartományba süllyedtek a német 10 éves kötvényhozamok, ami egyben új historikus mélypontot is jelentett. Bár a távozásnak negatív reálgazdasági hatásai csak hosszabb távon lehetnek, a lassulástól való félelmet jórészt vissza is igazolták a brit gazdasági mutatók: az ingatlanpiac Londonban drasztikusan, de egész Nagy-Britanniában lejtőre került, az üzleti és bizalmi indexek egyaránt zuhanásnak indultak. Ázsiában folytatódott a kínai gazdaság menedzselt lassulása, február óta a kínai kormány és a jegybank intézkedései következtében nem tapasztalhattunk komolyabb tőkepiaci kilengéseket. A makrogazdasági kép továbbra is vegyes képet mutatott, ugyanakkor a kockázatok tükrében a feltörekvő piacok értékeltségi szintje egyre vonzóbbá vált. A kőolaj világpiaci árfolyama folytatta a pozitív korrekcióját miután fokozatosan konvergált egymáshoz a keresleti és a kínálati oldal. Ennek fényében megállt az olajkészletek erőteljes bővülése, aminek tükrében az 50 dolláros szintekig tudott emelkedni a kőolaj. Hazánkban folytatódott a kamatcsökkentési ciklus, aminek nyomán az irányadó ráta 45 bázispontos vágást követően 0,9%-os historikus mélységbe került. Egyedül a júniusi brit népszavazás eredménye okozott számottevő hozamemelkedést és forintgyengülést, ugyanakkor relatíve stabilak maradtak a magyar eszközök.

A harmadik negyedév során jellemzően emelkedtek a globális részvénytőzsiák. A júniusi lokális mélypontokat követően a várakozásoknál jobban alakultak a makrogazdasági indikátorok az Egyesült Államokban és Európában egyaránt, emellett a brit jegybank támogató jelenléte is megnyugtatta a piaci szereplőket a brit referendum utáni időszakban. A vártnál kedvezőbb alakuló gazdasági tendenciák és a javuló befektetői hangulat kivárára ösztönözték az Európai Központi Bankot is, így nem bővítette, de nem is hosszabbította meg eszközvásárlási programját. A kínai makrogazdasági mutatókban egy aljépítési kísérlet zajlott, amely javította a régió megítélését, emellett a Fed igen lomha kamatemelési ciklusa szintén növelte a feltörekvő országok vonzerejét. A kőolaj világpiaci árfolyama oldalazott a negyedév során. A júliusi mélypontokat követően a kedvezőbb készletadatok, a fokozatosan egymáshoz konvergáló kereslet és kínálat, valamint az OPEC bejelentése, miszerint csökkentik a kitermelést, egyaránt felfelé segítették a nyersanyag árfolyamát. A hazai kockázati megítélés javulásában jelentős szerepet játszott, hogy a Standard & Poor's hitelminősítő váratlanul befektetési kategóriába emelte a hazai hosszú lejáratú devizaadósságot. A felminősítés mellett a forintot támogatta a negyedév során a kedvező hazai makrogazdasági kép is.

Az év egészének hullámozó teljesítményét a negyedik negyedév során impozáns emelkedéssel feleltették a globális részvénytőzsiák. Novemberben elnökválasztást tartottak az Egyesült Államokban, amelyet nagy meglepetésre Donald Trump, republikánus jelölt nyert meg. Trump győzelme után a globális részvénytőzsiák a kezdeti megingás után hatalmas emelkedésbe váltottak, és rekordszintre kúsztak, melyet jelentős dollár-erősödés is kísért a devizapiacokon. A Brexit és Trump után harmadszorra fordult elő, hogy egy jelentősebb politikai esemény kedvezőtlen végeredményétől a piacokra nehezedő hatalmas eladási hullámot vártak az elemzők, azonban az olasz referendum bukása és Matteo Renzi miniszterelnök lemondására inkább felüdülést, mintsem riadalmat hozott a befektetők számára. Hosszú tárgyalássorozatot követően az OPEC országoknak sikerült megállapodni a kitermelési kvóták csökkentéséről. A fejlemények hatására az olaj világpiaci árfolyama az 50 dolláros szint fölé emelkedett. Az előrejelző feldolgozóipari és szolgáltatóipari beszerzési menedzserindexek rendre a növekedést jelző 50.0-es érték felett tartózkodtak, ugyanakkor Trump protekcionista kampányígéretei aggodalomra adtak okot és növelték a tőkepiaci turbulenciát a feltörekvő régiókban. Az amerikai elnökválasztás a hazai piacon is nagy hullámokat kavart, a hosszú oldalon markáns hozamemelkedés volt tapasztalható és az ország kockázati megítélése is valamelyest romlott, ugyanakkor még mindig elmaradt a brit-referendum során tapasztaltaktól. Az utolsó negyedévben a forint komfortzónájában mozgott a főbb devizákkal szemben, egyedül december végére bontakozott ki komolyabb gyengülés a dollárhoz képest, ami inkább a zöldhasú erősödésével volt magyarázható. A forintot támogatta a kedvezőbb hazai

makrogazdasági kép, a Moody's felminősítése és az Európai Központi Bank laza monetáris politikája, valamint a pozitív nemzetközi tőkepiaci hangulat.

2016 mind politikai, mind makrogazdasági szempontból zűrzavaros és eseménydús év volt. A befektetőknek a volatilitás növekedése mellett több kockázattal is szembe kellett nézniük, például a történelmi átlaghoz képest jelentős szintű vállalati hitelállománnyal, az USA jövőbeli kamatláb-emeléseivel kapcsolódó várakozások csökkenésével, vagy az Egyesült Királyság és az USA bizonytalan politikai környezetével – hogy csak egy párat említsünk.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

2016. november 1. – kezelési szabályzat módosulása

- forgalmazási helyek változása
- letétkezelési díj módosulása
- egyéb költségek változása
- hozam adatok frissítése

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	174,504,120 Ft	49,930,822 Ft	24	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	93,141,047 Ft	25,751,862 Ft	11	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 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.

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

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

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újr felhasználás 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.

XIII. Mellékletek

- 1. számú melléklet: Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Mérlege**
- 2. számú melléklet: Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása**
- 3. számú melléklet: Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése**

Budapest, 2017. április 24.



Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

Beszámoló

a 2016.01.01 - 2016.12.31-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, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet:

Az Alap 2016. 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 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
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)	2 444 142	3 448 643
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.-12. sor)	7 659	177 338
09.	1. Egyéb követelések	7 659	177 338
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)	2 410 708	3 182 708
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	2 799 473	2 800 065
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Diszkontkincstárjegy	391 773	446 876
17.	4. Magyar államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	-780 538	-64 233
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	2 072	2 373
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-782 610	-66 606
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	25 775	88 597
23.	1. Folyószámla	25 775	88 597
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) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	0	0
30.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	2 444 142	3 448 643

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
32.	E) SAJÁT TŐKE (33.+36. sor)	2 438 730	3 237 758
33.	I. Induló tőke (34.+35. sor)	3 798 714	4 048 535
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 954 178	6 712 609
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 155 464	-2 664 074
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	-1 359 984	-810 777
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-205 490	-293 458
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	-780 538	-64 233
39.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-351 945	-373 956
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-22 011	-79 130
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44-45. sor)	5 412	210 885
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46. sor)	5 412	210 885
46.	1. Szállítók	5 086	6 753
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	326	204 132
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)	2 444 142	3 448 643

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó

Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint

Generali Alapkezelő Zrt.

2. számú melléklet:

Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	182 588	268 782
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	3 282	3 492
03.	2. Bankbetét kamata	457	75
04.	3. Árfolyamnyereség	71 918	160 419
05.	4. Osztalékbevétele	106 931	104 796
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	0	0
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	147 708	286 338
08.	III. Egyéb bevételek	0	0
09.	IV. Működési költségek	55 489	60 057
10.	1. Alapkezelői díj	49 044	52 997
11.	2. Letétkezelői díj	1 700	2 214
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	700	756
14.	5. Főforgalmazói díj	1 401	1 514
15.	6. Könyvvizsgálati díj	845	844
16.	7. Bankköltség	1 039	905
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	7	0
19.	10. Egyéb költség	42	116
20.	V. Egyéb ráfordítások	1 402	1 517
21.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	Üzleti év eredménye	-22 011	-79 130

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet

Az Alap 2016. 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 forgalmazási napra

Tárgynap (T-nap):		2016.12.30
Saját tőke:		3 237 953 004

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		6 986 376	0,22%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		4 920 366	0,15%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		213 180	0,01%
Forgalmazói díj	1.05%, 0.88%, 0.05%, 0.88%		426 360	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		175 857	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	844,202.- / év*		504 219	0,02%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		421 369	0,01%
Letétkezelői díj:	NE*0.065, 0.1156% / év		325 025	0,01%
			0	0,00%
			0	0,00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			203 703 327	6,29%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			203 703 327	6,29%
			0	0,00%
			0	0,00%
	Kötelez. össz.:		210 689 703	6,51%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névértéken		88 596 467	2,74%
EURO	EUR		395	0,00%
MAGYAR FORINT	HUF		34 136 088	1,05%
USA DOLLÁR	USD		54 459 984	1,68%
			0	0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			177 338 018	5,14%
			0	0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			170 570 344	5,27%
Egyéb követelés:			0	0,00%
Osztalék	Ambev SA-SPN ADR	USD	1 029 009	0,03%
Osztalék	Banco Bradesco ADR	USD	1 940 584	0,06%
Osztalék	Banco Bradesco ADR	USD	56 755	0,00%
Osztalék	Banco Bradesco ADR	USD	791 181	0,02%
Osztalék	Banco do Brasil SA ADR	USD	124 636	0,00%
Osztalék	BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	USD	130 519	0,00%
Osztalék	CEMIG SA	USD	243 108	0,01%
Osztalék	CEMIG SA	USD	64 188	0,00%
Osztalék	CEMIG SA	USD	290 553	0,01%
Osztalék	Global X MSCI Argentina ETF	USD	98 594	0,00%
Osztalék	ITAU Unibanco	USD	55 255	0,00%
Osztalék	ITAU Unibanco	USD	1 746 733	0,05%
Osztalék	Química Y Minera	USD	196 559	0,01%

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 *	3 182 708 222
II/4.1. Állampapírok (összes):				449 942 850	13,90%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				449 942 850	13,90%
	17/03/16 DKJ	HUF	450 000 000	449 942 850	13,90%
					0,00%
					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):				1 320 128 545	40,77%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				1 320 128 545	40,77%
	Ambev SA-SPN ADR	USD	61400	88 539 899	2,73%
	America Movil NEW	USD	21 800	80 478 696	2,49%
	Banco Bradesco ADR	USD	40 810	104 393 608	3,22%
	Banco de Chile	USD	239	4 945 020	0,15%
	Banco do Brasil SA ADR	USD	22 000	53 757 018	1,66%
	Banco Santander Chile ADR NEW	USD	1 400	8 992 200	0,28%
	BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	USD	1 500	16 158 820	0,50%
	BRF-Brasil Foods SA Adr	USD	8 500	36 846 347	1,14%
	Buenaventura Adr	USD	3 600	11 926 164	0,37%
	Cemex SAB-SPONS ADR	USD	19 204	45 289 383	1,40%
	CEMIG SA	USD	10 800	7 231 823	0,22%
	CIA Siderurgica National Sp Adr	USD	11 000	10 434 806	0,32%
	Cielo SA	USD	13 760	34 491 424	1,07%
	CPFL Energia Sa ADR	USD	4 100	18 543 587	0,57%
	Credicorp LTD	USD	1 450	67 224 760	2,08%
	Ecopetrol	USD	5 000	13 289 473	0,41%
	Enel Americas SA	USD	11 316	27 285 081	0,84%
	Enel Generacion Chile	USD	2 450	13 987 867	0,43%
	Enersis Chil. ADR	USD	7 200	9 621 284	0,30%
	Fomento Economico Adr	USD	2 960	66 251 060	2,05%
	Gerdau Sa Adr	USD	12 900	11 896 207	0,37%
	Grupo Financiero Banorte	USD	10 070	73 522 413	2,27%
	Grupo Televisa	USD	5 750	35 277 309	1,09%
	ITAU Unibanco	USD	42 212	127 443 651	3,94%
	LAN Airlines	USD	3 512	8 437 173	0,26%
	Petroleo Brasileiro	USD	19 000	56 414 912	1,74%
	Petroleo Brasileiro Sa Adr	USD	27 000	69 860 040	2,16%
	Quimica Y Minera	USD	1 000	8 414 219	0,26%
	Southern Copper	USD	2 900	27 203 330	0,84%
	Ultrapar Participacoes	USD	5 280	32 161 170	0,99%
	Vale ADR	USD	17 000	38 044 603	1,17%
	Vale SA	USD	28 000	56 658 675	1,75%
	Walmart De Mexico	USD	10 500	55 106 523	1,70%

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):				1 412 636 827	43,63%
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%
					0,00%
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):				1 412 636 827	43,63%
	Aberdeen Global Latin American Equity	USD	94 511	202 092 480	6,24%
	Fidelity Latin America Fund Y ACC	USD	70 815	165 569 450	5,11%
	ISHARES MSCI Brazil	USD	40 100	392 644 146	12,13%
	iShares MSCI Chile ETF	USD	7 000	76 929 159	2,38%
	iShares MSCI Colombia ETF	USD	5 000	19 001 743	0,59%
	iShares MSCI Mexico ETF	USD	9 140	118 029 841	3,65%
	Ishares S&P Latin Amerika 40	USD	50 190	406 537 504	12,56%
	Global X MSCI Argentina ETF	USD	4 700	31 832 504	0,98%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5. Származékos ügyletek				0	0
II.5.1. Határidős				0	0,00%
	Megnev	Tipus (S/L)	Névérték/darabszám		
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. Opció				0	0,00%
	Megnev	Tipus	Névérték/darabszám		
II/5.2.1. Tőzsdei opció (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.:				3 448 642 707	106,51%

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