



**Féléves jelentés  
2020.**

**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.) 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 (2019.12.31-re és 2020.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2019.12.31

### Megnevezés

	<b>Eszközérték</b>	<b>Deviza</b>	<b>Arány</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,207,352,001</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>3,214,387,409</b>	<b>HUF</b>	<b>100.23%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>310,479,781</b>	<b>HUF</b>	<b>9.68%</b>
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - EUR	420	HUF	0.00%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - HUF	268,245,674	HUF	8.36%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - USD	42,233,687	HUF	1.32%
<b>Állampapírok</b>	<b>75,190,850</b>	<b>HUF</b>	<b>2.34%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>75,190,850</i>	<i>HUF</i>	<i>2.34%</i>
2020/A MÁK	75,190,850	HUF	2.34%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>175,236,167</b>	<b>HUF</b>	<b>5.46%</b>
Aberdeen Global Latin American Equity Fund	78,033,750	HUF	2.43%
Fidelity Latin America Fund Y ACC	97,202,417	HUF	3.03%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>1,152,656,032</b>	<b>HUF</b>	<b>35.94%</b>
ISHARES MSCI Brazil	608,575,246	HUF	18.97%
iShares MSCI Chile ETF	91,654,974	HUF	2.86%
iShares MSCI Colombia ETF	6,800,831	HUF	0.21%
iShares MSCI Mexico ETF	220,848,446	HUF	6.89%
Ishares S&P Latin Amerika 40	224,776,535	HUF	7.01%
<b>Részvények</b>	<b>1,484,230,993</b>	<b>HUF</b>	<b>46.30%</b>
Ambev SA-SPN ADR	68,674,420	HUF	2.14%
America Movil NEW	70,737,600	HUF	2.21%
Banco Bradesco ADR	121,492,182	HUF	3.79%
Banco de Chile	4,639,944	HUF	0.14%
Banco do Brasil SA ADR	83,971,426	HUF	2.62%
Banco Santander Chile ADR NEW	9,519,513	HUF	0.30%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	24,223,207	HUF	0.76%
BRF-Brasil Foods SA Adr	21,796,023	HUF	0.68%
Buenaventura Adr	16,022,066	HUF	0.50%
Cemex SAB-SPONS ADR	22,251,149	HUF	0.69%
CEMIG SA	10,854,685	HUF	0.34%
Cielo SA	9,728,628	HUF	0.30%
Cosan	16,917,168	HUF	0.53%
CPFL Energia Sa ADR	20,833,402	HUF	0.65%
Credicorp LTD	47,113,452	HUF	1.47%
Ecopetrol	29,415,052	HUF	0.92%
Embraer Sa	11,488,965	HUF	0.36%
Enel Americas SA	36,621,351	HUF	1.14%
Enel Generacion Chile	9,820,737	HUF	0.31%
Enersis Chil. ADR	10,080,108	HUF	0.31%
Fomento Economico Adr	82,453,397	HUF	2.57%
Gerdau Sa Adr	18,630,515	HUF	0.58%

Grupo Financiero Banorte	49,879,322	HUF	1.56%
Grupo Televisa	19,879,476	HUF	0.62%
ITAU Unibanco	170,760,478	HUF	5.32%
LAN Airlines	10,516,889	HUF	0.33%
Petroleo Brasileiro	89,264,956	HUF	2.78%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	118,733,062	HUF	3.70%
Quimica Y Minera	7,866,611	HUF	0.25%
Southern Copper	36,309,610	HUF	1.13%
Ultrapar Participacoes	19,483,965	HUF	0.61%
Vale ADR	167,905,243	HUF	5.24%
Walmart De Mexico	46,346,391	HUF	1.45%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>3,629,220</b>	<b>HUF</b>	<b>0.11%</b>
USD/HUF	3,629,220	HUF	0.11%
<b>Követelések</b>	<b>12,964,366</b>	<b>HUF</b>	<b>0.40%</b>
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>12,964,366</i>	<i>HUF</i>	<i>0.40%</i>
Ambev SA-SPN ADR	1,464,768	HUF	0.05%
Banco Bradesco ADR	1,407,275	HUF	0.04%
Banco do Brasil SA ADR	242,447	HUF	0.01%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	119,484	HUF	0.00%
CEMIG SA	423,158	HUF	0.01%
CPFL Energia Sa ADR	261,924	HUF	0.01%
Ecopetrol	670,407	HUF	0.02%
ISHARES MSCI Brazil	1,060,349	HUF	0.03%
ITAU Unibanco	234,212	HUF	0.01%
Petroleo Brasileiro	473,540	HUF	0.01%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	2,189,495	HUF	0.06%
Vale ADR	4,417,307	HUF	0.14%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-7,035,408</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.23%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-7,035,408</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.23%</b>
Alapkezelési díj	-4,671,092	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-398,419	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-196,459	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-390,856	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-177,800	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-892,223	HUF	-0.03%
Letétkezelési díj	-308,559	HUF	-0.01%

#### Vonatkozási dátum

2020.06.30

#### Megnevezés

**Eszközérték Deviza Arány**

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>2,364,033,924</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>2,369,038,429</b>	<b>HUF</b>	<b>100.20%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>271,558,404</b>	<b>HUF</b>	<b>11.48%</b>
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - EUR	453	HUF	0.00%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - HUF	221,358,238	HUF	9.36%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - USD	50,199,713	HUF	2.12%
<b>Állampapírok</b>	<b>75,194,000</b>	<b>HUF</b>	<b>3.18%</b>
<i>Államkötvény</i>	<i>75,194,000</i>	<i>HUF</i>	<i>3.18%</i>
2020/A MÁK	75,194,000	HUF	3.18%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>126,031,886</b>	<b>HUF</b>	<b>5.33%</b>

Aberdeen Global Latin American Equity Fund	54,644,334	HUF	2.31%
Fidelity Latin America Fund Y ACC	71,387,552	HUF	3.02%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>930,877,571</b>	<b>HUF</b>	<b>39.37%</b>
ISHARES MSCI Brazil	438,895,070	HUF	18.56%
iShares MSCI Chile ETF	74,726,918	HUF	3.16%
iShares MSCI Colombia ETF	4,352,682	HUF	0.18%
iShares MSCI Mexico ETF	143,272,424	HUF	6.06%
Ishares S&P Latin Amerika 40	269,630,477	HUF	11.41%
<b>Részvények</b>	<b>956,670,913</b>	<b>HUF</b>	<b>40.46%</b>
Ambev SA-SPN ADR	41,953,560	HUF	1.77%
America Movil NEW	60,498,941	HUF	2.56%
Banco Bradesco ADR	61,347,041	HUF	2.60%
Banco de Chile	4,207,275	HUF	0.18%
Banco do Brasil SA ADR	41,813,715	HUF	1.77%
Banco Santander Chile ADR NEW	7,297,377	HUF	0.31%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	12,543,161	HUF	0.53%
BRF-Brasil Foods SA Adr	10,725,173	HUF	0.45%
Buenaventura Adr	10,457,878	HUF	0.44%
Cemex SAB-SPONS ADR	18,281,378	HUF	0.77%
CEMIG SA	7,036,756	HUF	0.30%
Cielo SA	4,250,887	HUF	0.18%
Cosan	12,028,524	HUF	0.51%
Credicorp LTD	31,863,252	HUF	1.35%
Ecopetrol	17,687,240	HUF	0.75%
Embraer Sa	3,801,247	HUF	0.16%
Enel Americas SA	27,010,198	HUF	1.14%
Enel Generacion Chile	8,176,177	HUF	0.35%
Enersis Chil. ADR	8,627,178	HUF	0.36%
Fomento Economico Adr	58,337,569	HUF	2.47%
Gerdau Sa Adr	12,136,021	HUF	0.51%
Grupo Financiero Banorte	33,375,646	HUF	1.41%
Grupo Televisa	9,576,218	HUF	0.41%
ITAU Unibanco	94,383,248	HUF	3.99%
LAN Airlines	1,159,348	HUF	0.05%
Petroleo Brasileiro	49,940,628	HUF	2.11%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	68,393,838	HUF	2.89%
Quimica Y Minera	8,285,828	HUF	0.35%
Southern Copper	36,656,287	HUF	1.55%
Ultrapar Participacoes	11,377,805	HUF	0.48%
Vale ADR	141,418,036	HUF	5.98%
Walmart De Mexico	42,023,483	HUF	1.78%
<b>Követelések</b>	<b>8,705,655</b>	<b>HUF</b>	<b>0.38%</b>
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>8,705,655</i>	<i>HUF</i>	<i>0.38%</i>
America Movil NEW	836,311	HUF	0.04%
Banco Bradesco ADR	40,131	HUF	0.00%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	128,803	HUF	0.01%
CEMIG SA	231,856	HUF	0.01%
Enel Americas SA	1,373,699	HUF	0.06%
Enel Generacion Chile	634,148	HUF	0.03%
Enersis Chil. ADR	440,317	HUF	0.02%
ITAU Unibanco	53,169	HUF	0.00%
Vale ADR	4,763,360	HUF	0.20%
Walmart De Mexico	203,861	HUF	0.01%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-5,004,505</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.20%</b>

<b>Díjak</b>	<b>-5,004,505</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.20%</b>
Alapkezelési díj	-3,416,361	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-275,152	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-192,630	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-275,151	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,862	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-443,675	HUF	-0.02%
Letétkezelési díj	-225,674	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, 2020.06.30-án:

3 431 283 625 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2020.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

0.688965 Ft

### IV. Az Alap összetétele

2019.12.31-re és 2020.06.30-ra vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2019.12.31		2020.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>75,190,850</b>	<b>3.17%</b>	<b>75,194,000</b>	<b>3.17%</b>
<i>Allampapírok</i>	75,190,850	3.17%	75,194,000	3.17%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	0	0.00%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>2,636,887,025</b>	<b>111.31%</b>	<b>1,887,548,484</b>	<b>79.68%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	1,152,656,032	48.66%	930,877,571	39.29%
<i>Részcények</i>	1,484,230,993	62.65%	956,670,913	40.38%
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>	<b>175,236,167</b>	<b>5.45%</b>	<b>126,031,886</b>	<b>5.32%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	175,236,167	5.45%	126,031,886	5.32%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>310,479,781</b>	<b>13.11%</b>	<b>271,558,404</b>	<b>11.46%</b>
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>3,629,220</b>	<b>0.11%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Követelések</b>	<b>12,964,366</b>	<b>0.55%</b>	<b>8,705,655</b>	<b>0.37%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>3,214,387,409</b>	<b>133.70%</b>	<b>2,369,038,429</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-7,035,408</b>		<b>-5,004,505</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,207,352,001</b>		<b>2,364,033,924</b>	

### 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 7-es (kiemelten 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, 2020. augusztus 31.

Generali Alapkezelő Zrt.