

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.

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.

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.

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap
Kiegészítő melléklet
a 2016. 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	2017. január 31.
Az éves beszámoló aláírására jogosult személy neve	Schuszter 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. Kozó Anikó aláírásra jogosult munkavállaló, Generali Alapkezelő Zrt. Lakcíme: 1147 Budapest, Kerékgyártó utca 44. fszt.2.

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 Szucsó Orsolya (1188 Budapest, Orgonafűzér utca 24.), regisztrációs száma: 196384.

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. Elve 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 2017. 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 pénzügyi értékre szóló eszközöket valamint külföldi pénzügyi értékre 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 ártérítékelésekor 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 pénzügyi értékre 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	446 876 e Ft
Részesedési viszonyt megt. ép-ok	2 800 065 e Ft
Összesen	3 246 941 e Ft

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

Diszkontkincstárjegy	2 373 e Ft
Összesen	2 373 e Ft

Az *egyéb jogcímen képződött értékkülönbözet* a következő tételeket tartalmazza:

Diszkontkincstárjegy	694 e Ft
Részesedési viszonyt megt. ép-ok	-67 300 e Ft
Összesen	-66 606 e Ft

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

A követelések között osztalék esedékességek és értékpapír eladás miatti követelések szerepelnek 177 338 e Ft összegben.

A *pénzeszközök* 88 597 e Ft egyenlege a HUF, az EUR és az USD bankszámla egyenlegét tartalmazza.

Az alapnak 2016.12.31-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 különbözeteinek összegét tartalmazza.

A saját tőke elemeinek változását az alábbi táblázat foglalja össze:

Adatok e Ft-ban			
Megnevezés	Nyitó érték	Változás	Záró érték
Induló tőke	3 798 714	249 821	4 048 535
Befektetési jegyek forg. értékkülönbözet	-205 490	-87 968	-293 458
Értékelési különbözet tartaléka	-780 538	716 305	-64 233
Tőke előző évek eredményéből	-351 945	-22 011	-373 956
Tőke üzleti év eredményéből	-22 011	-57 119	-79 130
Összesen:	2 438 730	799 028	3 237 758

A kötelezettségek között (210 885 e Ft) a már beérkezett, de még ki nem egyenlített szállítói számlák, további, az Alapot terhelő és még ki nem számlázott 2016-os igénybevett szolgáltatásokból eredő kötelezettségek, úton lévő kötelezettségek valamint a 4. negyedéves különadó kötelezettség szerepel.

4. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A pénzügyi műveletek bevételei a következő tételeket foglalják magukban:

Pénzügyi műveletek bevételei	2015.12.31	2016.12.31
1. Értékpapírok kamatbevétele	3 282	3 492 e Ft
2. Bankbetét kamata	457	75 e Ft
3. Árfolyamnyereség	71 918	160 419 e Ft
4. Osztalékbevétele	106 931	104 796 e Ft
5. Származtatott ügyletek nyeresége	0	0 e Ft
Összesen:	182 588	268 782 e Ft

A pénzügyi műveletek ráfordításainak 286 338 e Ft egyenlege értékpapírok értékesítésének árfolyamveszteségéből és devizaárfolyam veszteségből származik a következő megbontásban:

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2015.12.31	2016.12.31
1. Árfolyamveszteség	143 957	286 338 e Ft
2. Származtatott ügyletek vesztesége	3 751	0 e Ft
Összesen:	147 708	286 338 e Ft

A működési költségek egyenlege a következő tételekből épül fel:

Működési költségek	2015.12.31	2016.12.31
1. Alapkezelői díj	49 044	52 997 e Ft
2. Letétkezelői díj	1 700	2 214 e Ft
3. Felügyeleti díj	700	756 e Ft
4. Főforgalmazói díj	1 401	1 514 e Ft
5. Könyvvizsgálói díj	845	844 e Ft
6. Bankköltség	1 039	905 e Ft
7. Igénybevett számviteli szolgálta- tás	711	711 e Ft
8. Fordítás költsége	7	0 e Ft
9. Egyéb költség	42	116 e Ft
Összesen:	55 489	60 057 e Ft

Az egyéb ráfordítások 1 517 e Ft egyenlege a 2016.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 30-i utolsó kereskedési napra vonatkozó, letétkezelő bank által kalkulált nettó eszközérték költség kimutatásából vett adatokat, a könyvelés az alapnál ténylegesen még 2016-ra elhatárolt költségeket tartalmazza.

(adatok e Ft-ban)			
Eltérés oka	Letétkezelő	Könyvelés	Különbség
Alapkezelői díj	4 920	5 075	-155
Letétkezelési díj	325	335	-10
Felügyeleti díj	213	215	-2
Könyvvizsgálói díj	504	507	-3
Könyvelési díj	176	178	-2
Főforgalmazói díj	427	431	-4
Különadó	422	429	-7
Tranzakciós díj	0	12	-12
Összesen:	6 987	7 182	-195
Nettó eszközérték	3 237 953	3 237 758	195
Összes eltérés			0

5. Az Alap nettó eszközértékelésének szabályai

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét az Alapkezelő – minden forgalmazási napon (T+1 napon) – T értéknapi vonatkozóan T+1 napon határozza meg oly módon, hogy kiszámítja az Alap T napi eszközeinek T napi árfolyamadatokat alapján a Kezelési Szabályzatban részletezésre kerülő számítási eljárások szerint kalkulált T napi piaci értékét, és levonja belőle az Alapot T értékelési napig terhelő kötelezettségeket és elosztja a T napon forgalomban lévő Befektetési jegyek számával. 2016. év végén a 2016.12.30-i záró piaci értékek kerültek alkalmazásra. A kamatelhárolások 2016.12.30-ra vonatkozóan lettek kikalkulálva.

Az Alap devizában meghatározott eszközeinek, illetve kötelezettségeinek egyes devizanemekben kalkulált, T napra vonatkozó piaci értékét a Magyar Nemzeti Bank által T napon közölt hivatalos devizaárfolyamon kell a T napi nettó eszközérték meghatározása céljából forintba átszámítani.

Az Alapkezelő az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét hat tizedes jegy pontossággal állapítja meg.

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

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.

Befektetési eszközállomány 2016.**Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap**

adatok e Ft-ban

	Bekerülési érték	Értékelési különbözet	Piaci érték
17/03/16 DKJ	446 876	3 067	449 943
Diszkont kincstárjegy	446 876	3 067	449 943
Fidelity Latin America Fund Y ACC	144 845	20 724	165 569
Aberdeen Global Latin American Equ	191 933	10 159	202 092
Befektetési jegy	336 778	30 883	367 661
ISHARES MSCI Brazil	364 324	28 320	392 644
iShares MSCI Chile ETF	76 382	547	76 929
iShares MSCI Colombia ETF	23 785	- 4 783	19 002
iShares MSCI Mexico ETF	143 912	- 25 882	118 030
Ishares S&P Latin Amerika 40	354 461	52 077	406 538
Global X MSCI Argentina ETF	22 407	9 425	31 832
ETF	985 271	59 704	1 044 975
Ambev SA-SPN ADR	101 773	- 13 234	88 539
America Movil NEW	133 454	- 52 975	80 479
Banco Bradesco ADR	137 311	- 32 917	104 394
Banco de Chile	4 343	602	4 945
Banco do Brasil SA ADR	54 677	- 920	53 757
Banco Santander Chile ADR NEW	10 435	- 1 443	8 992
BRF-Brasil Foods SA Adr	49 548	- 12 702	36 846
Buenaventura Adr	10 235	1 691	11 926
Cemex SAB-SPONS ADR	41 706	3 583	45 289
CEMIG SA	15 141	- 7 909	7 232
CIA Siderurgica National Sp Adr	18 481	- 8 046	10 435
Cielo SA	47 364	- 12 873	34 491
Credicorp LTD	52 138	15 087	67 225
Ecopetrol	36 358	- 23 068	13 290
Fomento Economico Adr	66 741	- 490	66 251
Gerdau Sa Adr	19 288	- 7 392	11 896
Grupo Financiero Banorte	75 575	- 2 052	73 523
Grupo Televisa	50 328	- 15 051	35 277
ITAU Unibanco	137 184	- 9 741	127 443
LAN Airlines	19 718	- 11 281	8 437
Petrolco Brasileiro Sa Adr	54 855	15 005	69 860
Quimica Y Minera	6 421	1 993	8 414
Southern Copper	25 340	1 863	27 203
Ultrapar Participacoes	27 430	4 731	32 161
Vale ADR	32 286	5 759	38 045
Vale SA	52 697	3 961	56 658
Walmart De Mexico	60 097	- 4 990	55 107
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADI	13 866	2 293	16 159
CPFL Energia Sa ADR	11 653	6 890	18 543
Enel Americas SA	41 123	- 13 837	27 286
Enel Generacion Chile	26 985	- 12 997	13 988
Enersis Chil. ADR	12 262	- 2 641	9 621
Petrolco Brasileiro	31 203	25 214	56 417
Részvény	1 478 016	- 157 887	1 320 129
Összesen:	3 246 941	- 64 233	3 182 708

Budapest, 2017. április 24.

CASH-FLOW kimutatás 2016.**Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap**

adatok e Ft-ban

SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ	2015.12.31	2016.12.31
PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
1. Tárgyévi korrigált eredmény	- 132 681	- 187 493
2. Elszámolt értékvesztés	-	-
3. Elszámolt értékelési különbözet	- 307 235	- 87 968
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-	-
5. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	75 259	125 989
6. Befektetett eszközök állományváltozása	-	-
7. Forgóeszközök állományváltozása	- 5 265	- 169 679
8. Rövid lej.kötelezettségek állományváltozása	1 819	205 473
9. Hosszú lej.kötelezettségek állományváltozása	-	-
10. Aktív időbeli elhatárolások változása	-	-
11. Passzív időbeli elhatárolások változása	-	-
I. Működési Cash-flow	- 368 103	- 113 678
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
12. Értékpapírok beszerzése	- 2 571 760	- 1 641 062
13. Értékpapírok eladása	1 069 688	1 459 378
14. Kapott hozamok	110 670	108 363
II. Befektetési Cash-flow	- 1 391 402	- 73 321
PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
15. Befektetési jegy kibocsátás	2 259 071	758 431
16. Befektetési jegy kibocsátáskor apport	-	-
17. Befektetési jegy visszavásárlása	- 478 395	- 508 610
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	1 780 676	249 821
IV. Pénzeszközök változása	21 171	62 822
Nyitó pénzeszközállomány	4 604	25 775
Záró pénzeszközállomány	25 775	88 597
EII.	21 171	62 822

Budapest, 2017. április 24.

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%
				0,00%
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%
				0,00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			203 703 327	6,29%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			203 703 327	6,29%
				0,00%
	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%
				0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):			177 338 018	5,14%
				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%	
					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	98,29%
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 Nacional 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%
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	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%
					0,00%
Eszk. össz.:				3 448 642 707	106,51%

*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 2016 év végére 3 237 953 004 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 pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége 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 leg gondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetésképtelenné 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 kötelezettségeire 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 év egészének hullámzó teljesítményét a negyedik negyedév során impozáns emelkedéssel feleltették a globális részvénypiacok. Novemberben elnökválasztást tartottak az Egyesült Államokban, megválasztását követően Donald Trump „piacbarát” hangnemet ütött meg, valamint jelentős fiskális stimulus intézkedéseket helyezett kilátásba, aminek köszönhetően javultak a hosszú távú inflációs várakozások. A GDP bővülés szempontjából döntő fontosságú szolgáltató szektorbeli beszerzési menedzser indexek novemberben és decemberben éves csúcsra kerültek, a javuló gazdasági teljesítmény következtében decemberben kamatot emelt a FED, illetve felfelé módosították a jegybankárok a 2017-es kamatpályára vonatkozó prognózist. Jelenleg az amerikai jegybank három 25 bázispontos kamatemelést vizionál 2017-ben. A részvénypiacok emelkedését a negyedév során a vállalati szektor nyereségességének javulása, a likviditásbőség és a historikusan még mindig alacsony hozamkörnyezet is támogatta.

Az euró-zóna inflációs mutatója továbbra is jelentősen az EKB 2 százalékos célja alatt tartózkodott, így a közös európai monetáris döntéshozók 2017 végéig meghosszabbították az eszközvásárlási programot, melynek mértéke 2017 áprilisától havi 60 milliárd euróra módosul. Az Európai Központi Bank emellett továbbra is kész a szükséges likviditást biztosítani, amennyiben a tagországain belüli feszültségek ezt indokoltá teszik. Olaszországban elbukott a nagyon várt decemberi népszavazás, Matteo Renzi miniszterelnök lemondott, ugyanakkor nem tartottak előrehozott választásokat. Ezenkívül állami segítséggel kimentik a bajba jutott Monte dei Paschi bankot, amely enyhítheti az olasz (valamint az európai) bankszektoron lévő nyomást. Ennek fényében a német DAX és a STOXX 50 indexek tovább meneteltek a negyedév során. Az EUR/USD devizapár a FED szigorodó

hangvételének, az EKB laza monetáris politikájának és az euró övezet belpolitikai válságának következtében 1.04-1.05 felé vette az irányt.

Hosszú tárgyalássorozatot követően az OPEC országoknak sikerült megállapodni a kitermelési kvóták csökkentéséről, így akár már 2017 első félévében is egyensúlyba kerülhet a globális olajpiac és elindulhat a készletek fokozatos csökkenése. A fejlemények hatására az olaj világpiaci árfolyama az 50 dolláros szint felé emelkedett. A magasabb olajárak javították továbbá az olajipari vállalatok megítélését is.

Az előreutató kínai feldolgozóipari és szolgáltatói beszerzési menedzserindexek a növekedést jelző 50.0-es érték felett tartózkodtak, ami optimizmusra ad okot, mindazonáltal a vegyes makrogazdasági kép, a magán és az állami szféra dinamikus eladósodottsága, az USD/CNY fokozatos emelkedése, a FED szigorodó monetáris kondíciói és Donald Trump protekcionista kampányígéretei aggodalomra adtak okot és növelték a tőkepiaci turbulenciát a régióban. A japán részvénytőzsdén és az USD/JPY devizapár emelkedését segítette, hogy a japán jegybank továbbra is kész az összes elérhető eszközt használni az infláció felpörgetése és a jen gyengítése érdekében.

Összességében az Alap teljesítménye 2016-ban elmaradt a benchmark teljesítményétől.

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.