

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

Éves jelentés

2017.

## **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 2017. évi éves jelentés III. és V. pontjában, valamint az 1., 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2017. 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.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől az Generali Alapkezelő Zrt.-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

### Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2017. 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 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. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az Alapkezelőnél irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### **A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett 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 felülrását.

- ▶ 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 az Alapkezelőnek 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 az Alapkezelő 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, 2018. április 20.



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



Virágh Gabriella  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 004245



Éves jelentés  
2017.

GENERALI AMAZONAS LATIN-AMERIKAI  
RÉSZVÉNY V/E BEFEKTETÉSI ALAP

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

## I. Alapadatok

<b>Az Alap működési formája:</b>	nyilvános
<b>Az Alap fajtája:</b>	nyíltvégű
<b>Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:</b>	értékpapíralap
<b>Az Alap futamideje:</b>	határozatlan
<b>Az Alap harmonizációja:</b>	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
<b>Alapkezelő neve, székhelye:</b>	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
<b>Letétkezelő neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazó neve, székhelye:</b>	Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.); 2017. november 20-ig 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.); 2017. november 20-ig Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet); 2017. március 8-ig Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)
<b>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b>	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 2017.12.29-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2016.12.30

### Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,237,953,004</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>3,448,642,707</b>	<b>HUF</b>	<b>106.51%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>88,596,467</b>	<b>HUF</b>	<b>2.73%</b>
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%
<b>Állampapírok</b>	<b>449,942,850</b>	<b>HUF</b>	<b>13.90%</b>
<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%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>367,661,930</b>	<b>HUF</b>	<b>11.35%</b>
Aberdeen Global Latin American Equity Fund	202,092,480	HUF	6.24%
Fidelity Latin America Fund Y ACC	165,569,450	HUF	5.11%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>1,044,974,897</b>	<b>HUF</b>	<b>32.29%</b>
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%
<b>Részvények</b>	<b>1,320,128,545</b>	<b>HUF</b>	<b>40.77%</b>
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%
<b>Követelések</b>	<b>177,338,018</b>	<b>HUF</b>	<b>5.47%</b>
<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%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-210,689,703</b>	<b>HUF</b>	<b>-6.51%</b>
<b>Befektetési jegy visszaváltás</b>	<b>-203,703,327</b>	<b>HUF</b>	<b>-6.29%</b>
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap	-203,703,327	HUF	-6.29%
<b>Díjak</b>	<b>-6,986,376</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.22%</b>
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

2017.12.29

#### Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,666,715,394</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>3,673,958,282</b>	<b>HUF</b>	<b>100.19%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>163,096,940</b>	<b>HUF</b>	<b>4.44%</b>
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - EUR	394	HUF	0.00%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - HUF	77,846,093	HUF	2.12%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - USD	85,250,453	HUF	2.32%
<b>Állampapírok</b>	<b>355,006,035</b>	<b>HUF</b>	<b>9.68%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>355,006,035</i>	<i>HUF</i>	<i>9.68%</i>
18/02/28 DKJ	355,006,035	HUF	9.68%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>418,136,643</b>	<b>HUF</b>	<b>11.41%</b>
Aberdeen Global Latin American Equity Fund	230,821,820	HUF	6.30%
Fidelity Latin America Fund Y ACC	187,314,823	HUF	5.11%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>1,449,392,415</b>	<b>HUF</b>	<b>39.52%</b>
ISHARES MSCI Brazil	63,862,541	HUF	1.74%
ISHARES MSCI Brazil	485,774,082	HUF	13.25%

iShares MSCI Chile ETF	189,000,717	HUF	5.15%
iShares MSCI Colombia ETF	18,682,922	HUF	0.51%
iShares MSCI Mexico ETF	167,630,105	HUF	4.57%
Ishares S&P Latin Amerika 40	524,442,048	HUF	14.30%
<b>Részvények</b>	<b>1,282,499,408</b>	<b>HUF</b>	<b>35.00%</b>
Ambev SA-SPN ADR	83,598,860	HUF	2.28%
America Movil NEW	66,581,445	HUF	1.82%
Banco Bradesco ADR	92,472,203	HUF	2.52%
Banco de Chile	6,121,054	HUF	0.17%
Banco do Brasil SA ADR	54,947,486	HUF	1.50%
Banco Santander Chile ADR NEW	11,330,622	HUF	0.31%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	15,397,202	HUF	0.42%
BRF-Brasil Foods SA Adr	24,771,662	HUF	0.68%
Buenaventura Adr	13,119,068	HUF	0.36%
Cemex SAB-SPONS ADR	38,768,648	HUF	1.06%
CEMIG SA	5,758,227	HUF	0.16%
Cielo SA	30,428,287	HUF	0.83%
Cosan	12,552,770	HUF	0.34%
CPFL Energia Sa ADR	12,203,363	HUF	0.33%
Credicorp LTD	40,265,274	HUF	1.10%
Ecopetrol	18,932,683	HUF	0.52%
Embraer Sa	12,387,125	HUF	0.34%
Enel Americas SA	32,714,776	HUF	0.89%
Enel Generacion Chile	17,063,873	HUF	0.47%
Enersis Chil. ADR	10,584,703	HUF	0.29%
Fomento Economico Adr	71,937,466	HUF	1.96%
Gerdau Sa Adr	12,420,254	HUF	0.34%
Grupo Financiero Banorte	42,985,154	HUF	1.17%
Grupo Televisa	27,784,974	HUF	0.76%
ITAU Unibanco	142,029,028	HUF	3.87%
LAN Airlines	12,634,764	HUF	0.34%
Petroleo Brasileiro	50,601,898	HUF	1.38%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	68,693,416	HUF	1.87%
Quimica Y Minera	15,366,143	HUF	0.42%
Southern Copper	35,614,926	HUF	0.97%
Ultrapar Participacoes	31,062,127	HUF	0.85%
Vale ADR	136,607,813	HUF	3.73%
Walmart De Mexico	34,762,114	HUF	0.95%
<b>Követelések</b>	<b>5,826,841</b>	<b>HUF</b>	<b>0.14%</b>
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>5,826,841</i>	<i>HUF</i>	<i>0.14%</i>
Ambev SA-SPN ADR	1,054,105	HUF	0.03%
Banco Bradesco ADR	1,776,916	HUF	0.05%
Banco do Brasil SA ADR	109,031	HUF	0.00%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	122,466	HUF	0.00%
Cielo SA	103,148	HUF	0.00%
Embraer Sa	47,491	HUF	0.00%
ISHARES MSCI Brazil	582,009	HUF	0.01%
Ishares S&P Latin Amerika 40	402,621	HUF	0.01%
ITAU Unibanco	538,410	HUF	0.01%
Vale ADR	1,090,644	HUF	0.03%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-7,242,888</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.19%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-7,242,888</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.19%</b>
Alapkezelési díj	-5,045,060	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-471,518	HUF	-0.01%

Felügyeleti díj	-238,507	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-476,916	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,903	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-503,722	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-333,262	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, 2017.12.29-én:

4 282 952 369 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2017.12.29-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

0.856119 Ft

### IV. Az Alap összetétele

2016.12.30-ra és 2017.12.29-re vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2016.12.30		2017.12.29	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	449,942,850	13.05%	355,006,035	9.66%
Állampapírok	449,942,850	13.05%	355,006,035	9.66%
Jelz áloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,365,103,442	68.58%	2,731,891,823	74.36%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,044,974,897	30.30%	1,449,392,415	39.45%
Részvények	1,320,128,545	38.28%	1,282,499,408	34.91%
Egyéb átruházható értékpapírok	367,661,930	10.66%	418,136,643	11.38%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	367,661,930	10.66%	418,136,643	11.38%
Pénzpiaci eszközök	88,596,467	2.57%	163,096,940	4.44%
Követelések	177,338,018	5.14%	5,826,841	0.16%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>3,448,642,707</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,673,958,282</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-210,689,703</b>		<b>-7,242,888</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,237,953,004</b>		<b>3,666,715,394</b>	

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	2016 Adatok E Ft-ban	2017 Adatok E Ft-ban
<b>Befektésekből származó jövedelem</b>	<b>-17,556</b>	<b>180,737</b>
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>268,782</b>	<b>284,599</b>
1. Értékpapírok kamatbevétele	3,492	2,854
2. Bankbetét kamata	75	57
3. Árfolyamnyereség	160,419	208,552
4. Osztalékbevétele	104,796	73,136
5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	0	0
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>286,338</b>	<b>103,862</b>
<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>IV. Működési költségek</b>	<b>60,057</b>	<b>75,425</b>
1. Alapkezelői díj	52,997	65,960
2. Letétkezelői díj	2,214	4,357
3. Bizományosi díj	0	0
4. Felügyeleti díj	756	943
5. Főforgalmazói díj	1,514	1,884
6. Könyvvizsgálati díj	844	848
7. Bankköltség	905	557
8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
9. Fordítás költsége	0	0
10. Egyéb költség	116	165
<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>1,517</b>	<b>1,886</b>
<b>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>-79,130</b>	<b>103,428</b>

### 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

	2016.12.31 Adatok E Ft-ban	2017.12.31 Adatok E Ft-ban
<b>Induló tőke</b>	<b>4,048,535</b>	<b>4,282,952</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6,712,609	7,496,893
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2,664,074	-3,213,941
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>-810,777</b>	<b>-616,659</b>
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-293,458	-328,001
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	-64,233	61,000
3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	0	0
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-373,956	-453,086
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-79,130	103,428

	2016.12.31 Adatok E Ft-ban	2017.12.31 Adatok E Ft-ban
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>3,448,643</b>	<b>3,673,958</b>
<b>Követelések</b>	<b>177,338</b>	<b>5,827</b>
1. Egyéb követelések	177,338	5,827
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>Értékpapírok</b>	<b>3,182,708</b>	<b>3,505,034</b>
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	2,800,065	3,089,278
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Kincstárjegyek	446,876	354,756
4. Államkötvények	0	0
5. Jelzáloglevél	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	-64,233	61,000
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	2,373	198
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-66,606	60,802
<b>Pénzeszközök</b>	<b>88,597</b>	<b>163,097</b>
1. Folyószámla	88,597	163,097
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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
2017.12.29	3,666,715,395 Ft	0.856119 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

Romand Frederic Georges Gaston, a Generali Alapkezelő Zrt. („Társaság” vagy „Alapkezelő”) Igazgatóságának tagja lemondását követően a Társaság közgyűlése 2017. január 20-án 2/2017. (I.20) határozatával Schaub Erikát választotta meg az Igazgatóság tagjának. A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2017. január 24-én kelt értesítése alapján a Cégbíróság 01-10-044465/169 számú végzésével Schaub Erikát az Alapkezelő Igazgatósági tagjaként bejegyezte.

2017. február 17-én a Generali Biztosító Zrt. (székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44., cégjegyzékszám: 01-10-041305) a Társaság közvetítője (függő ügynöke) lett. A közvetítői tevékenység a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 5. § (1) d) pontjában foglalt portfóliókezelés befektetési szolgáltatásra terjed ki.

2017. április 1-i hatállyal módosult a Társaság üzletszabályzata. Az üzletszabályzat módosításának főbb pontjait a 2.7 fejezetben a kockázatok kiegészítése, a 2.10 fejezetben szankciókkal kapcsolatos rendelkezések alkalmazása, a 4. fejezetben a harmadik félnek fizetett díjak aktualizálása, az 5.5 fejezet végrehajtási helyszínek aktualizálása, illetve a 15.4 fejezetben a Társaság közvetítőire vonatkozó hivatkozás frissítése jelentette.

A Magyar Nemzeti Bank 2016. augusztus 15-én átfogó felügyeleti vizsgálatot kezdett a Társaságnál, amelyet 2017. június 19-én kelt H-JÉ-III-B-39/2017. számú határozatával zárt le. A határozatban az MNB felszólította az Alapkezelőt, hogy működése során folyamatosan, feleljen meg a határozatban foglalt kötelezéseknek, valamint 10.000.000 Ft felügyeleti bírság megfizetésére is kötelezte a Társaságot.

2017. szeptember 1-i hatállyal módosult a Társaság Működési Szabályzata, valamint Üzletszabályzata.

2017. november 10-én a Békés Megyei Franchise Partner Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 5900 Orosháza, Thököly utca 15/A. 1., cégjegyzékszám: 04-09-012666) a Társaság közvetítője (függő ügynöke) lett. A közvetítői tevékenység a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 5. § (1) d) pontjában foglalt portfóliókezelés befektetési szolgáltatásra terjed ki.

## **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 vezéreltével 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**

A hazai és a nemzetközi részvénytőzsdék jelentős emelkedést könyvelhettek el 2017-ben. A befektetői szentimentet támogatta a kedvező globális makrogazdasági pálya, az alacsony kamatkörnyezet, a nagyfokú likviditásbőség, az erős vállalati gyorsjelentési szezonok, az alternatív befektetések hiánya és a nagyobb jegybankok laza pénzpolitikája.

A piaci konszenzusnak megfelelően 25 bázisponttal szigorított a Fed decemberben, aminek fényében az irányadó ráta az 1.25-1.50 százalékos sávba emelkedett. A Fed három alkalommal emelt kamatot 2017-ben, összesen 75 bázisponttal. Az őszi kommunikációnak megfelelően a Fed fokozatosan leépíti a 4500 milliárd dollárra duzzadt mérlegfőösszegét oly módon, hogy nem újítja meg a lejáró instrumentumok egy részét. A mérlegfőösszeg szűkítése előreláthatóan fokozatos és előjelezhető lesz, amely összességében piacbarát lépésnek számít. A decemberi jegybanki prognózisok esetében a megemelt 2018-as GDP növekedési pályát érdemes kiemelni. A magasabb pálya részben a tervezett új amerikai adóreformoknak köszönhető. A makrogazdasági indikátorok és a vállalati szektor negyedéves jelentési szezonjai kedvezően alakultak az év

során, valamint a likviditás továbbra is magas volt a piacokon, aminek következtében közel 20 százalékos emelkedett az S&P 500 index 2017-ben. Ezzel párhuzamosan a 10 éves hozamok jellemzően oldalaztak az Egyesült Államokban és Németországban egyaránt. A hozamok alacsony szinten történő fluktuálása többek között a cél alatti inflációs pályának és a jegybankok óvatos hozzáállásának a következménye.

Az Európai Központi Bank ősszel bejelentette, hogy az eszközvásárlási programjának mértékét 2018 januárjától havi 30 milliárd euróra csökkenti a korábbi havi 60 milliárd euróról, ugyanakkor a program futamidejét meghosszabbítja 2018 szeptemberéig. Az EKB relatív szigorítása az Eurozóna momentumot kapó gazdaságával, a fokozatosan éledező inflációval és a jegybank belső szabályrendszerével is magyarázható. Az Eurozónában tapasztalható pozitív fejlemények és az amerikai politikai bizonytalanság hatására az év végére 1.2000 felé emelkedett az EURUSD devizapár. Az euró erősödése és az EKB relatív szigorítása nyomán alulteljesítő volt a DAX és a STOXX 50 index az S&P 500 indexhez képest, de még így is 12%-os és 7%-os pluszban fejezte be az évet a DAX és a STOXX 50.

A kőolaj világgpiaci árfolyama 60 dollár közelében zárt december végén. Az olajárak emelkedését támogatták növekvő geopolitikai feszültségek a Közel-Keleten, a készletek fokozatos leépülése, és az OPEC országok meghosszabbított kitermelési kvótái.

Kínában stabil maradt a makrogazdasági kép az év során, miközben a kormány és a jegybank fokozatosan elkezdte szigorítani a monetáris és a fiskális politikát többek között a bankszektor és a lakáspiac hűtése céljából. Emellett lassult a tőkekiáramlás és megállt a júan leértékelődése, ami javította a befektetői hangulatot. Támogatta a régió megítélését, hogy nem tört ki kereskedelmi háború az Egyesült Államok és Kína között, valamint sokat segített a dollár gyengülése és a fejlett országok kötvényhozamainak alacsony szinten történő stagnálása.

A támogató globális környezetben jelentős emelkedést produkáltak a kínai, a fejlődő régiós és a latin-amerikai részvénytőzsdék. A HSI index és az MSCI globális feltörekvő piaci index megközelítőleg 35%-ot emelkedett, míg a latin-amerikai régió megközelítőleg 20%-kal drágult 2017-ben.

## **Az Alap működésében bekövetkezett változások**

A Magyar Nemzeti Bank 2017. február 27-én kelt H-KE-III-92/2017. határozata alapján az Alap befektetési jegyeinek forgalmazói közül 2017. március 8.-i hatállyal törlésre került a Quantis Alpha Befektetési Zrt.

2017. július 14-i hatállyal módosult az Alap kezelési szabályzata, az 51. fejezet rendelkezései alapján Az Alap nem alkalmaz értékpapírfinanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.

2017. november 20-i hatállyal az Alap befektetési jegyeinek forgalmazói közül törlésre került a Commerzbank Zrt. és az ING Bank N.V. Magyarországi fióktelepe.

2017. december 20-i hatállyal az Alapra terhelhető költségek kiegészültek az elemzési díjjal. (A befektetési alap javára megkötött ügylethez kapcsolódó elemzés pénzügyi teljesítésével egyidejűleg esedékes, mértéke maximum 0,5 %)

**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	180,640,008 Ft	61,574,248 Ft	24	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	91,968,595 Ft	36,504,100 Ft	10	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 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.

#### **XIII. Mellékletek**

1. számú melléklet: Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2018. április 20.



Generali Alapkezelő Zrt.



**1.számú melléklet**  
**Az Alap 2017. 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 2016.12.31	Tárgyév 2017.12.31
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>02.</b>	<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>07.</b>	<b>B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)</b>	<b>3 448 643</b>	<b>3 673 958</b>
<b>08.</b>	<b>I. KÖVETELÉSEK (09.-12. sor)</b>	<b>177 338</b>	<b>5 827</b>
09.	1. Egyéb követelések	177 338	5 827
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
<b>13.</b>	<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)</b>	<b>3 182 708</b>	<b>3 505 034</b>
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	2 800 065	3 089 278
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Kincstárjegyek	446 876	354 756
17.	4. Államkötvények	0	0
18.	5. Jelzáloglevél	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	-64 233	61 000
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	2 373	198
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	-66 606	60 802
<b>22.</b>	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)</b>	<b>88 597</b>	<b>163 097</b>
23.	1. Folyószámla	88 597	163 097
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>26.</b>	<b>C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>29.</b>	<b>D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
30.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>31.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)</b>	<b>3 448 643</b>	<b>3 673 958</b>

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

### MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2016.12.31	Tárgyév 2017.12.31
a	b	c	d
<b>32.</b>	<b>E) SAJÁT TŐKE (33+36. sor)</b>	<b>3 237 758</b>	<b>3 666 293</b>
33.	I. Induló tőke (34+35. sor)	4 048 535	4 282 952
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 712 609	7 496 893
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 664 074	-3 213 941
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	-810 777	-616 659
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-293 458	-328 001
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	-64 233	61 000
39.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	0	0
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	-373 956	-453 086
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	-79 130	103 428
<b>42.</b>	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>43.</b>	<b>G) Kötelezettségek (44+45+48. sor)</b>	<b>210 885</b>	<b>7 665</b>
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46+47. sor)	210 885	7 665
46.	1. Szállítók	6 753	7 183
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	204 132	482
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>49.</b>	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>50.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+49. sor)</b>	<b>3 448 643</b>	<b>3 673 958</b>

Budapest, 2018. április 20.



Schusztér Péter  
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó  
Generali Alapkezelő Zrt.

**2.számú melléklet**  
**Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának**  
**Eredménykimutatása**

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

### EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2016.	Tárgyév 2017.
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>268 782</b>	<b>284 599</b>
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	3 492	2 854
03.	2. Bankbetét kamata	75	57
04.	3. Árfolyamnyereség	160 419	208 552
05.	4. Osztalékbevétele	104 796	73 136
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	0	0
<b>07.</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>286 338</b>	<b>103 862</b>
<b>08.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>09.</b>	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>60 057</b>	<b>75 425</b>
10.	1. Alapkezelői díj	52 997	65 960
11.	2. Letétkezelői díj	2 214	4 357
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	756	943
14.	5. Főforgalmazói díj	1 514	1 884
15.	6. Könyvvizsgálati díj	844	848
16.	7. Bankköltség	905	557
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	0
19.	10. Egyéb költség	116	165
<b>20.</b>	<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>1 517</b>	<b>1 886</b>
<b>21.</b>	<b>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>22.</b>	<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>-79 130</b>	<b>103 428</b>

Budapest, 2018. április 20.



Schusztér Péter

Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó

Generali Alapkezelő Zrt.

**3. számú melléklet**  
**Az Alap 2017. 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):		2017.12.29
Saját tőke:		3 666 715 394

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hítellállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
			0	0,00%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		7 242 888	0,20%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		5 045 060	0,14%
Felügyeleti díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		238 507	0,01%
Forgalmazói díj	1.05%, 0.88%, 0.05%, 0.88%,		476 916	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF / év		173 903	0,00%
Könyvvizsgálói díj:	847,579.- / év*		503 722	0,01%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		471 518	0,01%
Letétkezelői díj:	NE*0.1156% / év		333 262	0,01%
			0	0,00%
			0	0,00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0,00%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
			0	0,00%
		<b>Kötelez. össz.:</b>	<b>7 242 888</b>	<b>0,20%</b>
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Névértéken	163 096 940	4,45%
EURO	EUR		394	0,00%
MAGYAR FORINT	HUF		77 846 093	2,12%
USA DOLLÁR	USD		85 250 453	2,32%
			0	0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			5 826 841	0,16%
			0	0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Egyéb követelés:			0	0,00%
Osztalék	Ambev SA	USD	1 054 105	0,03%
Osztalék	Banco Bradesco ADR	USD	44 404	0,00%
Osztalék	Banco Bradesco ADR	USD	1 732 512	0,05%
Osztalék	Banco do Brasil SA ADR	USD	109 031	0,00%
Osztalék	BANCOLOMBIA S.A.	USD	122 466	0,00%
Osztalék	Cielo SA	USD	103 148	0,00%
Osztalék	Embraer Sa	USD	47 491	0,00%
Osztalék	ISHARES MSCI Brazil	USD	514 384	0,01%
Osztalék	ISHARES MSCI Brazil	USD	67 625	0,00%
Osztalék	Ishares S&P Latin Amerika 40	USD	402 621	0,01%
Osztalék	ITAU Unibanco	USD	49 754	0,00%
Osztalék	ITAU Unibanco	USD	488 656	0,01%
Osztalék	Vale ADR	USD	1 090 644	0,03%

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%
<b>II/4. Értékpapírok:</b>		<b>Megnev.</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Névérték/darabszám *</b>	<b>3 505 034 501</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				<b>355 006 035</b>	<b>9,68%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				<b>355 006 035</b>	<b>9,68%</b>
	18/02/28 DKJ	HUF	355 000 000	355 006 035	9,68%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00%
					0,00%
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>				<b>1 282 499 408</b>	<b>34,98%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				<b>1 282 499 408</b>	<b>34,98%</b>
	Ambev SA-SPN ADR	USD	50 000	83 598 860	2,28%
	America Movil NEW	USD	15 000	66 581 445	1,82%
	Banco Bradesco ADR	USD	34 891	92 472 203	2,52%
	Banco de Chile	USD	245	6 121 054	0,17%
	Banco do Brasil SA ADR	USD	22 000	54 947 486	1,50%
	Banco Santander Chile ADR NEW	USD	1 400	11 330 622	0,31%
	BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	USD	1 500	15 397 202	0,42%
	BRF-Brasil Foods SA Adr	USD	8 500	24 771 662	0,68%
	Buenaventura Adr	USD	3 600	13 119 068	0,36%
	Cemex SAB-SPONS ADR	USD	19 972	38 768 648	1,06%
	CEMIG SA	USD	10 800	5 758 227	0,16%
	Cielo SA	USD	16 512	30 428 287	0,83%
	Cosan	USD	5 000	12 552 770	0,34%
	CPFL Energia Sa ADR	USD	4 100	12 203 363	0,33%
	Credicorp LTD	USD	750	40 265 274	1,10%
	Ecopetrol	USD	5 000	18 932 683	0,52%
	Embraer Sa	USD	2 000	12 387 125	0,34%
	Enel Americas SA	USD	11 316	32 714 776	0,89%
	Enel Generacion Chile	USD	2 450	17 063 873	0,47%
	Enersis Chil. ADR	USD	7 200	10 584 703	0,29%
	Fomento Economico Adr	USD	2 960	71 937 466	1,96%
	Gerdau Sa Adr	USD	12 900	12 420 254	0,34%
	Grupo Financiero Banorte	USD	6 070	42 985 154	1,17%
	Grupo Televisa	USD	5 750	27 784 974	0,76%
	ITAU Unibanco	USD	42 212	142 029 028	3,87%
	LAN Airlines	USD	3 512	12 634 764	0,34%
	Petroleo Brasileiro	USD	19 000	50 601 898	1,38%
	Petroleo Brasileiro Sa Adr	USD	27 000	68 693 416	1,87%
	Quimica Y Minera	USD	1 000	15 366 143	0,42%
	Southern Copper	USD	2 900	35 614 926	0,97%
	Ultrapar Participacoes	USD	5 280	31 062 127	0,85%
	Vale ADR	USD	43 157	136 607 813	3,73%
	Walmart De Mexico	USD	5 500	34 762 114	0,95%



II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>				<b>1 867 529 058</b>	<b>50,93%</b>
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):				<b>1 867 529 058</b>	<b>50,93%</b>
	Aberdeen Global Latin American Equity	USD	94 511	230 821 820	6,30%
	Fidelity Latin America Fund Y ACC	USD	70 815	187 314 823	5,11%
	ISHARES MSCI Brazil	USD	6 100	63 862 541	1,74%
	ISHARES MSCI Brazil	USD	46 400	485 774 082	13,25%
	iShares MSCI Chile ETF	USD	14 000	189 000 717	5,15%
	iShares MSCI Colombia ETF	USD	5 000	18 682 922	0,51%
	iShares MSCI Mexico ETF	USD	13 140	167 630 105	4,57%
	Ishares S&P Latin Amerika 40	USD	59 300	524 442 048	14,30%
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/5. Származékos ügyletek</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.5.1. Határidős</b>					
	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	0,00%
				0	
<b>II.5.2. Opció</b>					
	Megnev	Típus	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%
<b>Eszk. össz.:</b>				<b>3 673 958 282</b>	<b>100,20%</b>

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