



**Féléves jelentés
2019.**

**GENERALI AMAZONAS LATIN-AMERIKAI
RÉSZVÉNY V/E BEFEKTETÉSI ALAP**

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

I. Alapadatok

Az Alap működési formája:	nyilvános
Az Alap fajtája:	nyíltvégű
Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:	értékpapíralap
Az Alap futamideje:	határozatlan
Az Alap harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Alapkezelő neve, székhelye:	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
Letétkezelő neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Vezető forgalmazó neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazó neve, székhelye:	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.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	HU0000708797; névérték: 1,- Ft

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2018.12.28-ra és 2019.06.28-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2018.12.28

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,704,117,134	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	2,709,729,300	HUF	100.21%
Pénzügyi eszközök	56,970,963	HUF	2.11%
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%
Állampapírok	210,647,680	HUF	7.80%
<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%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	138,001,852	HUF	5.10%
Aberdeen Global Latin American Equity Fund	60,463,002	HUF	2.24%
Fidelity Latin America Fund Y ACC	77,538,850	HUF	2.87%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,005,994,897	HUF	37.20%
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%
Részvények	1,292,017,934	HUF	47.78%
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%
CEMIG SA	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%
LAN Airlines	9,807,413	HUF	0.36%
Petroleo Brasileiro	69,552,316	HUF	2.57%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	87,914,554	HUF	3.25%
Quimica Y Minera	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%
Követelések	6,095,974	HUF	0.22%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>6,095,974</i>	<i>HUF</i>	<i>0.22%</i>
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%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5,612,166	HUF	-0.21%
Díjak	-5,612,166	HUF	-0.21%
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%

Vonatkozási dátum

2019.06.28

Megnevezés

Eszközérték **Deviza** **Arány**

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,101,762,386	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	3,107,848,938	HUF	100.19%
Pénzpiaci eszközök	333,254,000	HUF	10.74%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - EUR	411	HUF	0.00%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - HUF	312,052,866	HUF	10.06%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - USD	21,200,723	HUF	0.68%
Állampapírok	120,325,820	HUF	3.88%
<i>Államkötvény</i>	<i>80,353,700</i>	<i>HUF</i>	<i>2.59%</i>
2020/A MÁK	80,353,700	HUF	2.59%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>39,972,120</i>	<i>HUF</i>	<i>1.29%</i>
19/12/31 DKJ	39,972,120	HUF	1.29%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	161,170,879	HUF	5.20%
Aberdeen Global Latin American Equity Fund	71,731,166	HUF	2.31%

Fidelity Latin America Fund Y ACC	89,439,713	HUF	2.88%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,064,588,095	HUF	34.32%
ISHARES MSCI Brazil	1,428,297	HUF	0.05%
ISHARES MSCI Brazil	576,286,961	HUF	18.58%
iShares MSCI Chile ETF	108,298,057	HUF	3.49%
iShares MSCI Colombia ETF	6,257,771	HUF	0.20%
iShares MSCI Mexico ETF	205,061,216	HUF	6.61%
Ishares S&P Latin Amerika 40	167,255,793	HUF	5.39%
Részvények	1,423,621,092	HUF	45.90%
Ambev SA-SPN ADR	66,332,680	HUF	2.14%
America Movil NEW	62,043,072	HUF	2.00%
Banco Bradesco ADR	128,480,839	HUF	4.14%
Banco de Chile	6,325,751	HUF	0.20%
Banco do Brasil SA ADR	87,309,147	HUF	2.81%
Banco Santander Chile ADR NEW	11,899,543	HUF	0.38%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	21,749,165	HUF	0.70%
BRF-Brasil Foods SA Adr	18,351,568	HUF	0.59%
Buenaventura Adr	17,048,209	HUF	0.55%
Cemex SAB-SPONS ADR	24,056,258	HUF	0.78%
CEMIG SA	11,689,324	HUF	0.38%
Cielo SA	8,014,110	HUF	0.26%
Cosan	9,537,611	HUF	0.31%
CPFL Energia Sa ADR	18,193,051	HUF	0.59%
Credicorp LTD	48,771,565	HUF	1.57%
Ecopetrol	25,979,116	HUF	0.84%
Embraer Sa	11,437,061	HUF	0.37%
Enel Americas SA	28,063,888	HUF	0.90%
Enel Generacion Chile	13,363,123	HUF	0.43%
Enersis Chil. ADR	9,776,897	HUF	0.32%
Fomento Economico Adr	81,354,830	HUF	2.62%
Gerdau Sa Adr	14,255,418	HUF	0.46%
Grupo Financiero Banorte	50,127,308	HUF	1.62%
Grupo Televisa	13,786,402	HUF	0.44%
ITAU Unibanco	169,441,095	HUF	5.46%
LAN Airlines	9,348,346	HUF	0.30%
Petroleo Brasileiro	84,039,386	HUF	2.71%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	108,916,272	HUF	3.51%
Quimica Y Minera	8,837,729	HUF	0.28%
Southern Copper	32,005,873	HUF	1.03%
Ultrapar Participacoes	15,719,396	HUF	0.51%
Vale ADR	164,774,945	HUF	5.31%
Walmart De Mexico	42,592,114	HUF	1.37%
Deviza fedezeti ügyletek	3,033,494	HUF	0.10%
USD/HUF	3,033,494	HUF	0.10%
Követelések	1,855,558	HUF	0.05%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>1,855,558</i>	<i>HUF</i>	<i>0.05%</i>
Banco Bradesco ADR	45,937	HUF	0.00%
Banco do Brasil SA ADR	246,934	HUF	0.01%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	120,942	HUF	0.00%
CEMIG SA	350,251	HUF	0.01%
CIA Siderurgica National Sp Adr	114,015	HUF	0.00%
Cielo SA	48,053	HUF	0.00%
Cielo SA	62,295	HUF	0.00%
CPFL Energia Sa ADR	261,530	HUF	0.01%

ITAU Unibanco	68,280	HUF	0.00%
Petroleo Brasileiro	205,491	HUF	0.01%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	331,830	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-6,086,552	HUF	-0.19%
Díjak	-6,086,552	HUF	-0.19%
Alapkezelési díj	-4,111,065	HUF	-0.13%
Befektetési alapok különadója	-375,312	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-184,405	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-369,787	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-348,781	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-425,638	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-271,564	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, 2019.06.28-án:

3 314 110 989 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2019.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

0.935926 Ft

IV. Az Alap összetétele

2018.12.28-ra és 2019.06.28-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2018.12.28		2019.06.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	210,647,680	7.77%	120,325,820	3.87%
<i>Állampapírok</i>	210,647,680	7.77%	120,325,820	3.87%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,298,012,831	84.81%	2,488,209,187	80.06%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	1,005,994,897	37.13%	1,064,588,095	34.25%
<i>Részvények</i>	1,292,017,934	47.68%	1,423,621,092	45.81%
Egyéb átruházható értékpapírok	138,001,852	5.09%	161,170,879	5.19%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	138,001,852	5.09%	161,170,879	5.19%
Pénzpiaci eszközök	56,970,963	2.10%	333,254,000	10.72%
<i>Deviza fedezeti ügyletek</i>	0	0.00%	3,033,494	0.10%
Követelések	6,095,974	0.22%	1,855,558	0.06%
ESZKÖZÖK	2,709,729,300	100.00%	3,107,848,938	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5,612,166		-6,086,552	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,704,117,134		3,101,762,386	

V. 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.

VI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

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

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

Budapest, 2019. augusztus 15.

Generali Alapkezelő Zrt.