

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 2/2000. (XII.11.) Korm. rend. alapján.

Budapest, 2016. április 22.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

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. Résztesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	1 547 438	2 799 473
15.	2. Hitelviszonyt 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.

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	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 kamatbevétele	8 095	3 282
03.	2. Bankbetét kamata	45	457
04.	3. Árfolyamnyereség	94 434	71 918
05.	4. Osztalékbevétele	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.

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap
Kiegészítő melléklet
a 2015. évi beszámolóhoz

Felügyeleti nyilvántartásba vétel	2010. október 8.
Típusa	nyílt körben kibocsátott, nyílt végű értékpapír alap
Alapkezelő	Generali Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Induló saját tőke	300.000.000,- Ft, amelyet 300.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg.
Könyvvizsgáló	Barabás Csaba Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. Kamarai tagsági szám: 005787
Mérlegkészítés időpontja	2016. január 31.
Az éves beszámoló aláírására jogosult személy neve	Schusztér Péter igazgatóság elnöke, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 2112 Veresegyház, Hordó u.12. Kelemen Bálint igazgatóság tagja, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 1213 Budapest, Lankás utca 15.

Az alap a könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendeletben előírt számviteli elveknek megfelelően vezeti.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok ellátását megbízási szerződés alapján a Generali Biztosító Zrt. látja el.

A könyvviteli szolgáltatásokért felelős személy Jánosi Máté (1039 Budapest, Aradi utca 4.), regisztrációs száma: 192088.

1. Befektetési politika

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

Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 85% S&P Latin America 40 Index + 15% RMAX.

Az Alap nem kívánja korlátozni a részvény hányadot, így annak mértéke 0% és 95% között mozoghat. A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök legkisebb aránya az Alap saját tőkéjének 5%-a.

Az Alap befektetési eszközeinek terhére hiteleket nem vesz fel, továbbá az Alap a befektetési eszközeit egyéb módon sem terheli meg. Az Alap értékpapír-kölcsönzést nem végez.

2. Számviteli politika összefoglalása

Az Alap éves beszámolóját a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet alapján készíti. Élve a törvény adta lehetőséggel az Alap értékpapírjait, saját tőkéjét, pénzügyi műveletek bevételeit valamint a működési költségeket az előírtnál részletesebben tagolva mutatja be a beszámolóban, szélesebb körű tájékoztatás nyújtás céljából.

A kiegészítő melléklet részeként készített cash flow kimutatást a 2. számú melléklet, a portfólió jelentést pedig a 3. számú melléklet tartalmazza.

A mérlegkészítés időpontja 2016. január 31.

A számviteli elszámolás szempontjából jelentős eltérésnek minősíti a mérleg főösszegének 2 %-át vagy 500 millió forintot meghaladó összegű hibákat.

Az alap az eszközöket beszerzési (bekerülési) értéken veszi nyilvántartásba. A külföldi pénzürtékre szóló eszközöket valamint külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségeket a bekerülés napjára, illetve a szerződés szerinti teljesítés napjára vonatkozó MNB által közzétett tárgynapi hivatalos devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell a könyvviteli nyilvántartásba felvenni. A valuta- és devizakészletek ártértékelésekor keletkező devizaárfolyam-különbözeteket a számviteli politikában foglaltaknak megfelelően az Alap a pénzügyi műveletek eredményében számolja el, a Valuta, devizabetétek értékelési különbözete mérlegsort nem alkalmazza.

A befektetési alap eszközeit és a javára kötött származtatott ügyleteket a letétkezelő által meghatározott piaci értéken kell értékelni. A piaci ár meghatározása az Alap kezelési szabályzatában részletesen bemutatott értékelési szabályok alapján történik, az adott eszköz rá jellemző piacon érvényes árfolyam felhasználásával. A származtatott ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni. Az eszközök, külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek, származtatott ügyletek piaci értékének és beszerzési értékének különbözetét értékelési különbözetként kell elszámolni és nyilvántartani.

3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az *értékpapírok* a következő tételeket foglalják magukba:

Diszkontkincstárjegy	391 773 e Ft
Részesedési viszonyt megt. ép-ok	2 799 473 e Ft
Összesen	3 191 246 e Ft

Az értékpapírok értékelési különbözete a kamatból és osztalékból mérlegsoron az alábbiak szerepelnek:

Diszkontkincstárjegy	2 072 e Ft
Összesen	2 072 e Ft

Az egyéb jogcímen képződött értékkülönbözet a következő tételeket tartalmazza:

Diszkontkincstárjegy	258 e Ft
Részesedési viszonyt megt. ép-ok	-782 868 e Ft
Összesen	-782 610 e Ft

Az alap tárcájában szereplő értékpapírok fajtankénti és típusonkénti részletezését az 1. számú melléklet tartalmazza.

A követelések között osztalék esedékességek miatti követelések szerepelnek 7 659 e Ft összegben.

A pénzeszközök 25 775 e Ft egyenlege a HUF, az EUR és az USD bankszámla egyenlegét tartalmazza.

Az alapnak 2015.12.31-én nem volt le nem zárt határidős ügylete. Az Alap által kötött határidős ügyletek mind elszámolásos ügyletek, így lejáratkor leszállításhoz kapcsolódó pénzmozgás nem várható.

A saját tőke meghatározó része a befektetési jegyek névértéke és a forgalmazásból származó értékkülönbözet.

A mérleg 33. sora a befektetők által vásárolt és visszavásárolt befektetési jegyek névértékeinek összegét mutatja.

A befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözet a befektetők által vásárolt és visszaváltott befektetési jegyek névértéke és árfolyamértéke közötti különbözetek összegét tartalmazza.

A saját tőke elemeinek változását az alábbi táblázat foglalja össze:

Adatok e Ft-ban			
Megnevezés	Nyitó érték	Változás	Záró érték
Induló tőke	2 018 038	1 780 676	3 798 714
Befektetési jegyek forg. értékkülönbözet	101 745	-307 235	-205 490
Értékelési különbözet tartaléka	-88 833	-691 705	-780 538
Tőke előző évek eredményéből	-203 288	-148 657	-351 945
Tőke üzleti év eredményéből	-148 657	126 646	-22 011
Összesen:	1 679 005	759 725	2 438 730

A kötelezettségek között (5 412 e Ft) a már beérkezett, de még ki nem egyenlített szállítói számlák, további, az Alapot terhelő és még ki nem számlázott 2015-es igénybevett szolgáltatásokból eredő kötelezettségek, valamint a 4. negyedéves különadó kötelezettség szerepel.

4. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A pénzügyi műveletek bevételei a következő tételeket foglalják magukban:

Pénzügyi műveletek bevételei	2014.12.31	2015.12.31
1. Értékpapírok kamatbevétele	8 095	3 282 e Ft
2. Bankbetét kamata	45	457 e Ft
3. Árfolyamnyereség	94 434	71 918 e Ft
4. Osztalékbevétele	35 968	106 931 e Ft
5. Származtatott ügyletek nyeresége	649	0 e Ft
Összesen:	139 191	182 588 e Ft

A pénzügyi műveletek ráfordításainak 147 708 e Ft egyenlege értékpapírok értékesítésének árfolyamveszteségéből, devizaárfolyam veszteségből és a származtatott ügyletek pénzügyi veszteségéből származik a következő megbontásban:

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2014.12.31	2015.12.31
1. Árfolyamveszteség	252 025	143 957 e Ft
2. Származtatott ügyletek vesztesége	0	3 751 e Ft
Összesen:	252 025	147 708 e Ft

A működési költségek egyenlege a következő tételekből épül fel:

Működési költségek	2014.12.31	2015.12.31
1. Alapkezelői díj	30 611	49 044 e Ft
2. Letétkezelői díj	1 124	1 700 e Ft
3. Felügyeleti díj	438	700 e Ft
4. Főforgalmazói díj	875	1 401 e Ft
5. Könyvvizsgálati díj	782	845 e Ft
6. Bankköltség	1 221	1 039 e Ft
7. Igénybevett számviteli szolg.	711	711 e Ft
8. Fordítás költsége	0	7 e Ft
9. Egyéb költség	61	42 e Ft
Összesen:	35 823	55 489 e Ft

Az egyéb ráfordítások 1 402 e Ft egyenlege a 2015.évi különadót tartalmazza.

A nettó eszközérték kimutatás és a beszámoló közötti eltérések a nettó eszközérték számítás eltérő módszeréből adódnak, és ezek az alábbi decemberi adatokból tevődnek össze.

A különböző díjak esetében az eszközérték a december 31-i utolsó kereskedési napra vonatkozó, letétkezelő bank által kalkulált nettó eszközérték költség kimutatásából vett adatokat, a könyvelés az alapnál ténylegesen még 2015-re elhatárolt költségeket tartalmazza.

(adatok e Ft-ban)

Eltérés oka	Letétkezelő	Könyvelés	Különbség
Alapkezelői díj	3 766	3 766	0
Letétkezelési díj	140	131	9
Felügyeleti díj	164	164	0
Könyvvizsgálói díj	507	507	0
Könyvelési díj	178	178	0
Főforgalmazói díj	329	329	0
Különadó	326	326	0
Tranzakciós díj	0	12	-12
Összesen:	5 410	5 413	-3
Nettó eszközérték	2 438 733	2 438 730	3
Összes eltérés			0

5. Az Alap nettó eszközértékelésének szabályai

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő – minden forgalmazási napon (T napon) – T értéknapi vonatkozóan T-1 napon határozza meg oly módon, hogy kiszámítja az Alap T-1 napi eszközeinek T-1 napi árfolyamadatak alapján, a kibocsátási tájékoztatóban részletezésre kerülő számítási eljárások szerint kalkulált T-1 napi piaci értékét, és levonja belőle az Alapot T-1 értékelési napig terhelő kötelezettségeket és elosztja a T-1 napon forgalomban lévő Befektetési jegyek számával. 2015. év végén 2015.12.31-i, mint a letétkezelő által hivatalosan közzétett záró piaci értékek kerültek alkalmazásra. A kamatelhatárolások 2015.12.31-re vonatkozóan lettek kikalkulálva.

A Letétkezelő az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét hat tizedes jegy pontossággal állapítja meg.

Az Alap T napi nettó eszközértéke megegyezik az Alap T-1 napon forgalomban lévő Befektetési jegyeinek és a T-1 napi egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával.

Budapest, 2016. április 22.



Schusztér Péter
Igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

Befektetési eszközállomány 2015.**Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap**

adatok e Ft-ban

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
16/02/17 DKJ	11 905	82	11 987
16/04/13 DKJ	379 868	2 248	382 116
Diszkont kincstárjegy	391 773	2 330	394 103
Fidelity Latin America Fund Y ACC	187 295	18 181	169 114
Befektetési jegy	187 295	18 181	169 114
ISHARES MSCI Brazil	89 254	35 906	53 348
iShares MSCI Chile ETF	45 751	9 154	36 597
iShares MSCI Colombia ETF	23 785	8 639	15 146
iShares MSCI Mexico ETF	182 508	17 685	164 823
ISHares S&P Latin Amerika 40	445 053	117 073	327 980
SPDR S&P LatAm ETF	36 945	6 711	30 234
ETF	823 296	195 168	628 128
Ambev SA-SPN ADR	129 155	21 260	107 895
America Movil NEW	220 978	64 613	156 365
Banco Bradesco ADR	170 750	105 813	64 937
Banco de Chile	4 250	265	3 985
Banco do Brasil SA ADR	54 677	31 472	23 205
Banco Santander Chile ADR NEW	10 435	3 357	7 078
BRF-Brasil Foods SA Adr	68 930	18 227	50 703
Buenaventura Adr	10 235	5 819	4 416
Cemex SAB-SPONS ADR	47 167	7 185	39 982
CEMIG SA	15 141	10 497	4 644
CIA Siderurgica Nacional Sp Adr	18 481	15 404	3 077
Cielo SA	71 751	24 590	47 161
Credicorp LTD	52 138	11 690	40 448
Ecopetrol	36 358	26 311	10 047
Embraer Sa	24 494	1 802	22 692
Empresa	26 985	960	26 025
Enersis SA	32 501	7 426	25 075
Fomento Economico Adr	78 629	25 929	104 558
Gerdau Sa Adr	19 288	14 851	4 437
Grupo Financiero Banorte	75 575	3 339	78 914
Grupo Televisa	69 706	1 462	68 244
ITAU Unibanco	220 005	108 747	111 258
LAN Airlines	19 718	14 292	5 426
Oi SA SP ADR (régí)	7 498	7 378	120
Petroleo Brasileiro Sa Adr	98 979	59 997	38 982
Química Y Minera	6 421	972	5 449
Southern Copper	25 340	3 629	21 711
Ultrapar Participacoes	44 527	8 334	36 193
Vale ADR	32 286	16 255	16 031
Vale SA	36 388	21 770	14 618
Walmart De Mexico	60 096	15 591	75 687
Részvény	1 788 882	569 519	1 219 363
Összesen:	3 191 246	780 538	2 410 708

Budapest, 2016. április 22.

CASH-FLOW kimutatás 2015.**Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap**

adatok e Ft-ban

SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ	2014.12.31	2015.12.31
PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
1. Tárgyévi korrigált eredmény	- 193 414	- 132 681
2. Elszámolt értékvesztés	-	-
3. Elszámolt értékelési különbözet	11 520	307 235
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-	-
5. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	162 166	75 259
6. Befektetett eszközök állományváltozása	-	-
7. Forgóeszközök állományváltozása	- 792	- 5 265
8. Rövid lej.kötelezettségek állományváltozása	- 106	- 1 819
9. Hosszú lej.kötelezettségek állományváltozása	-	-
10. Aktív időbeli elhatárolások változása	-	-
11. Passzív időbeli elhatárolások változása	-	-
I. Működési Cash-flow	- 20 626	- 368 103
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
12. Értékpapírok beszerzése	- 1 812 520	- 2 571 760
13. Értékpapírok eladása	1 843 815	1 069 688
14. Kapott hozamok	44 757	110 670
II. Befektetési Cash-flow	76 052	1 391 402
PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
15. Befektetési jegy kibocsátás	44 521	2 259 071
16. Befektetési jegy kibocsátáskor apport	-	-
17. Befektetési jegy visszavásárlása	- 128 532	- 478 395
18. Befektetési jegyek után fizetett hozamok	-	-
19. Hitel, kölcsön felvétele	-	-
20. Hitel, kölcsön törlesztése	-	-
21. Hitel, kölcsön után fizetett kamat	-	-
III. Cash-flow pénzügyi műveletekből	- 84 011	1 780 676
IV. Pénzeszközök változása	- 28 585	21 171
Nyitó pénzeszközállomány	33 189	4 604
Záró pénzeszközállomány	4 604	25 775
EII.	- 28 585	21 171

Budapest, 2016. április 22.

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%
					0,00%
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%
					0,00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):				0	0,00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				0	0,00%
					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%
					0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):				7 658 758	0,31%
					0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:					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%
					0,00%
				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 Nacional 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	Tipus (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	0,00%
					0
II.5.2. Opció	Megnev	Tipus	Névérték/darabszám	0	0,00%
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%
Eszk. össz.:				2 444 141 915	100,22%

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

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

Üzleti jelentés

A Generali Amazonas Részvény Alap, mint nyíltvégű befektetési alap jegyeinek nyilvános körben történő kibocsátása céljából készített, alapkezelési szabályzatát 2010. október 11-én hagyta jóvá a Magyar Nemzeti Bank jogelődjeként működő Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete. Az Alap befektetési jegyeinek jegyzése sikeresen lezajlott, melyet követően a Felügyelet az Alapot nyilvántartásba vette.

Az Alap induláskori nettó eszközértéke 300 000 000 forint volt, mely 2015 év végére 2 438 732 599 forintra nőtt.

Az Alap főbb jellemzői:

Az Alap olyan fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a dél- és közép-amerikai térség fejlődéséből kívánnak profitálni. Latin-Amerika országai Brazília vezérletével a világ leggyorsabban fejlődő régiói közé tartoztak az elmúlt években, kihasználva olaj- és nyersanyagkincseik számottevő piaci felértékelődését. A feltörekvő piacok befektetői megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját. Az Alap nem kívánja korlátozni a részvény hányadot, így annak mértéke 0% és 95% között mozoghat. Az Alap nem csak a részvényárfolyamok emelkedése, hanem adott esetben azok csökkenése esetén is képes lehet pozitív hozam elérésére, a részvény indexek csökkenését inverz módon lekövető - azaz részvény index csökkenés esetén növekvő árfolyamú - Exchange Traded Fund-ok (ETF) megvásárlásán keresztül. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 85% S&P Latin America 40 Index + 15% RMAX. A visszaváltási igények teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök legkisebb aránya az Alap saját tőkéjének 5 százaléka. Az Alap befektetési eszközeinek terhére hitelek nem vesz fel, továbbá az Alap a befektetési eszközeit egyéb módon sem terheli meg. Az Alap értékpapír kölcsönzést nem végez.

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a nagyon magas kockázatot jelentő 6-os besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A legfontosabb kockázati elemek, melyek jelentősek az Alap szempontjából, és amelyeket nem fejez ki kellőképpen a kockázat/nyereség profil:

Hitelezési kockázat

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén a betét-felvevő pénzügyi intézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetési képtelensége szélsőséges esetben az Alap eszközei értékének jelentős csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethetnek. Az Alapkezelő az Alap tőkéjének befektetését megelőzően az eszközöket kibocsátó intézményekkel kapcsolatos kockázati elemzést végez. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetési képtelenné válása, ami jelentős hatással lehet a befektetési jegyek árfolyamának változására.

Partnerkockázat

Az Alapkezelő befektetési tevékenysége során igyekszik hitelkockázati szempontból a legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A legszigorúbb kockázati elemzés és monitoring ellenére sem kizárt, hogy ezek a partnerek nehézségeken mennek keresztül, ami veszteséget okozhat az Alap számára.

Likviditási kockázat

Ha az Alap pozícióit képező eszközök eladása vagy vétele nem kellően rövid időn belül, esetlegesen jelentős költségek, veszteségek árán valósul meg, az befolyásolhatja az Alap visszaváltási és kifizetési kötelezettségre való képességét.

Működési kockázat

Az Alapkezelő a különböző tevékenységi területeken megfelelő tapasztalattal és jogszabályi előírásokban meghatározott vizsgákkal rendelkező személyeket alkalmaz. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok. Az Alapkezelő rendelkezik a működéshez szükséges tárgyi és technikai feltételekkel, azonban a tevékenység végzése közben bekövetkező esetleges változások, rendszerszintű problémák hatással lehetnek az Alap teljesítményére.

Az Alapot érintő összes lehetséges kockázat az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában található meg.

Befektetési körkép

Az Egyesült Államok pénz- és tőkepiacain a 2015-ös év a Fed kamatemelési ciklusától való félelem jegyében telt el, amire decemberben 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 részvénytőkeindex szélesebb oldalazó mozgást végzett és végezetül közel 1 százalékos mínusszal zárta az évet.

Az Európai Központi Bank 2015 első negyedében indított havi 60 milliárd eurós nyílt végű eszközvásárlási programja segített 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 olajszeektort. 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 teljesítménye 2015-ben elmaradt a benchmark teljesítményétől.

Budapest, 2016. április 22.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.