



**Féléves jelentés  
2015.**

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

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

## I. Alapadatok

<b>Nyilvántartásba vétel dátuma</b>	2010. szeptember 24.
<b>Lajstromszáma</b>	1111-402
<b>Típusa</b>	Nyilvános, nyíltvégű származtatott értékpapír befektetési alap
<b>Alapkezelő neve, székhelye</b>	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44
<b>Letétkezelő neve, székhelye</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. 1054 Bp. Szabadság tér 5-6.
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazó neve, székhelye</b>	Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) 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.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b) 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>Induló saját tőke</b>	300.000.000,- Ft, amelyet 300.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
<b>ISIN kód</b>	HU0000708797
<b>Előállítási mód</b>	Dematerializált
<b>Befektetési jegyek névértéke</b>	1,- Ft

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2014.12.31-re és 2015.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2014.12.31

Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

### NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

**1,682,729,550 HUF 100.00%**

#### ÖSSZES ESZKÖZ

**1,700,870,960 HUF 101.09%**

#### Pénzüpiaci eszközök

**19,580,576 HUF 1.17%**

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - HUF - Unicredit

1,446,839 HUF 0.09%

Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény V/E Befektetési Alap - USD - Unicredit

18,133,737 HUF 1.08%

#### Állampapírok

**219,047,840 HUF 13.02%**

*Diszkont kincstárjegy*

*219,047,840 HUF 13.02%*

15/04/01 DKJ

189,308,210 HUF 11.25%

15/07/22 DKJ

29,739,630 HUF 1.77%

#### Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)

**108,003,627 HUF 6.42%**

Fidelity Latin America Fund Y ACC

108,003,627 HUF 6.42%

#### Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)

**436,002,825 HUF 25.91%**

ISHARES MSCI Brazil

47,646,474 HUF 2.83%

iShares MSCI Mexico ETF

38,424,367 HUF 2.28%

Ishares S&P Latin Amerika 40

272,891,421 HUF 16.22%

SPDR S&P LatAm ETF

77,040,564 HUF 4.58%

#### Részvények

**915,841,620 HUF 54.43%**

Ambev SA-SPN ADR

73,893,382 HUF 4.39%

America Movil NEW

128,960,444 HUF 7.66%

Banco Bradesco ADR

78,259,593 HUF 4.65%

Banco de Chile

4,111,528 HUF 0.24%

Banco do Brasil SA ADR

22,915,932 HUF 1.36%

Banco Santander Chile ADR NEW

7,214,889 HUF 0.43%

BRF-Brasil Foods SA Adr

46,175,344 HUF 2.74%

Buenaventura Adr

5,008,324 HUF 0.30%

Cemex SAB-SPONS ADR

34,992,317 HUF 2.08%

CEMIG SA

9,127,488 HUF 0.54%

CIA Siderurgica National Sp Adr

4,969,439 HUF 0.30%

Cielo SA

42,761,285 HUF 2.54%

Credicorp LTD

20,842,092 HUF 1.24%

Ecopetrol

11,010,794 HUF 0.65%

Embraer Sa

2,879,786 HUF 0.17%

Empresa

11,706,827 HUF 0.70%

Enersis SA

16,766,996 HUF 1.00%

Fomento Economico Adr

39,005,560 HUF 2.32%

Gerdau Sa Adr

8,375,721 HUF 0.50%

Generali Alapkezelő Zrt.



Grupo Financiero Banorte	28,144,083	HUF	1.67%
Grupo Televisa	34,902,727	HUF	2.07%
ITAU Unibanco	109,202,504	HUF	6.49%
LAN Airlines	10,761,114	HUF	0.64%
Oi SA régi II	616,319	HUF	0.04%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	58,637,826	HUF	3.48%
Quimica Y Minera	6,234,482	HUF	0.37%
Southern Copper	13,228,507	HUF	0.79%
Ultrapar Participacoes	15,024,971	HUF	0.89%
Vale ADR	21,464,244	HUF	1.28%
Vale SA	20,844,684	HUF	1.24%
Walmart De Mexico	27,802,418	HUF	1.65%
<b>Követelések</b>	<b>2,394,472</b>	<b>HUF</b>	<b>0.14%</b>
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>2,394,472</i>	<i>HUF</i>	<i>0.14%</i>
Banco Bradesco ADR	1,255,209	HUF	0.07%
Banco do Brasil SA ADR	257,941	HUF	0.02%
Embraer Sa	12,225	HUF	0.00%
ITAU Unibanco	41,927	HUF	0.00%
SPDR S&P LatAm ETF	827,170	HUF	0.05%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-18,141,410</b>	<b>HUF</b>	<b>-1.08%</b>
<b>Devizás Prompt Értékpapír Vétel</b>	<b>-14,518,941</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.86%</b>
Vale ADR	-6,764,988	HUF	-0.40%
Vale SA	-7,753,953	HUF	-0.46%
<b>Díjak</b>	<b>-3,622,469</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.22%</b>
Alapkezelői díj	-2,363,008	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-107,418	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-214,836	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-178,774	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-504,666	HUF	-0.03%
Letétkezelői díj	-181,558	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-66,209	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-6,000	HUF	0.00%

**Vonatkozási dátum**

2015.06.30

**Megnevezés****Eszközérték****Deviza****Arány****NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK****3,034,950,072****HUF****100.00%****ÖSSZES ESZKÖZ****3,041,249,153****HUF****100.21%****Pénzpiaci eszközök****62,437,971****HUF****2.06%**

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

445

HUF

0.00%

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

911,683

HUF

0.03%

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

61,525,843

HUF

2.03%

**Állampapírok****374,264,705****HUF****12.33%**

Generali Alapkezelő Zrt.



<i>Diszkont kincstárjegy</i>	374,264,705	HUF	12.33%
15/12/23 DKJ	298,496	HUF	0.01%
16/02/17 DKJ	16,890,129	HUF	0.56%
16/04/13 DKJ	357,076,080	HUF	11.77%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegy)</b>	<b>47,298,254</b>	<b>HUF</b>	<b>1.56%</b>
Fidelity Latin America Fund Y ACC	47,298,254	HUF	1.56%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>838,890,845</b>	<b>HUF</b>	<b>27.64%</b>
ISHARES MSCI Brazil	82,518,199	HUF	2.72%
iShares MSCI Chile ETF	42,178,224	HUF	1.39%
iShares MSCI Colombia ETF	21,342,858	HUF	0.70%
iShares MSCI Mexico ETF	153,098,157	HUF	5.04%
Ishares S&P Latin Amerika 40	442,026,660	HUF	14.56%
SPDR S&P LatAm ETF	97,726,748	HUF	3.22%
<b>Részvények</b>	<b>1,706,353,222</b>	<b>HUF</b>	<b>56.22%</b>
Ambev SA-SPN ADR	144,678,075	HUF	4.77%
America Movil NEW	229,943,497	HUF	7.58%
Banco Bradesco ADR	120,443,922	HUF	3.97%
Banco de Chile	4,135,341	HUF	0.14%
Banco do Brasil SA ADR	47,326,448	HUF	1.56%
Banco Santander Chile ADR NEW	7,902,214	HUF	0.26%
BRF-Brasil Foods SA Adr	75,605,030	HUF	2.49%
Buenaventura Adr	10,677,632	HUF	0.35%
Cemex SAB-SPONS ADR	63,757,429	HUF	2.10%
CEMIG SA	11,570,818	HUF	0.38%
CIA Siderurgica National Sp Adr	5,241,265	HUF	0.17%
Cielo SA	74,748,497	HUF	2.46%
Credicorp LTD	57,082,559	HUF	1.88%
Ecopetrol	18,424,779	HUF	0.61%
Embraer Sa	22,599,972	HUF	0.74%
Empresa	27,858,068	HUF	0.92%
Enersis SA	31,281,807	HUF	1.03%
Fomento Economico Adr	99,294,193	HUF	3.27%
Gerdau Sa Adr	9,201,676	HUF	0.30%
Grupo Financiero Banorte	75,890,100	HUF	2.50%
Grupo Televisa	94,633,161	HUF	3.12%
ITAU Unibanco	166,121,402	HUF	5.47%
LAN Airlines	6,812,392	HUF	0.22%
Oi SA	403,879	HUF	0.01%
Petroleo Brasileiro Sa Adr	92,250,768	HUF	3.04%
Quimica Y Minera	4,384,167	HUF	0.14%
Southern Copper	24,692,305	HUF	0.81%
Ultrapar Participacoes	48,953,693	HUF	1.61%
Vale ADR	29,333,038	HUF	0.97%
Vale SA	29,434,536	HUF	0.97%
Walmart De Mexico	71,670,558	HUF	2.36%
<b>Generali Alapkezelő Zrt.</b>			

<b>Követelések</b>	<b>12,004,156</b>	<b>HUF</b>	<b>0.40%</b>
<i>Esedékesség Fizetés</i>	12,004,156	HUF	0.40%
Ambev SA-SPN ADR	668,927	HUF	0.02%
Banco Bradesco ADR	689,010	HUF	0.02%
Banco Bradesco ADR	67,017	HUF	0.00%
Banco do Brasil SA ADR	481,613	HUF	0.02%
CEMIG SA	134,452	HUF	0.00%
CEMIG SA	463,165	HUF	0.02%
Ecopetrol	1,465,682	HUF	0.05%
Embraer Sa	29,331	HUF	0.00%
ISHARES MSCI Brazil	1,318,038	HUF	0.04%
iShares MSCI Chile ETF	541,147	HUF	0.02%
iShares MSCI Mexico ETF	951,119	HUF	0.03%
Ishares S&P Latin Amerika 40	4,104,569	HUF	0.14%
ITAU Unibanco	65,897	HUF	0.00%
SPDR S&P LatAm ETF	1,024,189	HUF	0.03%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-6,299,081</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-6,299,081</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
Alapkezelői díj	-4,349,617	HUF	-0.14%
Befektetési alapok kölönadója	-387,139	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-195,569	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-391,139	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-172,929	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-416,737	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-342,526	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-10,500	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-32,925	HUF	0.00%

### III. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma és az egy jegyre jutó nettó eszközérték

Az Alap forgalomban lévő befektetési jegyeinek száma a tárgyidőszak végén, 2015.06.30-án:

3 632 821 816 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2015.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

0.835413 Ft

#### IV. Az Alap összetétele

2014.12.31. és 2015.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2014.12.31		2015.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>219,047,840</b>	<b>12.99%</b>	<b>374,264,705</b>	<b>12.31%</b>
<i>Allampapírok</i>	219,047,840	12.99%	374,264,705	12.31%
<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>1,351,844,445</b>	<b>80.16%</b>	<b>2,545,244,067</b>	<b>83.69%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	436,002,825	25.85%	838,890,845	27.58%
<i>Részvények</i>	915,841,620	54.31%	1,706,353,222	56.11%
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>	<b>108,003,627</b>	<b>6.40%</b>	<b>47,298,254</b>	<b>1.56%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (Befektetési jegyek)</i>	108,003,627	6.40%	47,298,254	1.56%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>19,580,576</b>	<b>1.16%</b>	<b>62,437,971</b>	<b>2.05%</b>
<b>Követelések</b>	<b>2,394,472</b>	<b>0.00%</b>	<b>12,004,156</b>	<b>0.39%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>1,700,870,960</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,041,249,153</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-18,141,410</b>		<b>-6,299,081</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>1,682,729,550</b>		<b>3,034,950,072</b>	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

#### 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 magasabb kockázatot jelentő 6-os besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap indulásáig a hozzáillesztett index modell heti-, valamint az Alap indulásától az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. Az index modell azért került kialakításra, mert az Alap 5 éven belül lett kibocsátva.

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. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.**

Budapest, 2015. augusztus 26.

Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Alapkezelő Zrt.

