

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

2020. december 31.

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 2020. 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 2020. 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 könyvvizsgálataért 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 (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (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 2020. 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 könyvvizsgálatáért 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, minősíteniük 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 időszak 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, 2021. április 26.



Bartha Zsuzsanna Éva
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Farkas Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007330



**Éves jelentés
2020.**

**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.) 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 (2019.12.31-re és 2020.12.31-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2019.12.31

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,207,352,001	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	3,214,387,409	HUF	100.23%
Pénzpiaci eszközök	310,479,781	HUF	9.68%
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%
Állampapírok	75,190,850	HUF	2.34%
<i>Államkötvény</i>	<i>75,190,850</i>	<i>HUF</i>	<i>2.34%</i>
2020/A MÁK	75,190,850	HUF	2.34%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	175,236,167	HUF	5.46%
Aberdeen Global Latin American Equity Fund	78,033,750	HUF	2.43%
Fidelity Latin America Fund Y ACC	97,202,417	HUF	3.03%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,152,656,032	HUF	35.94%
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%
Részvények	1,484,230,993	HUF	46.30%
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%
Deviza fedezeti ügyletek	3,629,220	HUF	0.11%
USD/HUF	3,629,220	HUF	0.11%
Követelések	12,964,366	HUF	0.40%
<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%
KÖTELEZETTSÉGEK	-7,035,408	HUF	-0.23%
Díjak	-7,035,408	HUF	-0.23%
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

2020.12.31

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,864,637,947	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	2,871,004,980	HUF	100.22%
Pénzpiaci eszközök	338,607,900	HUF	11.82%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - EUR	464	HUF	0.00%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - HUF	252,676,510	HUF	8.82%
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - USD	85,930,926	HUF	3.00%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)	158,439,186	HUF	5.53%
Aberdeen Global Latin American Equity Fund	66,910,484	HUF	2.34%
Fidelity Latin America Fund Y ACC	91,528,702	HUF	3.20%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,106,999,036	HUF	38.64%
ISHARES MSCI Brazil	512,741,134	HUF	17.89%
iShares MSCI Chile ETF	83,813,681	HUF	2.93%

iShares MSCI Colombia ETF	5,607,496	HUF	0.20%
iShares MSCI Mexico ETF	161,583,521	HUF	5.64%
Ishares S&P Latin Amerika 40	343,253,204	HUF	11.98%
Részvények	1,261,198,239	HUF	44.05%
Ambev SA-SPN ADR	45,496,080	HUF	1.59%
America Movil NEW	64,854,216	HUF	2.26%
Banco Bradesco ADR	79,239,559	HUF	2.77%
Banco de Chile	4,545,148	HUF	0.16%
Banco do Brasil SA ADR	48,606,466	HUF	1.70%
Banco Santander Chile ADR NEW	7,905,613	HUF	0.28%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	17,921,887	HUF	0.63%
BRF-Brasil Foods SA Adr	10,615,752	HUF	0.37%
Buenaventura Adr	13,049,346	HUF	0.46%
Cemex SAB-SPONS ADR	30,703,978	HUF	1.07%
CEMIG SA	9,629,326	HUF	0.34%
Cielo SA	4,089,054	HUF	0.14%
Cosan	13,772,106	HUF	0.48%
Credicorp LTD	36,579,740	HUF	1.28%
Ecopetrol	19,194,588	HUF	0.67%
Embraer Sa	4,050,043	HUF	0.14%
Enel Americas SA	27,659,690	HUF	0.97%
Enersis Chil. ADR	8,328,459	HUF	0.29%
Fomento Economico Adr	66,691,663	HUF	2.33%
Gerdau Sa Adr	17,913,858	HUF	0.63%
Grupo Financiero Banorte	50,133,186	HUF	1.75%
Grupo Televisa	14,088,917	HUF	0.49%
ITAU Unibanco	114,663,985	HUF	4.00%
LAN Airlines	1,373,928	HUF	0.05%
Natura &CO Holding ADR	19,625,760	HUF	0.69%
PagSeguro Digital	32,136,290	HUF	1.12%
Petroleo Brasileiro	63,447,703	HUF	2.21%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	88,797,643	HUF	3.10%
Quimica Y Minera	14,597,402	HUF	0.51%
Southern Copper	56,155,841	HUF	1.96%
Ultrapar Participacoes	14,224,751	HUF	0.50%
Vale ADR	215,083,854	HUF	7.51%
Walmart De Mexico	46,022,407	HUF	1.61%
Deviza fedezeti ügyletek	1,499,253	HUF	0.05%
USD/HUF	1,499,253	HUF	0.05%
Követelések	4,261,366	HUF	0.13%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>4,261,366</i>	<i>HUF</i>	<i>0.13%</i>
Ambev SA-SPN ADR	997,957	HUF	0.03%
Banco Bradesco ADR	962,036	HUF	0.03%
Banco do Brasil SA ADR	128,260	HUF	0.00%
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	121,348	HUF	0.00%
CEMIG SA	264,887	HUF	0.01%
CIA Siderurgica National Sp Adr	120,951	HUF	0.00%
Cielo SA	34,589	HUF	0.00%
Cosan	764,750	HUF	0.03%
Gerdau Sa Adr	121,378	HUF	0.00%
iShares MSCI Mexico ETF	459,212	HUF	0.02%
ITAU Unibanco	284,553	HUF	0.01%
Petrobas ADR	1,445	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-6,367,033	HUF	-0.22%
Díjak	-6,367,033	HUF	-0.22%

Alapkezelési díj	-4,148,978	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-317,958	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-222,663	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-317,958	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-533,405	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-552,002	HUF	-0.02%
Letétkezelési díj	-274,069	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, 2020.12.31-én:

3 412 952 485 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2020.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

0.839343 Ft

IV. Az Alap összetétele

2019.12.31-re és 2020.12.31-re vonatkozó nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2019.12.31		2020.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	75,190,850	2.62%	0	0.00%
Állampapírok	75,190,850	2.62%	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,636,887,025	91.85%	2,368,197,275	82.49%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,152,656,032	40.15%	1,106,999,036	38.56%
Részvények	1,484,230,993	51.70%	1,261,198,239	43.93%
Egyéb átruházható értékpapírok	175,236,167	5.45%	158,439,186	5.52%
Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)	175,236,167	5.45%	158,439,186	5.52%
Pénzpiaci eszközök	310,479,781	10.81%	338,607,900	11.79%
Deviza fedezeti ügyletek	3,629,220	0.11%	1,499,253	0.05%
Követelések	12,964,366	0.45%	4,261,366	0.15%
ESZKÖZÖK	3,214,387,409	111.29%	2,871,004,980	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-7,035,408		-6,367,033	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,207,352,001		2,864,637,947	

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	2019 Adatok E Ft-ban	2020 Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	122,412	-117,237
I. Pénzügyi műveletek bevételei	143,278	101,091
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	5,599	5,250
2. <i>Bankbetét kamata</i>	474	260
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	40,059	44,409
4. <i>Osztalékbevétele</i>	97,146	49,979
5. <i>Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	0	1,193
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	20,866	218,328
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	61,314	51,104
1. <i>Alapkezelői díj</i>	53,324	43,909
2. <i>Letétkezelői díj</i>	3,522	2,901
3. <i>Bizományosi díj</i>	0	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	761	864
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	1,524	1,255
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	892	920
7. <i>Bankköltség</i>	472	510
8. <i>Igénybevevett számviteli szolgáltatás</i>	711	711
9. <i>Fordítás költsége</i>	0	0
10. <i>Egyéb költség</i>	108	34
V. Egyéb ráfordítások	1,520	1,255
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Nettó jövedelem	59,578	-169,596

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

	2019.12.31 Adatok E Ft-ban	2020.12.31 Adatok E Ft-ban
Induló tőke	3,265,995	3,412,953
1. <i>Kibocsátott befektetési jegyek névértéke</i>	7,694,101	7,959,424
2. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke</i>	-4,428,106	-4,546,471
Tőkeváltozás	-58,695	-548,314
1. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete</i>	-160,058	-162,977
2. <i>Értékelési különbözet tartaléka</i>	312,900	-2,074
3. <i>Származékos ügyletek értékelési tartaléka</i>	3,629	1,499
4. <i>Előző év(ek) eredménye</i>	-274,744	-215,166
5. <i>Üzleti év eredménye</i>	59,578	-169,596

	2019.12.31 Adatok E Ft-ban	2020.12.31 Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	3,210,758	2,869,506
Követelések	12,964	4,261
1. Egyéb követelések	12,964	4,261
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok	2,887,314	2,526,637
1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	2,493,126	2,528,711
2. Hitelevizonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Kincstárjegyek	0	0
4. Államkötvények	81,288	0
5. Jelzáloglevél	0	0
6. Értékpapírok értékkülönözete	312,900	-2,074
a) <i>Értékpapírok értékkülönözete kamatból, osztalékból</i>	703	0
b) <i>Értékpapírok egyéb értékkülönözete</i>	312,197	-2,074
Pénzeszközök	310,480	338,608
1. Pénzeszközök	310,480	338,608
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	3,629	1,499

VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
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
2019.12.31	3,207,352,001 Ft	0.982044 Ft
2020.12.31	2,864,637,947 Ft	0.839343 Ft

VII. Származtatott ügyletek

Az Alap tárgyidőszakban lezárt deviza fedezeti ügyletei:

Teljesítés nap **2020.06.17**

Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény
2019.12.10	296.63	255,101,800	860,000	2020.04.03	HUF/USD	339.87	-37,186,400 HUF

Teljesítés nap **2020.12.02**

Nyitás dátum	Nyitás - árfolyam	Vételi érték	Eladási érték	Zárás dátum	Devizapár	Zárás - árfolyam	Eredmény
2020.08.27	301.68	202,125,600	670,000	2020.11.30	HUF/USD	299.90	1,192,600 HUF

Az Alap nyitott deviza fedezeti pozíciói a tárgyidőszak végén:

Devizapár	Határidős kötési árfolyam	Eszközérték (Ft)	Kötésnap	Értéknap
USD/HUF	300,11	1 499 253	2020.11.30	2021.04.30

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 2020. március 17-én kelt H-EN-III-201/2020 számú határozatával engedélyezte Leonardo Meoli kinevezését a Társaság Igazgatóságának tagjaként.

A Társaság részvényesei közgyűlés tartása nélküli határozathozatala keretében 2020. április 8-án Leonardo Meolit a Generali Alapkezelő Zrt. Igazgatóságának tagjává választották 2021. április 02.napjáig, egyúttal elfogadták Martin Vit lemondását.

A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2020. május 4. napján kelt 01-10-044465/234 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte Martin Vit igazgatósági tagként való törlését Leonardo Meoli igazgatósági tagként való bejegyzését.

A Társaság Igazgatósága: Horváth Gergely – elnök, Kozó Anikó, Leonardo Meoli.

A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2020. június 9. napján kelt 01-10-044465/236 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte az Ernst & Young Könyvvizsgáló Korlátlan felelősségű Társaság könyvvizsgáló mandátumának meghosszabbításának bejegyzését. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy változatlanul Farkas Zoltán.

2020. évben a Társaság függő ügynöki szerződést kötött az alábbi személyekkel:

Név: Roar Biztosítási és Pénzügyi Közvetítő Korlátolt Felelősségű Társaság
Székhely: 1056 Budapest, Váci utca 81.
Cégjegyzékszám: 01-09-881585
Szerződés hatályba lépése: 2020. január 8.

Név: Leone Gruppo Korlátolt Felelősségű Társaság
Székhely: 1141 Budapest, Szugló utca 82
Cégjegyzékszám: 01-09-345601
Szerződés hatályba lépése: 2020. február 6., szerződés megszűnt: 2020. október 6.

Név: Guba Ferenc István
Lakcím: 2131 Göd, Ibolya utca 7.
Törzsszám: 14875
Szerződés hatályba lépése: 2020. március 4.

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 befektetői megítélése az elmúlt időszakban jelentősen javult, a várható gazdasági növekedés lényegesen meghaladhatja a fejlett országok dinamikáját.

Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

Az Alap elsődlegesen a következő országokba kíván befektetni iparági korlátozás nélkül: Brazília, Mexikó, Chile, Kolumbia, Peru, Venezuela, Argentína, Bolívia, Ecuador, Paraguay, Uruguay, Bahama-szigetek, Bermuda, Puerto Rico. Mindemellett nem meghatározó súllyal befektetési célországok lehetnek: Antigua és Barbuda, Barbados, Belize, Dominika, Grenada, Guatemala, Guyana, Haiti, Honduras, Jamaica, Kuba, Nicaragua, Panama, Salvador, Suriname, Trinidad és Tobago. Az alap a befektetési célországokhoz kötődő vállalatok részvényeit a legnagyobb likviditást biztosító tőzsdén vagy tőzsdéken igyekszik megvásárolni (biztosítva a londoni és New York-i ADR, GDR piacok elérhetőségét is).

A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

Állampapírpia

2020. I. negyedév

Hazánk hitelkockázati felára (az 5 éves CDS-felár alapján) 2020. első negyedévben 71 bázisponttól 79 bázispontra emelkedett. Az állampapír-piaci hozamgörbe egészen a hozamok emelkedése volt megfigyelhető. A hozamgörbe rövid szakaszára az egész időszakban fokozatos emelkedés volt a jellemző, míg a hosszabb futamidőkön az időszak második felében emelkedtek a hozamok. A hazai hozamgörbe hosszú szakaszának feljebb tolódása mögött a kedvezőtlen globális befektetői hangulat állhatott, míg a rövid hozamok az év eleji magas inflációs adatok után felerősödött piaci kamatemelési várakozások következtében emelkedtek (a rövid bankközi kamatok emelkedésével párhuzamosan zajlott le ez a folyamat). Az 1-2 éves hozamok megközelítőleg 20 bázisponttal, a 3-5 éves hozamok 10 bázisponttal, a 7-10 éves hozamok körülbelül 3-5 bázisponttal kerültek feljebb.

2020. II. negyedév

A globális kockázatvállalási kedv javulásának, illetve a Magyar Nemzeti Bank monetáris politikai eszköztárának átalakításának eredményeként a hazai állampapír-hozamok esetében jelentős csökkenést figyelhettünk meg a második negyedévben, miközben a hozamgörbe laposabbá vált. A rövid, éven belüli hozamok 45-50 bázisponttal kerültek lejjebb, míg a görbe hosszú végén 55-70 pontos hozamesés ment végbe, amelyben fontos szerepe volt többek között az MNB májusban elindult állampapír-vásárlási programjának is.

2020. III. negyedév

Hazánk hitelkockázati felára (az 5 éves CDS-felár alapján) a harmadik negyedév végére a második negyedév végi 74 bázisponttól 64 bázispontra csökkent, amihez az országspecifikus tényező (hazánk javuló piaci megítélése) nagyobb mértékben járult hozzá, mint a nemzetközi hatások.

A harmadik negyedévben általános emelkedés ment vége a hazai másodpiaci referenciahozamokban. A rövid lejáratú államkötvények hozamai elsősorban az MNB likviditásszűkítő intézkedései miatt emelkedtek jelentős mértékben szeptemberben: az éven belüli hozamok összességében a negyedév során átlagosan 30-50 bázisponttal kerültek feljebb. Eközben a hosszabb lejáratú kötvényhozamokat a nemzetközi környezet, az elszállító költségvetési hiány miatt megnövekedett kibocsátás, illetve a vártnál magasabb hazai inflációs adatok tolták feljebb: a 3 és a 10 éves referenciahozam közel 30, az 5 éves hozam 50 bázisponttal emelkedett meg a negyedév folyamán.

2020. IV. negyedév

Hazánk hitelkockázati felára (az 5 éves CDS-felár alapján) a negyedik negyedév végére tovább mérséklődött, a harmadik negyedév végi 64 bázisponttól 60 bázispontra csökkent, míg 2019 év végéhez hasonlítva 71 bázisponttól 15%-kal süllyedt.

A harmadik negyedévi hozamemelkedést követően konszolidálódott a kötvénypiac, a IV. negyedévben jelentős hozamcsökkenésen ment keresztül a hozamgörbe futamidőtől függetlenül. Mind a nemzetközi befektetői kedvnek, mind a hatalmas likviditásnak, mind a jegybanki eszközvásárlási jelenlétnek, valamint a külföldi befektetők vásárlásainak köszönhetően mérséklődtek a hozamok. A globális jó befektetői hangulat a lezajlott amerikai elnökválasztás által generált bizonytalanság megszűnésének, a vírus elleni vakcina fejlesztésekkel kapcsolatos pozitív híreknek volt betudható. A 3 éves futamidejű állampapírok hozamai 70 bázisponttal csökkentek a likviditásnak köszönhetően, így 0,7% hozamon zárták az évet, míg a 10 éves 35 bázisponttal, a 15 éves 59 bázisponttal mérséklődött a pozitív befektetői kedvnek köszönhetően. Az éven belüli papírok hozamai elváltak a BUBOR-tól, az év végi nagy likviditás tovább csökkentette az egyébként sem magas hozamszintet, így a 3 hónapos diszkont kincstárjegyek 0,28%-on zárták az évet.

Forint árfolyam

2020. I. negyedév

A koronavírus járvány terjedése miatt február második felétől kibontakozó piaci pánikhangulatban megütötték a feltörekvő piaci devizák többségét, ez alól pedig a forint sem jelentett kivételt. A magyar deviza az amerikai dollárral és az euróval szemben is történelmi mélypontra gyengült az első negyedévben: az euró-forint jegyzés 360, a dollár-forint pedig 336 felett is járt március folyamán.

Az euróval szemben a negyedév során összességében 9%-ot, a dollár ellenében pedig mintegy 11%-ot gyengült a forint.

2020. II. negyedév

A forint koronavírus-pánikkal összefüggésbe hozható márciusi mélyrepülését követően áprilisban stabilizálódott az árfolyam, egyrészt a Magyar Nemzeti Bank által végrehajtott kamatemelésnek, másrészt a javuló nemzetközi

tőkepiaci hangulatnak köszönhetően. A forint a negyedév folyamán összességében 1,7%-ot erősödött az euróval szemben, ezzel pedig 355 alatt zárt az euró-forint kurzus.

Az amerikai dollár ellenében még nagyobb, mintegy 3,5%-os felértékelődést mutatott a forint a második negyedévben, a június végi záró árfolyam valamivel 315 felett alakult.

2020. III. negyedév

A júliusi erősödést követően augusztustól gyors gyengülésbe kezdett a forint az euróval szemben, elsősorban az inflációs várakozásokat meghaladó ütemű emelkedése miatt. Az MNB eleinte halogatta a szigorítást, aztán szeptember végén lépett egy kamatemeléssel, ami meg is állította a forint gyengülését. Az euróval szemben összességében a negyedév folyamán mintegy 2,5%-kal értékelődött le a hazai fizetőeszköz. Mindeközben a dollárral szemben (a dollár általános gyengülkedésének köszönhetően) erősödni tudott a forint, összesen több mint 3%-ot.

2020. IV. negyedév

Negyedik negyedévben 353 és 369 sávban ingadozott a forint az euróval szemben, az évet 365,13 árfolyamon zárta, amely 0,1%-os leértékelődést jelentett az előző negyedévhez képest. Éves szinten 10,5%-os forintgyengülést láthattunk 2020-ban, amely a koronavírus-járvány okozta bizonytalanságnak, a jegybanki szigorítás elmaradásának, a válságból való kilábalást segítő laza monetáris politika fenntartásának tudható be.

Alapkamat

A fiskális döntéshozók mellett a Magyar Nemzeti Bank is teljesen új helyzetben találta magát a koronavírus következtében. A globális jegybankok kamatcsökkentésekkel, illetve mennyiségi lazítási programokkal reagáltak a gazdasági sokkhatásra, a magyar jegybank azonban másikat vetett be. Márciusi kamatdöntő ülésén a kamatokon nem változtatott, a pénzügyi piaci feszültségek enyhítése érdekében azonban likviditásbővítő intézkedésekről döntött. Egyrészt az alultartalékolásra vonatkozó szankció felfüggesztésével felmentést adott a bankoknak a kötelezőtartalék-teljesítés alól, másrészt hosszú lejáratú, azaz 3, 6 és 12 hónapos, illetve 3 és 5 éves futamidejű fedezett, fix kamatozású hiteleszközt vezetett be gyakorlatilag korlátlan keretösszeggel. Nagy Márton alelnök a márciusi ülést követően tartott online előadásában elmondta, hogy a likviditásbővítő lépéssorozatnak nincs még vége, további válságkezelő lépések jönnek, „az MNB kész minden rendelkezésre álló eszközt alkalmazni”.

A Magyar Nemzeti Bank a koronavírus-válságra reagálva teljesen átalakította monetáris politikai eszköztárát március-áprilisban. Az alapkamat szintjén (0,9%-on) bevezetett egy egyhetes betéti eszközt (ami gyakorlatilag kamatemelést jelentett az eddig érvényben lévő -0,05%-os O/N betéti kamathoz képest), illetve 0,9%-ról 1,85%-ra emelte az O/N és egyhetes hitelkamatokat, szimmetrikussá téve ezzel a kamatfolyosót. Ezzel párhuzamosan azonban több likviditásbővítő intézkedést is bejelentett a jegybank, köztük a hosszabb lejáratú magyar állampapírokra fókuszáló állampapír-vásárlási programot, melynek célja a hosszú hozamok leszorítása, ezáltal a pénzügyi kondíciók lazítása volt. A rövid kamatok emelésére a forint elleni spekuláció megállítására, a túlzott gyengülés megakadályozására érdekében volt szükség, ami el is érte a célját, hiszen áprilisban jelentős mértékben erősödött a hazai fizetőeszköz. A második negyedév végén jött még egy csavar az MNB monetáris politikájában, a jegybank ugyanis váratlanul 15 bázispontos kamatcsökkentést jelentett be. Az indoklás szerint erre azért volt szükség, mert a koronavírus erős deflációs hatást fog kifejteni a magyar gazdaságra, miközben a GDP-növekedés üteme a korábban vártnál mérsékeltebb lehet, ezért szükség van a lazább monetáris kondíciókra.

Az alapkamat és az egyhetes betéti eszköz kamatának alakításával az MNB célja az inflációs kilátásokkal kapcsolatban felmerült kockázatok kezelése és a gazdasági növekedés helyreállításának támogatása. A járvány elleni gazdasági védekezés második szakaszában az árstabilitás biztosításával párhuzamosan a gazdasági növekedés helyreállítása került fókuszba. Ezzel összhangban a Monetáris Tanács júniusban és júliusban 15-15 bázisponttal mérsékelte a jegybanki alapkamatot 0,6%-ra. Az MNB az egyhetes betéti rátát az alapkamat csökkentésével összhangban 0,60%-ra csökkentette, majd szeptemberben 0,75%-ra módosította, melynek következtében az alapkamat és az egyhetes betéti eszköz kamata között eltérés keletkezett. A kamatfolyosó szimmetrikussága, valamint az egyhetes jegybanki betéti eszköz aktív menedzselése nagyobb rugalmasságot biztosított a Jegybank számára céljai elérésében.

Részvénypiacok

2020. I. negyedév

A globálisan meghatározó gazdaságok tovább lassuló ütemben bővültek 2019. negyedik negyedévében. Így a világgazdaság bővülése a 2008-2009-es gazdasági világválság óta a legalacsonyabb értéket produkálta. A

koronavírus hatására ráadásul még sokkal rosszabbra fordult a helyzet, a bizalmi indikátorok világszerte a gyárleállások és a karantén-intézkedések hatására historikus mélypontjukra estek márciusban.

A globális pénz- és tőkepiacokon azt követően kezdődött el az igazi pánik, miután az Egészségügyi Világszövetség (WHO) február 21-én kijelentette, hogy egyre nagyobb a kockázata a koronavírus járvány világgjárvánnyá válásának. Korábban a piacok egy enyhébb lefolyású, nagyrészt Kínára korlátozódó lokális járványt áraztak, ez azonban február második felében megváltozott. A részvények közül elsősorban azokat a szektorokat büntették a piaci szereplők (légitársaságok, olajcégek, turizmushoz kapcsolt vállalatok, nyersanyagok kitermeléséhez és feldolgozásához kapcsolódó cégek), amelyeknek leginkább árthat a vírus világgjárvánnyá válása, illetve a terjedés megfékezésére tett korlátozó intézkedések, valamint az ezekkel járó drasztikus keresletcsökkenés. Emellett alulteljesítők voltak a bankpapírok is, ami a fejlett piaci hozamgörbék ellaposodásának (a hosszú hozamok meredeken csökkentek a pánikszerű kötvényvételek következtében) banki jövedelmezőségre gyakorolt negatív hatásával volt magyarázható. A koronavírus mellett az is borzolta a kedélyeket a tőzsdéken, hogy március elején egy sikertelen termelés-csökkentési megállapodást követően Szaúd-Arábia olajár-háborút indított Olaszország ellen, ami az olaj és az olajvállalatok árfolyamát is a mélybe lökte.

A nagy jegybankok és a világ vezető gazdaságainak kormányai egyaránt a 2008-as válság óta nem látott mértékű gazdasági élénkítésbe fogtak. A Fed rendkívüli ülések során lazított konvencionális és nemkonvencionális monetáris politikai eszközein, többek között 150 bázispontos kamatcsökkentést hajtott végre az irányadó rátán. A bankközi likviditás biztosítása érdekében megnövelte az 1 napos és 2 hetes repo ügyletek volumenét, bevezette a 30 és 90 napos repo ügyleteket és lazított a tartalékolási szabályain. A pénzpiacok stabil működésének szavatolása érdekében újraindította és kibővítette az eszközvásárlási programjait, valamint swap megállapodásokat kötött számos jegybankkal az elmúlt negyedév során. Az Európai Központi Bank (EKB) változatlanul hagyta mind irányadó rátáit, mind előzetekintő iránymutatását, ugyanakkor jelentős lazító és likviditásnyújtó lépéseket jelentett be. A Bank of England döntéshozói mindeközben 65 bázisponttal mérsékeltek az alapkamatot, több új hitelprogramot indítottak a kis- és középvállalkozások támogatása érdekében és kibővítették a kötvényvásárlási programot.

A bejelentett fiskális és monetáris élénkítések március közepére megállították a piacok meredek esését, azonban így is rég nem látott vérengzés söpört végig a piacokon. Az MSCI World fejlett piaci globális részvényindex az első negyedévben mintegy 21%-ot veszített értékéből. Az amerikai részvényindexek közül az ipari- és olajvállalatok nagy súlya miatt a Dow Jones szenvedte el a legnagyobb esést, közel 23%-ot. Az S&P 500 több mint 19,5%-kal került lejjebb, míg a Nasdaq közel 14%-os mínuszban fejezte be az első negyedévet. A Nasdaq felülteljesítése a technológiai szektor vállalatainak nagyobb válságállóságának volt betudható, ezek ugyanis a piaci átlagnál jóval kisebbet estek.

Az európai börzék még amerikai társaiknál is gyengébben teljesítettek az év első három hónapjában. Az összeurópai Eurostoxx50 index 27,5%-ot zuhant. A brit tőzsde több mint 24,5%-os, a német közel 26%-os, a francia mintegy 27%-os, az olasz több mint 28%-os, a spanyol pedig majdnem 30%-os mélyrepülésen ment keresztül. Az európai bankindex még ennél is nagyobbat, több mint 45%-ot esett.

A feltörekvő börzéknek sem kerülte el a pánik, a feltörekvő piacokat tömörítő MXEF index szintén jelentős, dollárban számolva 23%-os értékvesztést szenvedett el. Érdemes megemlíteni, hogy a kínai részvénypiac a maga 11%-os esésével felülteljesítő volt, amiben szerepet játszhatott többek között az is, hogy a világ többi országával ellentétben úgy tűnik, Kína március végére már túlelt a vírus okozta nehézségek csúcsán, és lassan ugyan, de normalizálódni kezdett a gazdasági élet.

A magyar tőzsdeindexről ez nem volt elmondható, a BUX ugyanis a nagyobb veszteségek közé tartozott, hiszen három hónap alatt összességében közel 36%-ot zuhant. A blue chippek közül az OTP-nek ment a legrosszabbul, a bank részvényei mintegy 38%-kal kerültek lejjebb. Az olajár zuhanása miatt a MOL is szenvedett, több mint 34,5%-ot estek az olajcég részvényei. A Magyar Telekom 18%-os esésével a jobban teljesítő papírok közé tartozott, míg a Richter messze felülteljesítő volt a maga „mindössze” 6%-os részvényáresésével.

2020. II. negyedév

A gazdasági teljesítmény alakulását a koronavírus és annak megfékezésére hozott intézkedések határozták meg. A nagy gazdaságok gazdasági teljesítményei 2020. első negyedévében már jellemzően mérséklődtek. A járványgörbék laposodásával párhuzamosan a második negyedév közepétől kezdve az európai gazdaságok fokozatos újraindítása megkezdődött, ugyanakkor bizonyos feltörekvő gazdaságok (Brazília, India) jelentették a koronavírus terjedésének új gócpontjait, emellett az Egyesült Államok fertőzési görbéje továbbra sem enyhült érdemben.

Az első negyedéves válságkezelési lépéseken túl a második negyedévben újabb monetáris támogató intézkedéseket jelentettek be a világ nagy jegybankjai. Az amerikai Federal Reserve áprilisban a középvállalkozások támogatása érdekében új hitelprogramot indított 600 milliárd dolláros keretösszeggel, júniusban pedig bejelentette, hogy elkezdte a vállalati kötvények vásárlását. Ezen, illetve a március folyamán

meghozott intézkedések hatására a Fed mérlege március eleje óta megközelítőleg 3000 milliárd dollárral emelkedett, és a jegybanki döntéshozók jelezték, hogy amíg a gazdaság teljesen talpra nem áll, addig maradni fog a kivételesen erős monetáris támogatás.

Az Európai Központi Bank (EKB) is változatlanul hagyta az irányadó rátákat és további likviditásnyújtó intézkedéseket vezetett be. Az EKB a járvány hatásainak ellensúlyozására indított eszközvásárlási programját 1350 milliárd euróra bővítette, valamint meghosszabbította a program időtartamát is. A Bank of England júniusban 200 milliárd fonttal bővítette eszközvásárlási programját, amelynek során államkötvényeket és vállalati kötvényeket vásárol.

Hiába romlottak jelentős mértékben a makrogazdasági indikátorok a második negyedév elején, az óriási méretű jegybanki stimulusnak, illetve a kormányok példátlan összegű költségvetési támogatásának köszönhetően számottevően javult a globális pénzügyi hangulat, a volatilitás mérséklődött, a részvénypiacok pedig nagyot emelkedtek: az MSCI World fejlett piaci globális részvényindex 19,6%-kal került feljebb a második negyedévben. A piaci optimizmust a negyedév vége felé az esetenként várakozásokat felülmúló makrogazdasági adatok, illetve egy-egy sikeresnek ígérkező koronavírus-gyógyszer is fűtötte. Mindezt annak ellenére, hogy a gazdaságok fokozatos újraindításával párhuzamosan sok országban, köztük az Egyesült Államokban, újra romlani kezdett a járványhelyzet a nyár beköszöntével.

A három fő amerikai részvényindex közül a továbbra is alulteljesítő olaj- és ipari vállalatok nagy súlya miatt a Dow Jones produkálta a leggyengébb teljesítmény, igaz, ez is 18,5%-os negyedéves emelkedést jelentett. Az S&P 500 mindeközben 20,5%-ot, a technológiai szektor szárnyalása következtében pedig a Nasdaq 31%-ot emelkedett a második negyedévben. A Nasdaq-nak több olyan nagy komponense is volt, amely 40% feletti pluszt tudott felmutatni: ilyen volt az Amazon (+41,5%), az Apple (+43,8%), az Nvidia (+44,2%), vagy éppen az elképesztőt ralizó Tesla (+106%) is. Az első negyedéves pánikot követően tehát a második negyedéves felpattanásban is jobban teljesített a technológiai szektor, amely ismételten rávilágított arra, hogy a befektetők szerint egy sokkal válságállóbb iparágról van szó, amely hosszú távon profitálhat a kialakult új helyzetből.

A hagyományos, kevésbé válságálló ágazatok nagyobb indexsúlya miatt az európai részvénypiacok alulteljesítették észak-amerikai társaikat, ugyanakkor így is szép, 17,8%-os emelkedést könyvelhetett el az összeurópai EuroStoxx 50 index. A német DAX felülteljesítő volt a maga +23,9%-os erősödésével, őt követte az olasz (+15%), a francia (+13,5%), a brit (+9,6%) és a spanyol börze (+8%).

Általánosságában véve a feltörekvő részvénypiacokon is jó hangulat uralkodott a második negyedévben, az átfogó MXEF index ugyanis 18,1%-os pluszban zárta a negyedévet. Kiemelkedett a nagyobb feltörekvő börzék közül a brazil (+30,2%), illetve az indiai (+49,5%) is, míg a Hong Kong-i részvénypiac mindössze 5,1%-os erősödést tudott felmutatni, elsősorban a városállamban dúló politikai harcok miatt. A magyar BUX index 8,1%-ot erősödött a második negyedévben, ami elmaradt mind a régiós, mind a nyugat-európai és amerikai részvénypiacok többségének teljesítményétől. A hazai börzét elsősorban a MOL részvényeinek 3,7%-os esése húzta le, miközben a Richter 6,5%-os, a Magyar Telekom 10%-os, az OTP pedig 16%-os árfolyamemelkedést könyvelhetett el.

2020. III. negyedév

A harmadik negyedév folyamán közzétett második negyedéves GDP-adatokból kiderült, hogy a világ vezető gazdaságainak többsége történelmi mértékű visszaesést szenvedett el. Kivételt képezett ez alól Kína, ahol a járvány eltérő időbeli lefutása következtében a második negyedévben már 3,2 százalékkal emelkedett a GDP éves összevetésben. A harmadik negyedévre vonatkozó makrogazdasági adatokban ugyanakkor már látszódott, hogy az országok fokozatos újraindításával párhuzamosan a gazdaságok is gyorsan elkezdtek talpra állni.

Mindazonáltal a világgazdaság második féléves teljesítményére vonatkozó várakozások, valamint az egyes gazdaságok kilábalási mintázataira utaló jelek meglehetősen bizonytalanok voltak, és a járvány második hullámának lefutásától, valamint az arra adott kormányzati reakcióktól váltak függővé.

A Bloomberg Economics által a nagy európai gazdaságokra kialakított valós idejű aktivitási indikátor mintázata a V alakú fellendülés elméletével szemben „madárszárny”, vagy „pipa” alakú elnyújtott kilábalás forgatókönyvét valószínűsítette. A makroadatokat azt mutatták, hogy a lezárások feloldásával a gazdaságok növekedésnek indultak, azonban a kezdeti dinamika lassult, és a válság előtt látottnál 10-20 százalékkal alacsonyabb szintre állt be a német, a francia, az olasz és a spanyol gazdaság kibocsátása.

A javuló makrogazdasági környezet, a koronavírus elleni védőoltás kifejlesztésében történt jelentős előrehaladás, valamint a példátlan mértékű fiskális és monetáris támogatásnak köszönhetően a részvénypiacok folytatták a dinamikus emelkedést a harmadik negyedévben.

A legdinamikusabb emelkedést a vezető amerikai részvényindexek tudták felmutatni, a Dow Jones 8,2%-kal, az S&P 500 8,9%-kal, a technológiai szektor felülteljesítésének köszönhetően pedig a Nasdaq 11,2%-kal került feljebb a negyedév folyamán. Mindezt úgy, hogy szeptember elején egy jelentős (több mint 10%-os) korrekció bontakozott ki a részvénytőzsdéken, amelynek elsődleges kiváltója a nagy amerikai techcégek rövid távon túlvetté válása volt, vagyis egy technikai jellegű korrekció ment végbe.

A nyugat-európai börzék alülteljesítették észak-amerikai társaikat, a legnagyobb euróövezeti tőzsdei vállalatok részvényeit tömörítő EuroStoxx 50 index értéke összességében 0,7%-kal csökkent. Az európai bankszektor részvényei különösen rosszul teljesítettek, az euróövezeti bankszektor referencia indexe 13,2%-ot esett. A DAX index ennek ellenére – a bankrészvények relatíve alacsonyabb indexesúlyának köszönhetően – egyedülként a nyugat-európai börzék közül 3,7%-os emelkedéssel zárta a negyedévet, az olasz tőzsde eközben 1,4%-kal, a francia 2%-kal, a brit 4%-kal, a spanyol pedig 6,6%-kal került lejjebb. Az esés egyrészt az USA-ból kiindult részvénypiaci korrekcióval, másrészt a növekvő európai koronavírus-esetszámokkal volt magyarázható.

Általánosságában véve a feltörekvő részvénytőzsdéken is jó hangulat uralkodott a harmadik negyedévben, amiben az amerikai dollár jelentős gyengülése is szerepet játszott. Az átfogó feltörekvő piaci MXEF részvényindex 9,7%-os pluszban zárta a negyedévet. A közép-kelet-európai régió – elsősorban a rosszul teljesítő bankrészvények magasabb részvénytőzsdéi súlya miatt – gyengélkedett, ám még ebből a sorból is lefelé lógott ki a hazai BUX index a maga 8,1%-os esésével. A magyar tőzsdeindexet részben a Mol (-9%), de legfőképp az OTP (-15,3%) húzta lefelé. Az OTP kiemelkedően rossz teljesítménye az európai bankszektor gyengélkedésével állt szoros összefüggésben.

2020. IV. negyedév

A részvénytőzsdék emelkedése a harmadik negyedévhez hasonlóan folytatódott az év utolsó negyedévében is.

Az Egyesült Államokban a vezető részvényindexek mindegyike jelentős emelkedést könyvelhetett el, különösen novemberben. A vakcinahíreken kívül Joe Biden elnökké választása, valamint a december végén bejelentett 900 milliárd dolláros gazdasági élénkítő csomag is fűtötte a piaci optimizmust. A részvénytőzsdék elkezdte árazni a demokraták jelentős infrastruktúra fejlesztési programját is, a negyedév során a ciklikus részvények jelentősen felülteljesítették a defenzíveket.

Az európai részvények szintén hatalmas emelkedéssel zárták a negyedik negyedévet. A pozitív vakcinahírek hatására azok a szektorok – az energia illetve a pénzügyi – teljesítettek felül, amelyeket legsúlyosabban érintett a járvány. A pozitív hangulathoz hozzájárult, hogy a magyar és a lengyel vétót elhárítva az EU vezetői elfogadták a mérőföldkönek számító 1800 milliárd eurós költségvetési csomagot, illetve a 750 milliárd eurós koronavírus helyreállítási alapot.

A globális részvények közül külön kiemelkednek a feltörekvő piacok. A felörekvő piaci MSCI Emerging Markets Index (MXEF Index) a vakcinahíreken illetve a gyengülő dollárnak köszönhetően 19,6%-os hozamot ért el, amivel az elmúlt évtized legerősebb negyedévet produkálta. A nyersanyagexportáló feltörekvő országokat, mint Oroszország és Brazília, a növekvő nyersanyagárak külön is támogatták, aminek köszönhetően a nagyobb feltörekvő piacok közül Brazília teljesített a legjobban, 25%-ot meghaladó emelkedést felmutatva. A pozitív feltörekvő piaci hangulathoz a kelet-közép-európai régió sem maradt ki, a régió indexeinek mindegyike 15% feletti mértékben emelkedett. A magyar tőzsdeindex a régióban is kiemelkedett 27%-os teljesítményével, a BUX-ot legfőképpen az OTP (+43%) és a Mol (+30%) húzta felfelé, míg a Richter (+14%) és a Magyar Telekom (+5%) relatív lemaradók voltak.

Az Alap hozama 2020. évben -14,53%, a benchmark hozama -9,83% volt.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

2020. február 1-jén megszűnt a forgalmazási szerződés az Equilor Befektetési Zrt.-vel.

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	Kedvezményezetttek száma	Kifizetett nyereségrészesedés
Alapkezelő munkatársai összesen	184 792 084 Ft	42 525 853 Ft	20	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	121 719 470 Ft	31 393 350 Ft	12	0 Ft

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

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

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

Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben (a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete) meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

XII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai

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

XIII. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2020. évi Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2020. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2020. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2021. április 26.


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):		2020.12.31
Saját tőke:		2 864 637 948

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
I/1. Hítelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0,000%
			0	0,000%
			0	0,000%
			0	0,000%
I/2. Költségek (összes):	Számítási alap		6 367 033	0,222%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		4 148 978	0,145%
Felügyeleti díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		222 663	0,008%
Forgalmazói díj	1.05%, 0.88%, 0.05%, 0.88%,		317 958	0,011%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF / év		533 405	0,019%
Könyvvizsgálói díj:	920,000.- / év*		552 002	0,019%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		317 958	0,011%
Letétkezelői díj:	NE*0.1156% / év		274 069	0,010%
			0	0,000%
				0,000%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0,000%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,000%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,000%
				0,000%
		Kötelez. össz.:	6 367 033	0,222%
II. Eszközök			Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Névértéken	338 607 900	11,820%
EURO	EUR		464	0,000%
MAGYAR FORINT	HUF		252 676 510	8,821%
USA DOLLÁR	USD		85 930 926	3,000%
				0,000%
II/2. Egyéb követelés (összes):			4 261 366	0,148%
				0,000%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,000%
Egyéb követelés:			0	0,000%
Osztalék	Ambev SA-SPN ADR	USD	997 957	0,035%
Osztalék	Banco Bradesco ADR	USD	40 018	0,001%
Osztalék	Banco Bradesco ADR	USD	922 018	0,032%
Osztalék	Banco do Brasil SA ADR	USD	128 260	0,004%
Osztalék	BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	USD	121 348	0,004%
Osztalék	CEMIG SA	USD	216 923	0,008%
Osztalék	CEMIG SA	USD	47 964	0,002%
Osztalék	CIA Siderurgica National Sp Adr	USD	120 951	0,004%
Osztalék	Cielo SA	USD	34 589	0,001%
Osztalék	Cosan	USD	764 750	0,027%
Osztalék	Gerdau Sa Adr	USD	121 378	0,004%
Osztalék	iShares MSCI Mexico ETF	USD	459 212	0,016%
Osztalék	ITAU Unibanco	USD	52 136	0,002%
Osztalék	ITAU Unibanco	USD	232 417	0,008%
Osztalék	Petrobas ADR	USD	1 445	0,000%
				0,000%
				0,000%

III/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő	0	0,000%
III/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):					0,000%
					0,000%
					0,000%
III/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%
III/4. Értékpapírok:		Megnev.	Devizanem	Névérték/darabszám *	2 526 636 462
III/4.1. Állampapírok (összes):					0
III/4.1.1. Kötvények (összes):					0
					0,000%
					0,000%
III/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):					0
					0,000%
					0,000%
					0,000%
					0,000%
					0,000%
					0,000%
					0,000%
III/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):					0
					0,000%
					0,000%
III/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):					0
					0,000%
					0,000%
III/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					0
III/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0
					0,000%
					0,000%
III/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):					0
					0,000%
					0,000%
III/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):					0
					0,000%
					0,000%
III/4.3. Részvények (összes):				1 261 198 240	44,026%
III/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):					0
					0,000%
					0,000%
III/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				1 261 198 240	44,026%
	Ambev SA-SPN ADR	USD	50 000	45 496 080	1,588%
	America Movil NEW	USD	15 000	64 854 216	2,264%
	Banco Bradesco ADR	USD	50 661	79 239 559	2,766%
	Banco de Chile	USD	750	4 545 148	0,159%
	Banco do Brasil SA ADR	USD	22 000	48 606 466	1,697%
	Banco Santander Chile ADR NEW	USD	1 400	7 905 613	0,276%
	BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	USD	1 500	17 921 887	0,626%
	BRF-Brasil Foods SA Adr	USD	8 500	10 615 752	0,371%
	Buenaventura Adr	USD	3 600	13 049 346	0,456%
	Cemex SAB-SPONS ADR	USD	19 972	30 703 978	1,072%
	CEMIG SA	USD	11 244	9 629 326	0,336%
	Cielo SA	USD	16 512	4 089 054	0,143%
	Cosan (210310-ig)	USD	2 513	13 772 106	0,481%
	Credicorp LTD	USD	750	36 579 740	1,277%
	Ecopetrol	USD	5 000	19 194 588	0,670%
	Embraer Sa	USD	2 000	4 050 043	0,141%
	Enel Americas SA	USD	11 316	27 659 690	0,966%
	Enersis Chil. ADR	USD	7 200	8 328 459	0,291%
	Fomento Economico Adr	USD	2 960	66 691 663	2,328%
	Gerdau Sa Adr	USD	12 900	17 913 858	0,625%
	Grupo Financiero Banorte	USD	6 070	50 133 186	1,750%
	Grupo Televisa	USD	5 750	14 088 917	0,492%
	ITAU Unibanco	USD	63 318	114 663 985	4,003%
	LAN Airlines	USD	2 702	1 373 928	0,048%
	Natura &CO Holding ADR	USD	3 300	19 625 760	0,685%
	PagSeguro Digital	USD	1 900	32 136 290	1,122%
	Petroleo Brasileiro	USD	19 000	63 447 703	2,215%
	Petroleo Brasileiro Sa Adr	USD	27 000	88 797 643	3,100%
	Quimica Y Minera	USD	1 000	14 597 402	0,510%
	Southern Copper	USD	2 900	56 155 841	1,960%
	Ultrapar Participacoes	USD	10 560	14 224 751	0,497%
	Vale ADR	USD	43 157	215 083 854	7,508%
	Walmart De Mexico	USD	5 500	46 022 407	1,607%

II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,000%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				1 265 438 222	44,174%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,000%
					0,000%
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):				1 265 438 222	44,174%
	Aberdeen Global Latin American Equity	USD	26 011	66 910 484	2,336%
	Fidelity Latin America Fund Y ACC	USD	29 315	91 528 702	3,195%
	ISHARES MSCI Brazil	USD	115	1 267 661	0,044%
	ISHARES MSCI Brazil	USD	46 400	511 473 473	17,855%
	iShares MSCI Chile ETF	USD	9 330	83 813 681	2,926%
	iShares MSCI Colombia ETF	USD	1 660	5 607 496	0,196%
	iShares MSCI Mexico ETF	USD	12 640	161 583 521	5,641%
	iShares S&P Latin Amerika 40	USD	39 330	343 253 204	11,982%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%
II/5. Származékos ügyletek				1 499 253	0,052%
II.5.1. Határidős	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	1 499 253	0,052%
II/5.1.1. Futures (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%
II/5.1.2. Forward (összes):				1 499 253	0,052%
	USD/HUF			1 499 253	0,052%
					0,000%
II.5.2. Opció	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,000%
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):				0	0,000%
					0,000%
					0,000%
					0,000%
					0,000%
Eszk. össz.:				2 871 004 981	100,222%

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

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

Beszámoló

a 2020.01.01 - 2020.12.31-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, 2021. április 26.



Varga Róbert Gergely
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
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 2019.12.31	Tárgyév 2020.12.31
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 értékelési különbözete	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0
06.	b) egyéb	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)	3 210 758	2 869 506
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.-12. sor)	12 964	4 261
09.	1. Követelések	12 964	4 261
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	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)	2 887 314	2 526 637
14.	1. Résztesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	2 493 126	2 528 711
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Kincstárjegyek	0	0
17.	4. Államkötvények	81 288	0
18.	5. Jelzáloglevél	0	0
19.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	312 900	-2 074
20.	a) kamatokból, osztalékokból	703	0
21.	b) egyéb	312 197	-2 074
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-24. sor)	310 480	338 608
23.	1. Pénzeszközök	310 480	338 608
24.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
25.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (26-27. sor)	0	0
26.	1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
27.	2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
28.	D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (29. sor)	3 629	1 499
29.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	3 629	1 499
30.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+25+28. sor)	3 214 387	2 871 005

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2019.12.31	Tárgyév 2020.12.31
a	b	c	d
31.	E) SAJÁT TŐKE (32+35. sor)	3 207 300	2 864 639
32.	I. Induló tőke (33+34. sor)	3 265 995	3 412 953
33.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 694 101	7 959 424
34.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4 428 106	-4 546 471
35.	II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) (36-40. sor)	-58 695	-548 314
36.	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-160 058	-162 977
37.	2. Értékelési különbség tartaléka	312 900	-2 074
38.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	3 629	1 499
39.	4. Előző év(ek) eredménye	-274 744	-215 166
40.	5. Üzleti év eredménye	59 578	-169 596
41.	F) Céltartalékok	0	0
42.	G) Kötelezettségek (43+44+47. sor)	7 087	6 366
43.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
44.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (45+46. sor)	7 087	6 366
45.	1. Szállítók	6 698	6 049
46.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	389	317
47.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
48.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
49.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (31+41+42+48. sor)	3 214 387	2 871 005

Budapest, 2021. április 26.



Varga Róbert Gergely
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2019.	Tárgyév 2020.
a	b	c	d
01.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	143 278	101 091
02.	1. Értékpapírok kamatbevétele	5 599	5 250
03.	2. Bankbetét kamata	474	260
04.	3. Árfolyamnyereség	40 059	44 409
05.	4. Osztalékbevétele	97 146	49 979
06.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	0	1 193
07.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	20 866	218 328
08.	III. Egyéb bevételek	0	0
09.	IV. Működési költségek	61 314	51 104
10.	1. Alapkezelői díj	53 324	43 909
11.	2. Letétkezelői díj	3 522	2 901
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	761	864
14.	5. Főforgalmazói díj	1 524	1 255
15.	6. Könyvvizsgálati díj	892	920
16.	7. Bankköltség	472	510
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	0
19.	10. Egyéb költség	108	34
20.	V. Egyéb ráfordítások	1 520	1 255
21.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	59 578	-169 596

Budapest, 2021. április 26.



Varga Róbert Gergely
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.