

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

Éves jelentés

2018.

## **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 2018. 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 2018. 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 a 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 2018. 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 felülírását.



- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy 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, 2019. április 23.



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  
2018.

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>	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.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)
<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 (2017.12.29-re és 2018.12.28-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2017.12.29

### Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

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%

#### Vonatkozási dátum

2018.12.28

#### Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>2,704,117,134</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>2,709,729,300</b>	<b>HUF</b>	<b>100.21%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>56,970,963</b>	<b>HUF</b>	<b>2.11%</b>
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - EUR	408	HUF	0.00%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - HUF	42,066,014	HUF	1.56%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - USD	14,904,541	HUF	0.55%
<b>Állampapírok</b>	<b>210,647,680</b>	<b>HUF</b>	<b>7.80%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>79,647,680</i>	<i>HUF</i>	<i>2.95%</i>
2020/A MÁK	79,647,680	HUF	2.95%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>131,000,000</i>	<i>HUF</i>	<i>4.85%</i>
19/02/27 DKJ	31,000,000	HUF	1.15%
19/04/24 DKJ	100,000,000	HUF	3.70%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>138,001,852</b>	<b>HUF</b>	<b>5.10%</b>
Aberdeen Global Latin American Equity Fund	60,463,002	HUF	2.24%
Fidelity Latin America Fund Y ACC	77,538,850	HUF	2.87%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>1,005,994,897</b>	<b>HUF</b>	<b>37.20%</b>
ISHARES MSCI Brazil	518,862,467	HUF	19.19%
iShares MSCI Chile ETF	162,557,503	HUF	6.01%
iShares MSCI Colombia ETF	15,732,078	HUF	0.58%

iShares MSCI Mexico ETF	151,870,433	HUF	5.62%
Ishares S&P Latin Amerika 40	156,972,416	HUF	5.80%
<b>Részvények</b>	<b>1,292,017,934</b>	<b>HUF</b>	<b>47.78%</b>
Ambev SA-SPN ADR	54,783,300	HUF	2.03%
America Movil NEW	59,840,220	HUF	2.21%
Banco Bradesco ADR	105,991,751	HUF	3.92%
Banco de Chile	6,038,805	HUF	0.22%
Banco do Brasil SA ADR	72,932,024	HUF	2.70%
Banco Santander Chile ADR NEW	11,653,953	HUF	0.43%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	15,958,797	HUF	0.59%
BRF-Brasil Foods SA Adr	13,468,264	HUF	0.50%
Buenaventura Adr	16,081,006	HUF	0.59%
Cemex SAB-SPONS ADR	26,876,372	HUF	0.99%
CIA Energetica de Minas	10,680,215	HUF	0.39%
Cielo SA	10,576,649	HUF	0.39%
Cosan	12,572,065	HUF	0.46%
CPFL Energia Sa ADR	17,070,476	HUF	0.63%
Credicorp LTD	46,728,048	HUF	1.73%
Ecopetrol	22,657,811	HUF	0.84%
Embraer Sa	12,355,741	HUF	0.46%
Enel Americas SA	28,135,181	HUF	1.04%
Enel Generacion Chile	11,363,883	HUF	0.42%
Enersis Chil. ADR	9,992,474	HUF	0.37%
Fomento Economico Adr	70,800,926	HUF	2.62%
Gerdau Sa Adr	13,554,231	HUF	0.50%
Grupo Financiero Banorte	41,029,658	HUF	1.52%
Grupo Televisa	20,354,103	HUF	0.75%
ITAU Unibanco	160,808,573	HUF	5.95%
LATAM Airlines Group	9,807,413	HUF	0.36%
Petroleo Brasileiro	69,552,316	HUF	2.57%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	87,914,554	HUF	3.25%
SQM Chile ADR	10,720,670	HUF	0.40%
Southern Copper	24,922,468	HUF	0.92%
Ultrapar Participacoes	19,980,902	HUF	0.74%
Vale ADR	157,861,349	HUF	5.84%
Walmart De Mexico	38,953,736	HUF	1.44%
<b>Követelések</b>	<b>6,095,974</b>	<b>HUF</b>	<b>0.22%</b>
<i>Esedékesség Fizetés</i>	6,095,974	HUF	0.22%
Ambev SA-SPN ADR	973,321	HUF	0.04%
Banco Bradesco ADR	1,576,758	HUF	0.06%
Banco do Brasil SA ADR	149,722	HUF	0.01%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	116,093	HUF	0.00%
CEMIG SA	393,017	HUF	0.01%
CIA Siderurgica National Sp Adr	112,755	HUF	0.00%
Cielo SA	373,092	HUF	0.01%
Embraer Sa	5,777	HUF	0.00%
ITAU Unibanco	118,987	HUF	0.00%
Petroleo Brasileiro	2,276,452	HUF	0.08%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-5,612,166</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-5,612,166</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
Alapkezelési díj	-3,657,304	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-337,755	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-171,127	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-341,389	HUF	-0.01%

Könyvelési díj	-349,755	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-513,246	HUF	-0.02%
Letétkezelési díj	-241,590	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, 2018.12.28-án:

3 203 134 530 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2018.12.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

0.844210 Ft

### IV. Az Alap összetétele

2017.12.29-re és 2018.12.28-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2017.12.29		2018.12.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	355,006,035	9.66%	210,647,680	7.77%
Állampapírok	355,006,035	9.66%	210,647,680	7.77%
Jelz áloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,731,891,823	74.36%	2,298,012,831	84.81%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,449,392,415	39.45%	1,005,994,897	37.13%
Részvények	1,282,499,408	34.91%	1,292,017,934	47.68%
Egyéb átruházható értékpapírok	418,136,643	11.38%	138,001,852	5.09%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	418,136,643	11.38%	138,001,852	5.09%
Pénzpiaci eszközök	163,096,940	4.44%	56,970,963	2.10%
Követelések	5,826,841	0.16%	6,095,974	0.22%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>3,673,958,282</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,709,729,300</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-7,242,888</b>		<b>-5,612,166</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,666,715,394</b>		<b>2,704,117,134</b>	

## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	2017 Adatok E Ft-ban	2018 Adatok E Ft-ban
<b>Befektetésekből származó jövedelem</b>	<b>180,737</b>	<b>140,704</b>
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>284,599</b>	<b>196,807</b>
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	2,854	2,568
2. <i>Bankbetét kamata</i>	57	358
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	208,552	110,312
4. <i>Osztalékbevétele</i>	73,136	83,569
5. <i>Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	0	0
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>103,862</b>	<b>56,103</b>
<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>IV. Működési költségek</b>	<b>75,425</b>	<b>64,200</b>
1. <i>Alapkezelői díj</i>	65,960	55,871
2. <i>Letétkezelői díj</i>	4,357	3,690
3. <i>Bizományosi díj</i>	0	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	943	798
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	1,884	1,596
6. <i>Könyvvizsgálói díj</i>	848	868
7. <i>Bankköltség</i>	557	608
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	711	711
9. <i>Fordítás költsége</i>	0	0
10. <i>Egyéb költség</i>	165	58
<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>1,886</b>	<b>1,590</b>
<b>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>103,428</b>	<b>74,914</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

	2017.12.31 Adatok E Ft-ban	2018.12.31 Adatok E Ft-ban
<b>Induló tőke</b>	<b>4,282,952</b>	<b>3,203,135</b>
1. <i>Kibocsátott befektetési jegyek névértéke</i>	7,496,893	7,537,522
2. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke</i>	-3,213,941	-4,334,387
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>-616,659</b>	<b>-499,474</b>
1. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete</i>	-328,001	-155,980
2. <i>Értékelési különbözet tartaléka</i>	61,000	-68,750
3. <i>Származékos ügyletek értékelési tartaléka</i>	0	0
4. <i>Előző év(ek) eredménye</i>	-453,086	-349,658
5. <i>Üzleti év eredménye</i>	103,428	74,914



	2017.12.31 Adatok E Ft-ban	2018.12.31 Adatok E Ft-ban
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>3,673,958</b>	<b>2,709,729</b>
<b>Követelések</b>	<b>5,827</b>	<b>6,096</b>
1. Egyéb követelések	5,827	6,096
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>3,505,034</b>	<b>2,646,662</b>
1. Részeseési viszonyt megtestesítő értékpapírok	3,089,278	2,503,357
2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Kincstárjegyek	354,756	130,768
4. Államkötvények	0	81,287
5. Jelzáloglevél	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	61,000	-68,750
a) <i>Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból</i>	198	815
b) <i>Értékpapírok egyéb értékkülönbözete</i>	60,802	-69,565
<b>Pénzeszközök</b>	<b>163,097</b>	<b>56,971</b>
1. Folyószámla	163,097	56,971
2. 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
2018.12.28	2,704,117,134 Ft	0.844210 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

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) a 2018. január 18-án kelt H-EN-III-3/2018. számú határozatában a Társaság kérelme alapján indult eljárást követően visszavonta a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 7. § (3) b) pontjában, valamint a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) 5. § (1) e) pontjában meghatározott befektetési tanácsadás befektetési szolgáltatási tevékenység folytatására jogosító engedélyt.

2018. február 14-i hatállyal módosult a Társaság Üzletszabályzata és Működési szabályzata, A módosítások oka a befektetési tanácsadási tevékenység visszavonása a végezhető tevékenységek köréből, valamint a MiFID II miatti folyamatokban történt változások is átvezetésre kerültek.

A Magyar Nemzeti Bank 2018. március 28-án kelt H-EN-III-125/2018. számú határozatával engedélyezte Demjénné Gyöngy Judit felügyelőbizottsági tagként történő újraválasztását.

A Magyar Nemzeti Bank 2018. április 4-én kelt H-EN-III-151/2018. számú határozatával engedélyezte Josef Beneš felügyelőbizottsági tagként történő újraválasztását.

A Magyar Nemzeti Bank 2018. április 12-én kelt H-EN-III-163/2018. számú határozatával engedélyezte Horváth Gergely Dániel felügyelőbizottsági tagként történő újraválasztását.

A Társaság Felügyelőbizottságának tagjai:

- Josef Beneš
- Demjénné Gyöngy Judit
- Horváth Gergely Dániel

A Magyar Nemzeti Bank 2018. április 4-én kelt H-EN-III-153/2018. számú határozatával engedélyezte Schaub Erika igazgatósági tagként történő újraválasztását.

A Magyar Nemzeti Bank 2018. április 16-án kelt H-EN-III-173/2018. számú határozatával engedélyezte Schusztér Péter igazgatósági tagként történő újraválasztását.

A Magyar Nemzeti Bank 2018. június 19-én kelt H-EN-III-318/2018. számú határozatával engedélyezte Martin Vít igazgatósági tagként történő megválasztását. Martin Vítet a Társaság közgyűlése 2018. március 12-én választotta meg.

A Társaság Igazgatóságának tagjai:

- Schusztér Péter (2019.03.03-ig; 2019.03.04-től Konkoly Miklós)
- Schaub Erika
- Martin Vít

A Magyar Nemzeti Bank 2018. május 16-án kelt H-EN-III-246/2018. számú határozatával engedélyezte Márta Róbert felügyelőbizottsági tagként történő megválasztását. Márta Róbertet a Társaság közgyűlése 2018. június 11-i hatállyal megválasztotta a Felügyelőbizottság tagjaként, és elfogadta Demjénné Gyöngy Judit lemondását.

A Társaság Felügyelőbizottságának tagjai:

- Josef Beneš
- Horváth Gergely Dániel
- Márta Róbert

A Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066 Budapest Teréz krt. 42-44., Cégjegyzékszám: 01-10-044465, a továbbiakban „Társaság”) Igazgatósága 2018. június 28-án 24/2018.(VI.28). számú határozatával módosította a Társaság Üzletszabályzatát. A módosított szabályzat hatálybalépésének dátuma: 2018. július 9. A módosítás fő oka a GDPR (General Data Protection Regulation – az Európai Unió új, Általános Adatvédelmi Rendelete) miatti adatkezelési rendelkezések aktualizálása.

A 2018. év során a Társaság közvetítői körében az alábbi változások történtek:

A Társaság közvetítője (függő ügynöke) lett:

Név: Nelson Biztosítási Alkusz Biztosításközvetítő Zrt.

Székhely: 8000 Székesfehérvár, Vörösmarty tér 1.  
Cégjegyzékszám: 07-10-001228  
Hatály: 2018. október 16.

A Társaság közvetítói jogviszonya az alábbi partnerekkel megszűnt

Név: Békés Megyei Franchise Partner Kft.  
Székhely: 5900 Orosháza, Thököly utca 15/A/1  
Cégjegyzékszám: 04-09-012666  
Hatály: 2018. december 15.

Név: Amblen Biztosítási Alkusz Korlátolt Felelősségű Társaság  
Székhely: 1066 Budapest, Teréz körút 6. IV. em. 5.  
Cégjegyzékszám: 01-09-874719  
Hatály: 2018. december 15.

A közvetítói 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 vonatkozik.

2018. október 1-től az Alapkezelő kockázatkezelési osztályvezetője Szabó Tibor lett. 2018. december 31-én az Alapkezelő vezérigazgatója, Schusztér Péter távozott a Társaságtól.

## Az Alap befektetési politikája

### Befektetési cél:

Az Alap olyan fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a dél- és közép-amerikai térség fejlődéséből kívánnak profitálni. Latin-Amerika országai Brazília vezérletével a világ leggyorsabban fejlődő régiói közé tartoztak az elmúlt években, kihasználva olaj- és nyersanyagkincseik számottevő piaci felértékelődését. A feltörekvő piacok befektetési 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 célszörzrgek 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 célszörzrgekhez kötödő 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 2018-as évet megelőzően közel tíz éven át globálisan laza monetáris politikai kondíciók határozták meg a piacok irányát: a részvény-, és kötvénypiacok szinkronban szárnyaltak, a volatilitás tartósan alacsony szinten stabilizálódott, és minden korrekció csak egy újabb alkalom volt a további vételekre.

2018-ban azonban több, korábban támogató tényező is fordulni kezdett.

A kínai – amerikai kereskedelmi háború negatív hatása egyre inkább átgyűrűzött a vállalati és makro adatokba: amerikai ipari vállalatok egész sora figyelmeztetett a kínai importra kivetett vámok okozta költségnövekedésre és profitráta csökkenésre, míg a kínai GDP növekedési adatok is a várakozások alatt alakultak.

A kereskedelmi háború mellett számos egyéb gazdasági folyamat adott okot aggodalomra az év során. Egyre több jel mutatott arra az év során, hogy az aggregált vállalati eredmények tetözében vannak. A jelek szerint a Trump-féle adócsökkentések hatása kifutóban van, a feszes munkaerőpiac gyorsuló dinamikájú bérnövekedést okoz, a hozamemelkedésnek köszönhetően pedig a finanszírozási költségek is emelkedtek a gazdaságban.

További aggodalomra ad okot az euró-zóna krízise is. A 2018 tavaszán megválasztott populista olasz kormány az európai adósságszabályokra tudatosan fittyet hányó 2019-es költségvetést terjesztett be, amely jelentős részvény-, és kötvénypiaci turbulenciát okozott mind a reálgazdaságban, mind a tőkepiacokon, elsősorban az euró-zónában.

A legjelentősebb, a piacok működését leginkább érintő folyamat az év során a globális jegybankok monetáris szigorítása volt. A világ három vezető fejlett országbeli jegybankjának (EKB, FED, BoJ) együttes mérlegfőösszege tíz évnyi dinamikus növekedés után 2018 elején tetőzött és lassú csökkenésnek indult.

Ez a likviditásszűkülés számos eszközosztályban érezte hatását az év során. A globális kockázatmentes referenciahozamként elfogadott amerikai 10 éves állampapír hozama a 2017 év végi 2.4%-os szintről stabilan 3% fölé emelkedett. A magasabb hozamok attraktívabbá tették az amerikai kötvényeket a globális befektetők szemében, aminek eredőjeként az amerikai dollár is jelentős erősödést könyvelhetett el.

Az erős dollár ugyanakkor jelentős veszteségeket okozott a feltörekvő piacokon, amelyek javarészt dollárban adósdottak el, illetve amelyek jelentős folyófizetési mérleg hiánnyal küzdenek: közülük is kiemelkedett a török, a dél-afrikai és az argentin piac nagyon jelentős esésével.

A fenti, a piaci teljesítményeket negatívan érintő tényezők miatt az alapot az év folyamán konzervatívan pozícionáltuk, ami a benchmarkhoz képesti alulsúlyt jelentett.

## Az Alap működésében bekövetkezett változások

Az Alap működésében 2018-ban nem történt változás.

**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	187 579 356 Ft	56 577 491 Ft	22	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	97 903 109 Ft	34 216 534 Ft	11	0 Ft

**X. Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak:**

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

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

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

Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbfvt.-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 2018. évi Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2018. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2018. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2019. április 23.



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 2017.12.31	Tárgyév 2018.12.31
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 értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
<b>07.</b>	<b>B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)</b>	<b>3 673 958</b>	<b>2 709 729</b>
<b>08.</b>	<b>I. KÖVETELÉSEK (09.-12. sor)</b>	<b>5 827</b>	<b>6 096</b>
09.	1. Követelések	5 827	6 096
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	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>3 505 034</b>	<b>2 646 662</b>
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	3 089 278	2 503 357
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Kincstárjegyek	354 756	130 768
17.	4. Államkötvények	0	81 287
18.	5. Jelzáloglevél	0	0
19.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	61 000	-68 750
20.	a) kamatokból, osztalékokból	198	815
21.	b) egyéb	60 802	-69 565
<b>22.</b>	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-24. sor)</b>	<b>163 097</b>	<b>56 971</b>
23.	1. Pénzeszközök	163 097	56 971
24.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>25.</b>	<b>C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (26-27. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
26.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
27.	2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
<b>28.</b>	<b>D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (29. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
29.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>30.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+25+28. sor)</b>	<b>3 673 958</b>	<b>2 709 729</b>

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

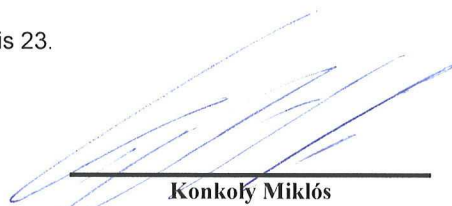
### MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2017.12.31	Tárgyév 2018.12.31
a	b	c	d
<b>31.</b>	<b>E) SAJÁT TŐKE (32+35. sor)</b>	<b>3 666 293</b>	<b>2 703 661</b>
32.	I. Induló tőke (33+34. sor)	4 282 952	3 203 135
33.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 496 893	7 537 522
34.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3 213 941	-4 334 387
35.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) (36-40. sor)	-616 659	-499 474
36.	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-328 001	-155 980
37.	2. Értékelési különbözet tartaléka	61 000	-68 750
38.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	0	0
39.	4. Előző év(ek) eredménye	-453 086	-349 658
40.	5. Üzleti év eredménye	103 428	74 914
<b>41.</b>	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>42.</b>	<b>G) Kötelezettségek (43+44+47. sor)</b>	<b>7 665</b>	<b>6 068</b>
43.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
44.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (45+46. sor)	7 665	6 068
45.	1. Szállítók	7 183	5 725
46.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	482	343
47.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>48.</b>	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>49.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (31+41+42+48. sor)</b>	<b>3 673 958</b>	<b>2 709 729</b>

Budapest, 2019. április 23.

  
**Konkoly Miklós**  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
**Kozó Anikó**  
 Generali Alapkezelő Zrt.

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

### EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		Előző év 2017.	Tárgyév 2018.
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>284 599</b>	<b>196 807</b>
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	2 854	2 568
03.	2. Bankbetét kamata	57	358
04.	3. Árfolyamnyereség	208 552	110 312
05.	4. Osztalékbevétele	73 136	83 569
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	0	0
<b>07.</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>103 862</b>	<b>56 103</b>
<b>08.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>09.</b>	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>75 425</b>	<b>64 200</b>
10.	1. Alapkezelői díj	65 960	55 871
11.	2. Letétkezelői díj	4 357	3 690
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	943	798
14.	5. Főforgalmazói díj	1 884	1 596
15.	6. Könyvvizsgálati díj	848	868
16.	7. Bankköltség	557	608
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	0
19.	10. Egyéb költség	165	58
<b>20.</b>	<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>1 886</b>	<b>1 590</b>
<b>21.</b>	<b>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>22.</b>	<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>103 428</b>	<b>74 914</b>

Budapest, 2019. április 23.

  
**Konkoly Miklós**  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
**Kozó Anikó**  
 Generali Alapkezelő Zrt.



## 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):		2018.12.28
Saját tőke:		2 704 117 134

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>	Hitelező	Futamidő	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
			0	0,00%
			0	0,00%
				0,00%
<b>I/2. Költségek (összes):</b>	Számítási alap		<b>5 612 166</b>	<b>0,21%</b>
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		3 657 304	0,14%
Felügyeleti díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		171 127	0,01%
Forgalmazói díj	1.05%, 0.88%, 0.05%, 0.88%,		341 389	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF / év		349 755	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	847,579.- / év*		513 246	0,02%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		337 755	0,01%
Letétkezelői díj:	NE*0.1156% / év		241 590	0,01%
			0	0,00%
				0,00%
<b>I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
				0,00%
	<b>Kötelez. össz.:</b>		<b>5 612 166</b>	<b>0,21%</b>
II. Eszközök			Összeg/Érték	
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>		Névértéken	<b>56 970 963</b>	<b>2,11%</b>
EURO	EUR		408	0,00%
MAGYAR FORINT	HUF		42 066 014	1,56%
USA DOLLÁR	USD		14 904 541	0,55%
				0,00%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>			<b>6 095 974</b>	<b>0,22%</b>
				0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Egyéb követelés:			0	0,00%
Osztalék	Ambev SA-SPN ADR	USD	973 321	0,04%
Osztalék	Banco Bradesco ADR	USD	46 238	0,00%
Osztalék	Banco Bradesco ADR	USD	1 530 520	0,06%
Osztalék	Banco do Brasil SA ADR	USD	149 722	0,01%
Osztalék	BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	USD	116 093	0,00%
Osztalék	CEMIG SA	USD	393 017	0,01%
Osztalék	CIA Siderurgica National Sp Adr	USD	112 755	0,00%
Osztalék	Cielo SA	USD	53 468	0,00%
Osztalék	Cielo SA	USD	52 723	0,00%
Osztalék	Cielo SA	USD	266 901	0,01%
Osztalék	Embraer Sa	USD	5 777	0,00%
Osztalék	ITAU Unibanco	USD	70 086	0,00%
Osztalék	ITAU Unibanco	USD	48 901	0,00%
Osztalék	Petroleo Brasileiro	USD	2 173 597	0,08%
Osztalék	Petroleo Brasileiro	USD	102 855	0,00%
				0,00%

II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő	0	0,00%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):					0,00%	
					0,00%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	2 646 662 363	97,88%
II/4.1. Állampapírok (összes):				210 647 680	7,79%	
II/4.1.1. Kötvények (összes):				79 647 680	2,95%	
	2020/A MÁK	HUF	70 000 000	79 647 680	2,94%	
					0,00%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				131 000 000	4,84%	
	19/02/27 DKJ	HUF	31 000 000	31 000 000	1,15%	
	19/04/24 DKJ	HUF	100 000 000	100 000 000	3,70%	
					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):				1 292 017 934	47,78%	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%	
					0,00%	
					0,00%	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				1 292 017 934	47,78%	
	Ambev SA-SPN ADR	USD	50 000	54 783 300	2,03%	
	America Movil NEW	USD	15 000	59 840 220	2,21%	
	Banco Bradesco ADR	USD	38 380	105 991 751	3,92%	
	Banco de Chile	USD	750	6 038 805	0,22%	
	Banco do Brasil SA ADR	USD	22 000	72 932 024	2,70%	
	Banco Santander Chile ADR NEW	USD	1 400	11 653 953	0,43%	
	BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	USD	1 500	15 958 797	0,59%	
	BRF-Brasil Foods SA Adr	USD	8 500	13 468 264	0,50%	
	Buenaventura Adr	USD	3 600	16 081 006	0,59%	
	Cemex SAB-SPONS ADR	USD	19 972	26 876 372	0,99%	
	CEMIG SA	USD	10 800	10 680 215	0,39%	
	Cielo SA	USD	16 512	10 576 649	0,39%	
	Cosan	USD	5 000	12 572 065	0,46%	
	CPFL Energia Sa ADR	USD	4 100	17 070 476	0,63%	
	Credicorp LTD	USD	750	46 728 048	1,73%	
	Ecopetrol	USD	5 000	22 657 811	0,84%	
	Embraer Sa	USD	2 000	12 355 741	0,46%	
	Enel Americas SA	USD	11 316	28 135 181	1,04%	
	Enel Generacion Chile	USD	2 450	11 363 883	0,42%	
	Enersis Chil. ADR	USD	7 200	9 992 474	0,37%	
	Fomento Economico Adr	USD	2 960	70 800 926	2,62%	
	Gerdau Sa Adr	USD	12 900	13 554 231	0,50%	
	Grupo Financiero Banorte	USD	6 070	41 029 658	1,52%	
	Grupo Televisa	USD	5 750	20 354 103	0,75%	
	ITAU Unibanco	USD	63 318	160 808 573	5,95%	
	LAN Airlines	USD	3 512	9 807 413	0,36%	
	Petroleo Brasileiro	USD	19 000	69 552 316	2,57%	
	Petroleo Brasileiro Sa Adr	USD	27 000	87 914 554	3,25%	
	Quimica Y Minera	USD	1 000	10 720 670	0,40%	
	Southern Copper	USD	2 900	24 922 468	0,92%	
	Ultrapar Participacoes	USD	5 280	19 980 902	0,74%	
	Vale ADR	USD	43 157	157 861 349	5,84%	
	Walmart De Mexico	USD	5 500	38 953 736	1,44%	

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>1 143 996 749</b>	<b>42,31%</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>1 143 996 749</b>	<b>42,31%</b>
	ISHARES MSCI Brazil	USD	46 400	496 396 257	18,36%
	ISHARES MSCI Brazil	USD	2 100	22 466 210	0,83%
	iShares MSCI Chile ETF	USD	14 000	162 557 503	6,01%
	iShares MSCI Colombia ETF	USD	5 000	15 732 078	0,58%
	iShares MSCI Mexico ETF	USD	13 140	151 870 433	5,62%
	Ishares S&P Latin Amerika 40	USD	18 200	156 972 416	5,80%
	Aberdeen Global Latin American Equity	USD	26 011	60 463 002	2,24%
	Fidelity Latin America Fund Y ACC	USD	29 315	77 538 850	2,87%
<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	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	
<b>II.5.2. Opciós</b>	Megnev	Tipus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdői opciós (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%
<b>Eszk. össz.:</b>				<b>2 709 729 300</b>	<b>100,21%</b>

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