



**Féléves jelentés
2017.**

**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.) 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 (2016.12.30-ra és 2017.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

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%

Vonatkozási dátum

2017.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,504,128,540	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	3,539,305,317	HUF	101.01%
Pénzpiaci eszközök	151,204,301	HUF	4.32%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - EUR	392	HUF	0.00%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - HUF	15,300,670	HUF	0.44%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - USD	135,903,239	HUF	3.88%
Állampapírok	394,769,868	HUF	11.27%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>394,769,868</i>	<i>HUF</i>	<i>11.27%</i>
17/07/19 DKJ	42,998,882	HUF	1.23%
17/10/25 DKJ	36,994,006	HUF	1.06%
18/02/28 DKJ	314,776,980	HUF	8.98%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	385,081,715	HUF	10.99%
Aberdeen Global Latin American Equity Fund	213,157,232	HUF	6.08%
Fidelity Latin America Fund Y ACC	171,924,483	HUF	4.91%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,316,498,789	HUF	37.57%

Global X MSCI Argentina ETF	27,768,238	HUF	0.79%
ISHARES MSCI Brazil	388,395,076	HUF	11.08%
iShares MSCI Chile ETF	158,020,141	HUF	4.51%
iShares MSCI Colombia ETF	18,844,426	HUF	0.54%
iShares MSCI Mexico ETF	191,984,963	HUF	5.48%
Ishares S&P Latin Amerika 40	531,485,945	HUF	15.17%
Részvények	1,260,797,013	HUF	35.98%
Ambev SA-SPN ADR	91,306,485	HUF	2.61%
America Movil NEW	64,683,756	HUF	1.85%
Banco Bradesco ADR	103,356,814	HUF	2.95%
Banco de Chile	5,045,027	HUF	0.14%
Banco do Brasil SA ADR	48,626,582	HUF	1.39%
Banco Santander Chile ADR NEW	9,635,929	HUF	0.27%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	18,100,888	HUF	0.52%
BRF-Brasil Foods SA Adr	27,145,237	HUF	0.77%
Buenaventura Adr	11,214,018	HUF	0.32%
Cemex SAB-SPONS ADR	50,960,463	HUF	1.45%
CEMIG SA	7,020,950	HUF	0.20%
Cielo SA	33,589,267	HUF	0.96%
Cosan	8,681,384	HUF	0.25%
CPFL Energia Sa ADR	17,713,544	HUF	0.51%
Credicorp LTD	36,443,527	HUF	1.04%
Ecopetrol	12,311,042	HUF	0.35%
Embraer Sa	9,875,920	HUF	0.28%
Enel Americas SA	28,904,505	HUF	0.82%
Enel Generacion Chile	15,024,617	HUF	0.43%
Enersis Chil. ADR	10,726,452	HUF	0.31%
Fomento Economico Adr	78,846,573	HUF	2.25%
Gerdau Sa Adr	10,657,380	HUF	0.30%
Grupo Financiero Banorte	52,498,696	HUF	1.50%
Grupo Televisa	37,956,336	HUF	1.08%
ITAU Unibanco	126,345,307	HUF	3.61%
LAN Airlines	10,530,841	HUF	0.30%
Petroleo Brasileiro	41,120,775	HUF	1.17%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	54,558,635	HUF	1.56%
Quimica Y Minera	8,944,127	HUF	0.26%
Southern Copper	27,202,661	HUF	0.78%
Ultrapar Participacoes	33,652,455	HUF	0.96%
Vale ADR	40,291,913	HUF	1.15%
Vale SA	61,812,534	HUF	1.76%
Walmart De Mexico	66,012,373	HUF	1.88%
Követelések	30,953,631	HUF	0.88%
<i>Devizás Prompt Értékpapír Eladás</i>	<i>27,457,859</i>	<i>HUF</i>	<i>0.78%</i>
Global X MSCI Argentina ETF	27,457,859	HUF	0.78%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>3,495,772</i>	<i>HUF</i>	<i>0.10%</i>
Ambev SA-SPN ADR	697,067	HUF	0.02%
Banco Bradesco ADR	62,365	HUF	0.00%
Banco do Brasil SA ADR	121,845	HUF	0.00%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	107,620	HUF	0.00%
CEMIG SA	431,150	HUF	0.01%
Embraer Sa	22,536	HUF	0.00%
Grupo Financiero Banorte	1,805,882	HUF	0.06%
ITAU Unibanco	46,544	HUF	0.00%
Walmart De Mexico	200,763	HUF	0.01%

KÖTELEZETTSÉGEK	-35,176,777	HUF	-1.01%
Devizás Prompt Értékpapír Vétel	-27,808,977	HUF	-0.79%
Ishares S&P Latin Amerika 40	-27,808,977	HUF	-0.79%
Díjak	-7,367,800	HUF	-0.21%
Alapkezelési díj	-5,092,047	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-462,503	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-235,192	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-470,383	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-352,677	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-418,631	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-336,367	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, 2017.06.30-án:

4 340 034 863 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2017.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

0.807396 Ft

IV. Az Alap összetétele

2016.12.30-ra és 2017.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2016.12.30		2017.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	449,942,850	13.05%	394,769,868	11.15%
<i>Állampapírok</i>	449,942,850	13.05%	394,769,868	11.15%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,365,103,442	68.58%	2,577,295,802	72.82%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	1,044,974,897	30.30%	1,316,498,789	37.20%
<i>Részvények</i>	1,320,128,545	38.28%	1,260,797,013	35.62%
Egyéb átruházható értékpapírok	367,661,930	10.66%	385,081,715	10.88%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	367,661,930	10.66%	385,081,715	10.88%
Pénzpiaci eszközök	88,596,467	2.57%	151,204,301	4.27%
Követelések	177,338,018	5.14%	30,953,631	0.87%
ESZKÖZÖK	3,448,642,707	100.00%	3,539,305,317	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-210,689,703		-35,176,777	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,237,953,004		3,504,128,540	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás:

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek:

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a 6-os (nagyon magas kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben (a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete) meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

VI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

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

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

Budapest, 2017. augusztus 29.

Generali Alapkezelő Zrt.