



**Féléves jelentés  
2017.**

**GENERALI MUSTANG AMERIKAI  
RÉSZVÉNY ALAP**

# Generali Mustang Amerikai Részvény 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>Forgalmazók nevei, székhelyei:</b>	<b>Generali Mustang Amerikai Részvény Alap „A” sorozat forgalmazói:</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.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) <b>Generali Mustang Amerikai Részvény Alap „B” sorozat forgalmazói:</b> Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)
<b>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b>	„A” sorozat: HU0000705603, névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000710702, névérték: 0.01,- USD

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2016.12.30-ra és 2017.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2016.12.30

### Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,562,785,950	HUF	100.00%
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>3,576,958,185</b>	<b>HUF</b>	<b>100.40%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>288,248,369</b>	<b>HUF</b>	<b>8.09%</b>
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- HUF	220,609,976	HUF	6.19%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- USD	67,638,393	HUF	1.90%
<b>Állampapírok</b>	<b>203,950,632</b>	<b>HUF</b>	<b>5.72%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>203,950,632</i>	<i>HUF</i>	<i>5.72%</i>
17/05/24 DKJ	203,950,632	HUF	5.72%
<b>Részvények</b>	<b>3,089,653,030</b>	<b>HUF</b>	<b>86.73%</b>
3M Corp	10,488,845	HUF	0.29%
Abbott Laboratories	11,280,633	HUF	0.32%
Abbvie Inc.	12,873,607	HUF	0.36%
Accenture	9,459,975	HUF	0.27%
Adient	998,194	HUF	0.03%
Adobe	7,558,846	HUF	0.21%
Advansix	182,064	HUF	0.01%
AES	5,119,017	HUF	0.14%
Aetna	10,926,149	HUF	0.31%
Akamai Technologies Inc.	9,791,625	HUF	0.27%
Albemarle Corp	5,688,188	HUF	0.16%
Alcoa Upstream	8,246,815	HUF	0.23%
Alexion Pharmaceuticals	8,084,919	HUF	0.23%
Allergan	32,380,864	HUF	0.91%
Alphabet Inc class A	110,548,954	HUF	3.10%
Altria	23,831,181	HUF	0.67%
Amazon.com	66,068,796	HUF	1.85%
American Express	10,878,278	HUF	0.31%
American International Group	9,590,447	HUF	0.27%
American Tower	15,518,580	HUF	0.44%
AMGEN	17,176,166	HUF	0.48%
Anadarko Petroleum	10,239,502	HUF	0.29%
Anthem	10,555,953	HUF	0.30%
Apple	112,250,080	HUF	3.15%
Applied Materials	6,160,295	HUF	0.17%
Arconic	4,535,695	HUF	0.13%
AT & T Inc	43,717,225	HUF	1.23%
Bank Of America	32,452,745	HUF	0.91%
Baxter Intl	9,766,661	HUF	0.27%
Bed Bath & Beyond	2,983,890	HUF	0.08%
Berkshire Hathaway Inc.	71,798,394	HUF	2.02%
Biogen Idec	8,328,461	HUF	0.23%
BlackRock	5,588,040	HUF	0.16%
Boeing	18,288,664	HUF	0.51%

BorgWarner	5,791,567	HUF	0.16%
Bristol-Myers	18,879,568	HUF	0.53%
Broadcom Ltd.	11,681,006	HUF	0.33%
Cabot Oil	6,860,598	HUF	0.19%
Capital One Financials	8,967,530	HUF	0.25%
Caterpillar	8,171,043	HUF	0.23%
Celgene	16,997,309	HUF	0.48%
Centene	11,617,495	HUF	0.33%
Cerner	6,956,048	HUF	0.20%
CF Industries	4,622,681	HUF	0.13%
Charter Communications	8,455,922	HUF	0.24%
Chesapeake Energy	5,154,260	HUF	0.14%
Chevron	34,567,313	HUF	0.97%
Chipotle	2,770,378	HUF	0.08%
Cigna	7,835,062	HUF	0.22%
Cisco Systems	31,063,591	HUF	0.87%
Citi Group New	26,180,995	HUF	0.73%
Coca Cola	18,264,581	HUF	0.51%
Coca-Cola European Partners	9,221,866	HUF	0.26%
Cognizant Tech Solutions Corp.	8,227,725	HUF	0.23%
Colgate	9,609,537	HUF	0.27%
Comcast	40,558,589	HUF	1.14%
Conoco	14,725,617	HUF	0.41%
Costco Wholesale	11,755,676	HUF	0.33%
Crown Castle Intl.	12,741,741	HUF	0.36%
Cummins	6,020,792	HUF	0.17%
CVS Caremark	11,587,539	HUF	0.33%
CSRA Inc.	2,337,772	HUF	0.07%
Dell Technologies	8,072,070	HUF	0.23%
Delta	10,834,958	HUF	0.30%
Devon Energy	12,406,861	HUF	0.35%
Digital Realty Trust	11,543,192	HUF	0.32%
Discover Financial	8,468,845	HUF	0.24%
Dow Chemical	16,804,942	HUF	0.47%
Duke Energy	11,398,109	HUF	0.32%
E*TRADE Financial	10,176,359	HUF	0.29%
E. I. du Pont de Nemours and Company	10,778,423	HUF	0.30%
Eli Lilly	16,200,675	HUF	0.45%
EOG Resources	7,423,015	HUF	0.21%
Exxon Mobil	66,271,149	HUF	1.86%
Facebook	50,683,552	HUF	1.42%
FedEx Corp.	5,468,508	HUF	0.15%
Flir Systems Inc	5,314,321	HUF	0.15%
Ford	8,906,149	HUF	0.25%
General Dynamics	20,283,406	HUF	0.57%
General Electric	46,403,020	HUF	1.30%
General Growth Properties	5,502,282	HUF	0.15%
General Motors Co	7,674,120	HUF	0.22%
Gilead Sciences	14,721,799	HUF	0.41%
Goldman Sachs Group	12,306,712	HUF	0.35%
Halliburton	7,942,846	HUF	0.22%
HCA Holdings Inc.	7,608,627	HUF	0.21%
Hess	5,945,534	HUF	0.17%
Hewlett-Packard	10,895,899	HUF	0.31%

Hewlett-Packard Enterpris	10,193,980	HUF	0.29%
Home Depot	39,377,955	HUF	1.11%
Honeywell	23,816,791	HUF	0.67%
IBM US	19,499,841	HUF	0.55%
Ingersoll-Rand Plc.	7,162,512	HUF	0.20%
Intel	37,282,477	HUF	1.05%
Intercontinental Exch.	8,284,995	HUF	0.23%
International Paper	7,791,596	HUF	0.22%
Johnson & Johnson	33,836,025	HUF	0.95%
Johnson Controls	7,064,701	HUF	0.20%
JPMorgan Chase & Co.	63,356,275	HUF	1.78%
KeyCorp	6,707,145	HUF	0.19%
Kinder Morgan	9,123,480	HUF	0.26%
Kraft Heinz Co	12,822,505	HUF	0.36%
Laboratory Corp	7,540,784	HUF	0.21%
Lam Research	7,762,961	HUF	0.22%
Lockheed Martin	18,351,220	HUF	0.52%
Lowe	10,443,616	HUF	0.29%
LyondellBasell Industries	12,596,364	HUF	0.35%
Martin Marietta	9,759,172	HUF	0.27%
Masco	5,107,563	HUF	0.14%
Mastercard	18,194,096	HUF	0.51%
Mattel	12,136,739	HUF	0.34%
McDonalds	17,873,973	HUF	0.50%
McKesson	4,124,876	HUF	0.12%
Medtronic	20,919,539	HUF	0.59%
Merck NEW	17,289,530	HUF	0.49%
Metlife	23,740,431	HUF	0.67%
Micron Technology	12,875,370	HUF	0.36%
Microsoft	94,899,462	HUF	2.66%
Mohawk Industries	19,059,306	HUF	0.53%
Mondelez International	13,019,278	HUF	0.37%
Monsanto	23,174,344	HUF	0.65%
Morgan Stanley	12,408,403	HUF	0.35%
Mosaic	3,014,875	HUF	0.08%
MPC	19,962,844	HUF	0.56%
Mylan	2,801,068	HUF	0.08%
National Oilwell	10,995,754	HUF	0.31%
Navient Corp	7,237,990	HUF	0.20%
Netflix	9,089,706	HUF	0.26%
NextEra Energy	10,525,262	HUF	0.30%
Nielsen Holdings PLC	6,160,148	HUF	0.17%
Nike	23,138,807	HUF	0.65%
Noble Energy	8,383,381	HUF	0.24%
Northrop Grumman	17,076,605	HUF	0.48%
Nucor	12,236,300	HUF	0.34%
Nvidia	15,674,235	HUF	0.44%
Oracle	39,523,332	HUF	1.11%
PayPal	11,591,944	HUF	0.33%
Pepsico	30,728,785	HUF	0.86%
Pfizer	28,617,154	HUF	0.80%
PG&E Corp	8,923,771	HUF	0.25%
Philip Morris	26,869,698	HUF	0.75%
Phillips 66	8,882,214	HUF	0.25%

Pioneer Natural Resources Co.	5,288,476	HUF	0.15%
PJT Partners Inc.	453,457	HUF	0.01%
PNC Financial Services	13,739,993	HUF	0.39%
Priceline.com	21,528,358	HUF	0.60%
Procter & Gamble	24,693,455	HUF	0.69%
Prudential Financial	9,168,414	HUF	0.26%
Qorvo Inc.	5,420,196	HUF	0.15%
Qualcomm	13,404,012	HUF	0.38%
Range Resources	10,595,748	HUF	0.30%
Red Hat	5,117,548	HUF	0.14%
Regeneron	8,085,800	HUF	0.23%
Reynolds American	8,229,194	HUF	0.23%
Salesforce	20,106,017	HUF	0.56%
Schlumberger	24,655,276	HUF	0.69%
Scripps Networks Inter-CL A	7,336,229	HUF	0.21%
ServiceNow	8,733,166	HUF	0.25%
Simon Property	10,435,980	HUF	0.29%
Skyworks Solutions Inc.	5,481,724	HUF	0.15%
Southwest Airlines	10,978,132	HUF	0.31%
Starbucks	16,305,669	HUF	0.46%
SunTrust Banks	8,054,448	HUF	0.23%
Synchrony Financial	7,989,102	HUF	0.22%
Target	10,606,614	HUF	0.30%
TE Connectivity Ltd.	7,121,395	HUF	0.20%
TEVA	26,615,656	HUF	0.75%
Texas Instruments	10,715,280	HUF	0.30%
Thermo Fisher Scientific Inc.	8,287,932	HUF	0.23%
Time Warner	8,504,969	HUF	0.24%
TripAdvisor	7,490,123	HUF	0.21%
Twenty-First Century Fox	9,882,081	HUF	0.28%
Tyson Foods	5,887,310	HUF	0.17%
Under Armour Inc-Class A	5,545,601	HUF	0.16%
Union Pacific	15,224,890	HUF	0.43%
United Technologies	16,097,149	HUF	0.45%
UnitedHealth Group	18,800,859	HUF	0.53%
UPS	16,834,311	HUF	0.47%
US Bancorp	15,086,855	HUF	0.42%
Valero Energy	11,035,695	HUF	0.31%
Verizon Communications	42,328,365	HUF	1.19%
Vertex Pharma	5,409,036	HUF	0.15%
VF Corp	5,092,217	HUF	0.14%
VISA INC.	25,205,063	HUF	0.71%
Walgreens Boots Alliance Inc	13,368,181	HUF	0.38%
Wal-Mart Stores	15,224,890	HUF	0.43%
Walt Disney	30,608,372	HUF	0.86%
Wells Fargo	40,463,140	HUF	1.14%
Western Digital	8,980,300	HUF	0.25%
Westrock	9,691,917	HUF	0.27%
Whirlpool	6,139,164	HUF	0.17%
Wyndham Worldwide	5,607,276	HUF	0.16%
Yahoo	7,949,895	HUF	0.22%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-7,565,000</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
USD/HUF	-3,077,700	HUF	-0.09%
USD/HUF	-3,270,550	HUF	-0.09%

HUF/USD	-889,450	HUF	-0.02%
HUF/USD	-327,300	HUF	-0.01%
<b>Követelések</b>	<b>2,671,154</b>	<b>HUF</b>	<b>0.07%</b>
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>2,671,154</i>	<i>HUF</i>	<i>0.07%</i>
Altria	182,734	HUF	0.01%
American Tower	72,395	HUF	0.00%
Baxter Intl	24,338	HUF	0.00%
Bed Bath & Beyond	7,801	HUF	0.00%
Coca-Cola European Partners	52,042	HUF	0.00%
Comcast	137,300	HUF	0.00%
CSRA Inc.	6,241	HUF	0.00%
Dow Chemical	114,833	HUF	0.00%
FedEx Corp.	9,985	HUF	0.00%
General Electric	299,564	HUF	0.01%
Hewlett-Packard	82,817	HUF	0.00%
Hewlett-Packard Enterpris	24,340	HUF	0.00%
Johnson Controls	34,303	HUF	0.00%
Lam Research	28,083	HUF	0.00%
McKesson	6,990	HUF	0.00%
Medtronic	101,029	HUF	0.00%
Merck NEW	117,329	HUF	0.00%
Mondelez International	47,431	HUF	0.00%
Nike	44,935	HUF	0.00%
Nucor	65,966	HUF	0.00%
Pepsico	187,850	HUF	0.01%
PG&E Corp	61,161	HUF	0.00%
Philip Morris	304,521	HUF	0.01%
Reynolds American	26,649	HUF	0.00%
Schlumberger	146,845	HUF	0.00%
Southwest Airlines	18,723	HUF	0.00%
Thermo Fisher Scientific Inc.	7,489	HUF	0.00%
US Bancorp	69,898	HUF	0.00%
Wal-Mart Stores	185,355	HUF	0.01%
Walt Disney	146,039	HUF	0.00%
Western Digital	56,168	HUF	0.00%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-14,172,235</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.40%</b>
<b>Devizás Prompt Értékpapír Vétel</b>	<b>-7,339,351</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
Ingersoll-Rand Plc.	-7,339,351	HUF	-0.21%
<b>Díjak</b>	<b>-6,832,884</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.19%</b>
Alapkezelési díj	-4,823,425	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-374,282	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-190,804	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-381,608	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,857	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-568,286	HUF	-0.02%
Letétkezelési díj	-318,622	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2017.06.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,702,694,737</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>3,710,276,555</b>	<b>HUF</b>	<b>100.20%</b>
<b>Pénzügyi eszközök</b>	<b>130,234,367</b>	<b>HUF</b>	<b>3.52%</b>
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- HUF	112,268,686	HUF	3.03%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- USD	17,965,681	HUF	0.49%
<b>Állampapírok</b>	<b>466,452,694</b>	<b>HUF</b>	<b>12.60%</b>
<i>Államkötvények</i>	<i>202,552,600</i>	<i>HUF</i>	<i>5.47%</i>
2020/C MÁK	202,552,600	HUF	5.47%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>263,900,094</i>	<i>HUF</i>	<i>7.13%</i>
17/09/13 DKJ	163,982,944	HUF	4.43%
18/02/28 DKJ	49,964,600	HUF	1.35%
18/04/11 DKJ	49,952,550	HUF	1.35%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>116,391,755</b>	<b>HUF</b>	<b>3.14%</b>
iShares Biotech ETF	37,796,116	HUF	1.02%
Spider	78,595,639	HUF	2.12%
<b>Részvények</b>	<b>2,994,671,659</b>	<b>HUF</b>	<b>80.88%</b>
3M Corp	11,278,485	HUF	0.30%
Abbott Laboratories	13,166,991	HUF	0.36%
Abbvie Inc.	13,748,549	HUF	0.37%
Accenture	9,212,830	HUF	0.25%
Adient	1,027,150	HUF	0.03%
Adobe	9,577,963	HUF	0.26%
Advansix	236,935	HUF	0.01%
AES	4,514,049	HUF	0.12%
Aetna	12,337,858	HUF	0.33%
Affiliated Managers	6,738,975	HUF	0.18%
Akamai Technologies Inc.	4,047,610	HUF	0.11%
Albemarle Corp	6,432,214	HUF	0.17%
Alcoa Upstream	8,843,906	HUF	0.24%
Alexion Pharmaceuticals	7,415,269	HUF	0.20%
Allergan	21,399,881	HUF	0.58%
Alphabet Inc class A	75,546,726	HUF	2.04%
Altaba	10,329,898	HUF	0.28%
Altria	24,206,027	HUF	0.65%
Amazon.com	52,440,432	HUF	1.42%
American Express	11,409,044	HUF	0.31%
American International Group	8,467,396	HUF	0.23%
American Tower	17,920,759	HUF	0.48%
AMGEN	18,660,776	HUF	0.50%
Anadarko Petroleum	6,140,623	HUF	0.17%
Anthem	12,739,693	HUF	0.34%
Apache	6,491,400	HUF	0.18%
Apple	113,131,022	HUF	3.06%
Applied Materials	7,273,266	HUF	0.20%
Arconic	5,110,626	HUF	0.14%
AT & T Inc	35,769,738	HUF	0.97%
Bank Of America	32,856,531	HUF	0.89%
Baxter Intl	12,298,852	HUF	0.33%
Bed Bath & Beyond	2,058,612	HUF	0.06%



Berkshire Hathaway Inc.	68,815,878	HUF	1.86%
Biogen Idec	7,350,328	HUF	0.20%
Bioverativ	814,912	HUF	0.02%
BlackRock	5,720,910	HUF	0.15%
Boeing	21,425,817	HUF	0.58%
BorgWarner	5,737,027	HUF	0.15%
Bristol-Myers	16,602,164	HUF	0.45%
Broadcom Ltd.	14,203,407	HUF	0.38%
Cabot Oil	6,793,420	HUF	0.18%
Capital One Financials	7,832,748	HUF	0.21%
Caterpillar	8,732,307	HUF	0.24%
Celgene	17,588,943	HUF	0.48%
Centene	15,145,967	HUF	0.41%
Cerner	9,002,364	HUF	0.24%
CF Industries	3,786,763	HUF	0.10%
Charter Communications	9,124,256	HUF	0.25%
Chesapeake Energy	3,365,560	HUF	0.09%
Chevron	33,911,841	HUF	0.92%
Chipotle	2,817,725	HUF	0.08%
Cigna	9,068,186	HUF	0.24%
Cisco Systems	29,673,809	HUF	0.80%
Citi Group New	27,173,678	HUF	0.73%
Coca Cola	18,222,779	HUF	0.49%
Coca-Cola European Partners	11,016,283	HUF	0.30%
Cognizant Tech Solutions Corp.	8,992,884	HUF	0.24%
Colgate	10,039,797	HUF	0.27%
Comcast	42,169,042	HUF	1.14%
Conoco	11,907,445	HUF	0.32%
Costco Wholesale	10,830,060	HUF	0.29%
Crown Castle Intl.	13,567,878	HUF	0.37%
Cummins	6,591,080	HUF	0.18%
CVS Caremark	10,897,100	HUF	0.29%
CSRA Inc.	2,150,031	HUF	0.06%
Delta	10,917,415	HUF	0.29%
Devon Energy	8,010,235	HUF	0.22%
Digital Realty Trust	12,237,907	HUF	0.33%
Discover Financial	6,738,162	HUF	0.18%
Dow Chemical	17,083,771	HUF	0.46%
Duke Energy	11,321,012	HUF	0.31%
DXC Technology	2,659,987	HUF	0.07%
E*TRADE Financial	10,301,186	HUF	0.28%
E. I. du Pont de Nemours and Company	10,930,959	HUF	0.30%
Eli Lilly	16,719,451	HUF	0.45%
EOG Resources	6,129,788	HUF	0.17%
Express Scripts	6,052,319	HUF	0.16%
Exxon Mobil	54,668,338	HUF	1.48%
Facebook	61,343,929	HUF	1.66%
FedEx Corp.	5,886,818	HUF	0.16%
First Solar	10,802,296	HUF	0.29%
Flir Systems Inc	4,694,177	HUF	0.13%
Ford	7,577,588	HUF	0.20%
Freeport-McMoRan	8,132,872	HUF	0.22%
General Dynamics	21,463,739	HUF	0.58%
General Electric	36,580,994	HUF	0.99%

General Motors Co	7,096,117	HUF	0.19%
GGP Inc.	4,786,273	HUF	0.13%
Gilead Sciences	19,172,179	HUF	0.52%
Goldman Sachs Group	10,518,559	HUF	0.28%
Halliburton	5,784,429	HUF	0.16%
HCA Holdings Inc.	8,266,952	HUF	0.22%
Hess	3,861,997	HUF	0.10%
Hewlett-Packard	11,837,019	HUF	0.32%
Hewlett-Packard Enterpris	6,740,600	HUF	0.18%
Home Depot	41,551,458	HUF	1.12%
Honeywell	25,272,984	HUF	0.68%
IBM US	16,667,173	HUF	0.45%
Ingersoll-Rand Plc.	8,045,313	HUF	0.22%
Intel	31,987,038	HUF	0.86%
Intercontinental Exch.	8,927,875	HUF	0.24%
International Paper	7,666,975	HUF	0.21%
Johnson & Johnson	43,000,071	HUF	1.16%
Johnson Controls	6,859,035	HUF	0.19%
JPMorgan Chase & Co.	61,893,795	HUF	1.67%
KeyCorp	6,345,130	HUF	0.17%
Kinder Morgan	7,784,804	HUF	0.21%
Kraft Heinz Co	11,598,653	HUF	0.31%
Laboratory Corp	8,350,380	HUF	0.23%
Lam Research	9,577,286	HUF	0.26%
Lockheed Martin	18,799,055	HUF	0.51%
Lowe	10,500,276	HUF	0.28%
LyondellBasell Industries	11,429,360	HUF	0.31%
Macys	9,442,528	HUF	0.26%
Martin Marietta	9,043,537	HUF	0.24%
Masco	5,692,468	HUF	0.15%
Mastercard	19,738,297	HUF	0.53%
Mattel	5,831,831	HUF	0.16%
McDonalds	20,743,225	HUF	0.56%
McKesson	4,456,895	HUF	0.12%
Medtronic	24,039,713	HUF	0.65%
Merck NEW	17,360,058	HUF	0.47%
Metlife	22,322,397	HUF	0.60%
Micron Technology	8,088,178	HUF	0.22%
Microsoft	78,418,490	HUF	2.12%
Mohawk Industries	21,276,635	HUF	0.57%
Mondelez International	11,698,875	HUF	0.32%
Monsanto	8,015,043	HUF	0.22%
Morgan Stanley	12,069,967	HUF	0.33%
Mosaic	2,164,387	HUF	0.06%
MPC	19,135,747	HUF	0.52%
Mylan	2,628,793	HUF	0.07%
National Oilwell	8,922,458	HUF	0.24%
Navient Corp	6,764,978	HUF	0.18%
Netflix	10,117,672	HUF	0.27%
Newmont Mining	13,598,893	HUF	0.37%
NextEra Energy	11,387,104	HUF	0.31%
Nielsen Holdings PLC	5,235,917	HUF	0.14%
Nike	15,981,330	HUF	0.43%
Noble Energy	5,749,216	HUF	0.16%

Northrop Grumman	17,383,759	HUF	0.47%
Nucor	10,972,673	HUF	0.30%
Nutanix	8,187,046	HUF	0.22%
Nvidia	19,578,484	HUF	0.53%
Oracle	47,534,976	HUF	1.28%
PayPal	14,537,593	HUF	0.39%
Pepsico	31,282,776	HUF	0.84%
Pfizer	27,295,570	HUF	0.74%
PG&E Corp	8,988,821	HUF	0.24%
Philip Morris	31,813,682	HUF	0.86%
Phillips 66	7,839,384	HUF	0.21%
Pioneer Natural Resources Co.	4,322,543	HUF	0.12%
PJT Partners Inc.	544,720	HUF	0.01%
PNC Financial Services	13,529,415	HUF	0.37%
Priceline.com	12,666,694	HUF	0.34%
Procter & Gamble	23,606,321	HUF	0.64%
Prudential Financial	8,787,565	HUF	0.24%
Qorvo Inc.	6,003,021	HUF	0.16%
Qualcomm	14,957,441	HUF	0.40%
Range Resources	6,589,861	HUF	0.18%
Red Hat	6,483,951	HUF	0.18%
Regeneron	9,977,632	HUF	0.27%
Reynolds American	8,808,692	HUF	0.24%
Salesforce	11,728,671	HUF	0.32%
Schlumberger	17,834,081	HUF	0.48%
Scripps Networks Inter-CL A	6,476,095	HUF	0.17%
Simon Property	8,763,186	HUF	0.24%
Skyworks Solutions Inc.	6,497,494	HUF	0.18%
Southwest Airlines	12,623,896	HUF	0.34%
Starbucks	15,794,430	HUF	0.43%
SunTrust Banks	7,681,873	HUF	0.21%
Synchrony Financial	6,058,008	HUF	0.16%
Target	7,081,896	HUF	0.19%
TE Connectivity Ltd.	7,459,218	HUF	0.20%
TEVA	17,996,603	HUF	0.49%
Texas Instruments	10,419,015	HUF	0.28%
Thermo Fisher Scientific Inc.	9,451,738	HUF	0.26%
Time Warner	8,159,417	HUF	0.22%
TripAdvisor	5,690,979	HUF	0.15%
Twenty-First Century Fox	9,211,747	HUF	0.25%
Tyson Foods	5,513,491	HUF	0.15%
Under Armour Inc-Class A	3,831,185	HUF	0.10%
Union Pacific	14,750,226	HUF	0.40%
United Technoligies	16,537,968	HUF	0.45%
UnitedHealth Group	20,089,886	HUF	0.54%
UPS	14,977,757	HUF	0.40%
US Bancorp	14,063,570	HUF	0.38%
Valero Energy	10,050,090	HUF	0.27%
Verizon Communications	32,662,046	HUF	0.88%
Vertex Pharma	8,726,754	HUF	0.24%
VF Corp	5,070,686	HUF	0.14%
Viacom New	4,546,553	HUF	0.12%
VISA INC.	27,942,407	HUF	0.75%
Walgreens Boots Alliance Inc	11,666,506	HUF	0.32%

Wal-Mart Stores	15,374,581	HUF	0.42%
Walt Disney	28,779,938	HUF	0.78%
Wells Fargo	37,522,267	HUF	1.01%
Western Digital	10,799,587	HUF	0.29%
Westrock	9,975,871	HUF	0.27%
Whirlpool	5,968,973	HUF	0.16%
Wyndham Worldwide	6,799,514	HUF	0.18%
<b>Követelések</b>	<b>2,526,080</b>	<b>HUF</b>	<b>0.06%</b>
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>2,526,080</i>	<i>HUF</i>	<i>0.06%</i>
Albemarle Corp	16,577	HUF	0.00%
Altria	168,535	HUF	0.00%
American Tower	73,677	HUF	0.00%
Baxter Intl	27,629	HUF	0.00%
Bed Bath & Beyond	8,634	HUF	0.00%
Coca Cola	127,783	HUF	0.00%
Comcast	145,051	HUF	0.00%
CSRA Inc.	5,756	HUF	0.00%
Dow Chemical	105,910	HUF	0.00%
DXC Technology	5,305	HUF	0.00%
FedEx Corp.	11,512	HUF	0.00%
General Electric	276,287	HUF	0.01%
Hewlett-Packard	76,382	HUF	0.00%
Hewlett-Packard Enterpris	22,448	HUF	0.00%
Johnson Controls	31,638	HUF	0.00%
Macys	130,373	HUF	0.00%
McKesson	6,447	HUF	0.00%
Merck NEW	108,213	HUF	0.00%
Mondelez International	43,746	HUF	0.00%
Nike	64,237	HUF	0.00%
Nucor	60,841	HUF	0.00%
PG&E Corp	61,013	HUF	0.00%
Philip Morris	280,860	HUF	0.01%
Reynolds American	58,711	HUF	0.00%
Schlumberger	135,435	HUF	0.00%
Spider	326,878	HUF	0.01%
Thermo Fisher Scientific Inc.	6,907	HUF	0.00%
US Bancorp	64,467	HUF	0.00%
Viacom New	23,024	HUF	0.00%
Western Digital	51,804	HUF	0.00%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-7,581,818</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.20%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-7,581,818</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.20%</b>
Alapkezelési díj	-5,269,668	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-452,195	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-229,118	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-458,237	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-352,677	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-471,824	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-348,099	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, 2017.06.30-án:

„A” sorozat: 1 654 276 236 db  
„B” sorozat: 164 716 814 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2017.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.749664 Ft  
„B” sorozat: 0.018116 USD

### IV. Az Alap összetétele

2016.12.30-ra és 2017.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2016.12.30		2017.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>203,950,632</b>	<b>5.70%</b>	<b>466,452,694</b>	<b>12.57%</b>
Állampapírok	203,950,632	5.70%	466,452,694	12.57%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>3,089,653,030</b>	<b>86.38%</b>	<b>3,111,063,414</b>	<b>83.85%</b>
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	0	0.00%	116,391,755	3.14%
Részvények	3,089,653,030	86.38%	2,994,671,659	80.71%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>288,248,369</b>	<b>8.06%</b>	<b>130,234,367</b>	<b>3.51%</b>
Deviza fedezeti ügyletek	-7,565,000	-0.21%	0	0.00%
<b>Követelések</b>	<b>2,671,154</b>	<b>0.07%</b>	<b>2,526,080</b>	<b>0.07%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>3,576,958,185</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,710,276,555</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-14,172,235</b>		<b>-7,581,818</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,562,785,950</b>		<b>3,702,694,737</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 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 teljes hozam-csereügyletek alkalmazási módjai:**

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újr felhasználás 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 teljes hozam-csereügyleteket.

Budapest, 2017. augusztus 29.

Generali Alapkezelő Zrt.