

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

Éves jelentés

2013.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a Generali Mustang Amerikai Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves jelentés V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében található számviteli információinak a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

2.) A Generali Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvénnyel (továbbiakban „a Törvény”) összhangban történő elkészítéséért, beleértve a Törvény 107. § (1) bekezdésében előírt információkat és az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A Törvény 110. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk az éves jelentésben közölt számviteli információknak véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, és annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentésben közölt számviteli információkról. A kiválasztott eljárások - beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves jelentés átfogó bemutatásának értékelését.

5.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

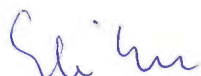
Vélemény

6.) Véleményünk szerint a Generali Mustang Amerikai Részvény Alap 2013. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek bemutatásra, 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.

Egyéb kérdések

7.) Könyvvizsgálatunk kizárólag az első bekezdésben hivatkozott számviteli információkra vonatkozott, és nem tartalmazta az éves jelentésben bemutatott egyéb információk vizsgálatát.

Budapest, 2014. április 17.



Szabó Gergely
Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Szabó Gergely
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005676



**Éves jelentés
2013.**

**GENERALI MUSTANG AMERIKAI
RÉSZVÉNY ALAP**

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2007. július 23.
Lajstromszáma	1111-234
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű, befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44.
Letétkezelő neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Bp. Akadémia u. 6.
Vezető forgalmazó neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazó neve, székhelye	Generali Mustang Amerikai Részvény Alap „A” sorozat forgalmazói: 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.) Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30.) 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.) Generali Mustang Amerikai Részvény Alap „B” sorozat forgalmazója: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Induló saját tőke	200.000.000,- Ft, amelyet 200.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
ISIN kód „A” sorozat	HU0000705603
ISIN kód „B” sorozat	HU0000710702
Előállítási mód	Dematerializált
„A” sorozat névértéke	Befektetési jegyek 1,- Ft
„B” sorozat névértéke	befektetési jegyek 0,01 USD
Generali Alapkezelő Zrt.	

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2012. és 2013. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2012.12.28

Megnevezés	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,663,338,705	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	2,668,789,550	HUF	100.20%
Pénzpiaci eszközök	12,630,603	HUF	0.47%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- HUF	259,437	HUF	0.01%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- USD	12,371,166	HUF	0.46%
Állampapírok	243,748,720	HUF	9.16%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>153,828,640</i>	<i>HUF</i>	<i>5.78%</i>
13/09/18 DKJ	153,828,640	HUF	5.78%
<i>Jegybanki kötvény</i>	<i>89,920,080</i>	<i>HUF</i>	<i>3.38%</i>
MNB130102	89,920,080	HUF	3.38%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	902,709,043	HUF	33.89%
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	345,966,225	HUF	12.99%
Spider	212,835,034	HUF	7.99%
Vanguard S&P 500 ETF	343,907,784	HUF	12.91%
Részvények	1,504,344,739	HUF	56.48%
Abbott Laboratories	9,061,010	HUF	0.34%
Altria	4,859,778	HUF	0.18%
American Express	8,773,911	HUF	0.33%
Apple	113,879,766	HUF	4.28%
AT & T Inc	22,326,678	HUF	0.84%
Bank Of America	19,020,128	HUF	0.71%
Berkshire Hathaway Inc.	21,699,196	HUF	0.81%
Blackstone Group	33,894,630	HUF	1.27%
Boeing	31,855,425	HUF	1.20%
Bristol-Myers	23,244,230	HUF	0.87%
Caterpillar	14,536,220	HUF	0.55%
Chevron	23,993,772	HUF	0.90%
Cisco Systems	17,378,460	HUF	0.65%
Citi Group New	17,356,350	HUF	0.65%
Coca Cola	56,367,234	HUF	2.12%
Comcast	8,996,338	HUF	0.34%
Conoco	6,400,845	HUF	0.24%
Corning	18,079,347	HUF	0.68%
EBAY	16,678,679	HUF	0.63%
Exelon Corp.	6,509,184	HUF	0.24%

Generali Alapkezelő Zrt.

Exxon Mobil	38,409,492	HUF	1.44%
FedEx Corp.	5,057,663	HUF	0.19%
Ford	35,265,450	HUF	1.32%
Freeport-McMoRan	8,935,978	HUF	0.34%
General Electric	54,894,708	HUF	2.06%
Goldman Sachs Group	20,612,958	HUF	0.77%
Google	62,464,288	HUF	2.35%
Halliburton	26,775,210	HUF	1.01%
Hewlett-Packard	9,312,732	HUF	0.35%
Home Depot	8,101,546	HUF	0.30%
IBM US	29,825,727	HUF	1.12%
Intel	22,673,805	HUF	0.85%
Johnson & Johnson	23,245,349	HUF	0.87%
Johnson Controls	20,151,054	HUF	0.76%
JPMorgan Chase & Co.	24,116,483	HUF	0.91%
McDonald's	24,519,990	HUF	0.92%
Merck NEW	26,817,838	HUF	1.01%
Microsoft	53,647,704	HUF	2.01%
Newmont Mining	15,080,126	HUF	0.57%
Noble	4,984,036	HUF	0.19%
Nu Skin Enterprises	3,886,938	HUF	0.15%
Occidental Petroleum	6,804,574	HUF	0.26%
Oracle	18,389,993	HUF	0.69%
Pepsico	15,182,937	HUF	0.57%
Pfizer	25,013,043	HUF	0.94%
Philip Morris	14,817,238	HUF	0.56%
priceline.com	16,859,704	HUF	0.63%
Procter & Gamble	23,293,659	HUF	0.87%
Qualcomm	33,292,460	HUF	1.25%
Schlumberger	18,352,184	HUF	0.69%
Starbucks	21,188,455	HUF	0.80%
Time Warner	26,211,405	HUF	0.98%
United Technologies (new)	36,291,354	HUF	1.36%
UnitedHealth Group	6,018,342	HUF	0.23%
UPS	4,902,450	HUF	0.18%
US Bancorp	5,663,697	HUF	0.21%
Velti Plc.	31,506,750	HUF	1.18%
Verizon Communications	10,574,770	HUF	0.40%
VISA INC	33,032,340	HUF	1.24%
Walgreen	44,422,306	HUF	1.67%
Wal-Mart Stores	52,768,831	HUF	1.98%
Walt Disney	27,377,707	HUF	1.03%
Wells Fargo	22,671,594	HUF	0.85%
Zynga	16,018,695	HUF	0.60%
Követelések	5,356,445	HUF	0.20%
Generali Alapkezelő Zrt.			

<i>Esedékesség fizetés</i>	5,356,445	HUF	0.20%
Altria	57,884	HUF	0.00%
American Eagle Outfitters	41,346	HUF	0.00%
Caterpillar	73,295	HUF	0.00%
General Electric	428,492	HUF	0.02%
Goldman Sachs Group	69,160	HUF	0.00%
Hewlett-Packard	148,845	HUF	0.01%
Johnson Controls	107,123	HUF	0.00%
Merck NEW	237,911	HUF	0.01%
Newmont Mining	98,666	HUF	0.00%
Pepsico	101,015	HUF	0.00%
Philip Morris	8,946	HUF	0.00%
Philip Morris	139,824	HUF	0.01%
Schlumberger	36,482	HUF	0.00%
Spider	1,305,856	HUF	0.05%
US Bancorp	29,318	HUF	0.00%
Vanguard S&P 500 ETF	2,119,907	HUF	0.08%
Walt Disney	352,378	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5,450,846	HUF	-0.20%
Díjak	-5,450,846	HUF	-0.20%
Alapkezelői díj	-3,388,091	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-147,544	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-295,089	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-621,120	HUF	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-488,035	HUF	-0.02%
Letétkezelői díj	-251,781	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-237,686	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-21,500	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2013.12.31

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4,000,140,186	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	4,008,289,255	HUF	100.20%
Pénzüpiaci eszközök	216,513,014	HUF	5.41%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- HUF	19,932,364	HUF	0.50%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- USD	196,580,650	HUF	4.91%
Állampapírok	424,490,630	HUF	10.61%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>344,547,750</i>	<i>HUF</i>	<i>8.61%</i>
14/06/25 DKJ	197,236,200	HUF	4.93%
14/08/06 DKJ	147,311,550	HUF	3.68%
<i>Jegybanki kötvény</i>	<i>79,942,880</i>	<i>HUF</i>	<i>2.00%</i>
MNB140108	79,942,880	HUF	2.00%

Generali Alapkezelő Zrt.



Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,241,665,106	HUF	31.04%
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	459,645,883	HUF	11.49%
Spider	317,920,366	HUF	7.95%
Vanguard S&P 500 ETF	464,098,856	HUF	11.60%
Részvények	2,120,238,620	HUF	53.00%
Abbott Laboratories	8,303,858	HUF	0.21%
Abbvie Inc.	11,460,232	HUF	0.29%
Abercrombie	8,610,415	HUF	0.22%
AES	10,941,376	HUF	0.27%
Aetna	11,050,011	HUF	0.28%
Allergan	11,971,521	HUF	0.30%
American Express	24,210,578	HUF	0.61%
American Tower	8,625,981	HUF	0.22%
AMGEN	12,483,892	HUF	0.31%
Apple	89,911,259	HUF	2.25%
AT & T Inc	15,219,776	HUF	0.38%
Bank Of America	33,595,926	HUF	0.84%
Baxter Intl	11,228,368	HUF	0.28%
Berkshire Hathaway Inc.	28,070,974	HUF	0.70%
Boeing	20,569,181	HUF	0.51%
Bristol-Myers	17,323,305	HUF	0.43%
Broadcom	12,642,791	HUF	0.32%
Broadsoft	29,272,126	HUF	0.73%
Capital One Financials	16,391,526	HUF	0.41%
Caterpillar	19,645,185	HUF	0.49%
Celgene	23,745,661	HUF	0.59%
CenturyLink	10,364,149	HUF	0.26%
Chevron	26,857,284	HUF	0.67%
Cisco Systems	36,076,706	HUF	0.90%
Citi Group New	28,061,462	HUF	0.70%
Citrix Systems	34,017,497	HUF	0.85%
Cobalt	10,441,977	HUF	0.26%
Coca Cola	22,208,118	HUF	0.56%
Coca-Cola Enterprises	9,518,846	HUF	0.24%
Comcast	39,248,214	HUF	0.98%
Conoco	15,113,843	HUF	0.38%
CVS Caremark	23,212,320	HUF	0.58%
Discover Financial	11,905,583	HUF	0.30%
Dow Chemical	9,642,074	HUF	0.24%
EBAY	40,867,477	HUF	1.02%
EMC Corp	40,632,911	HUF	1.02%
EOG Resources	10,853,819	HUF	0.27%
Express Scripts	22,761,564	HUF	0.57%
Exxon Mobil	43,372,038	HUF	1.08%
Ford	33,033,832	HUF	0.83%
Generali Alapkezelő Zrt.			

Freeport-McMoRan	12,215,816	HUF	0.31%
General Electric	45,221,543	HUF	1.13%
General Motors Co	26,390,313	HUF	0.66%
Gilead Sciences	28,405,204	HUF	0.71%
Google	47,970,831	HUF	1.20%
Graphic Packaging	10,333,882	HUF	0.26%
Halliburton	19,067,958	HUF	0.48%
Honeywell	23,607,948	HUF	0.59%
Huntsman	13,149,757	HUF	0.33%
IBM US	10,074,994	HUF	0.25%
Intel	11,177,023	HUF	0.28%
International Paper	31,779,930	HUF	0.79%
Johnson & Johnson	29,931,506	HUF	0.75%
JPMorgan Chase & Co.	43,848,737	HUF	1.10%
Lam Research	47,077,534	HUF	1.18%
Lowe	10,647,358	HUF	0.27%
Macy's	11,602,917	HUF	0.29%
Mattel	15,507,309	HUF	0.39%
McDonald's	15,729,444	HUF	0.39%
Merck NEW	26,991,322	HUF	0.67%
Metlife	11,566,165	HUF	0.29%
Microsoft	20,154,313	HUF	0.50%
Molson Coors Brewing	6,027,377	HUF	0.15%
National Oilwell	8,504,915	HUF	0.21%
Nike	17,022,801	HUF	0.43%
Nvidia	8,631,386	HUF	0.22%
Occidental Petroleum	10,220,382	HUF	0.26%
Oracle	36,958,761	HUF	0.92%
Owens-Illinois	19,219,291	HUF	0.48%
Pepsico	17,924,313	HUF	0.45%
Pfizer	53,078,969	HUF	1.33%
Philip Morris	23,402,568	HUF	0.59%
Precision Castparts	17,409,565	HUF	0.44%
Priceline.com	18,693,247	HUF	0.47%
Procter & Gamble	30,136,886	HUF	0.75%
PVH	14,559,316	HUF	0.36%
Qualcomm	31,810,197	HUF	0.80%
Regeneron	36,070,869	HUF	0.90%
Salesforce	23,854,405	HUF	0.60%
Schlumberger	23,133,195	HUF	0.58%
Starbucks	25,472,587	HUF	0.64%
Tenet Healthcare	17,965,389	HUF	0.45%
Tesoro	12,225,545	HUF	0.31%
Time Warner	52,716,851	HUF	1.32%
Twenty-First Century Fox	15,141,948	HUF	0.38%

Generali Alapkezelő Zrt.



Union Pacific Corp	10,769,505	HUF	0.27%
United Technologies (new)	12,185,549	HUF	0.30%
UnitedHealth Group	20,208,360	HUF	0.51%
Verizon Communications	15,938,608	HUF	0.40%
VISA INC	23,879,266	HUF	0.60%
Walgreen	25,008,859	HUF	0.63%
Wal-Mart Stores	12,749,265	HUF	0.32%
Walt Disney	32,960,327	HUF	0.82%
Wells Fargo	24,591,613	HUF	0.61%
Wyndham Worldwide	15,851,051	HUF	0.40%
Követelések	5,381,885	HUF	0.13%
<i>Esedékesség fizetés</i>	<i>5,381,885</i>	<i>HUF</i>	<i>0.13%</i>
American Tower	26,645	HUF	0.00%
Baxter Intl	67,532	HUF	0.00%
Comcast	125,417	HUF	0.00%
Dow Chemical	58,804	HUF	0.00%
General Electric	303,206	HUF	0.01%
Huntsman	57,425	HUF	0.00%
Macy's	45,940	HUF	0.00%
Merck NEW	202,138	HUF	0.01%
Nike	44,103	HUF	0.00%
Occidental Petroleum	58,804	HUF	0.00%
Pepsico	52,142	HUF	0.00%
Philip Morris	251,737	HUF	0.01%
Schlumberger	81,071	HUF	0.00%
Spider	1,441,058	HUF	0.04%
Union Pacific Corp	43,551	HUF	0.00%
Vanguard S&P 500 ETF	2,141,465	HUF	0.05%
Wal-Mart Stores	64,776	HUF	0.00%
Walt Disney	316,070	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8,149,068	HUF	-0.20%
Díjak	-8,149,068	HUF	-0.20%
Alapkezelői díj	-5,730,638	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-243,450	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-486,898	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,300	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-506,318	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-423,949	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-553,015	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-31,500	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 (2013.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 1 359 497 324 db
 „B” sorozat: 716 624 688 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén (2013.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 1.187299 Ft
 „B” sorozat: 0,015401 USD

IV. Az Alap összetétele

2012. és 2013. év utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2012.12.28		2013.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	243,748,720	9.13%	424,490,630	10.59%
<i>Allampapírok</i>	243,748,720	9.13%	424,490,630	10.59%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,407,053,782	90.19%	3,361,903,726	83.87%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	902,709,043	33.82%	1,241,665,106	30.98%
<i>Részvények</i>	1,504,344,739	56.37%	2,120,238,620	52.90%
Pénzpiaci eszközök	12,630,603	0.47%	216,513,014	5.40%
Követelések	5,356,445	0.20%	5,381,885	0.13%
ESZKÖZÖK	2,668,789,550	100.00%	4,008,289,255	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5,450,846		-8,149,068	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,663,338,704		4,000,140,187	

Az Alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az Alap 2013. évi Éves beszámolójában szereplő számviteli adatok alapján

	Adatok E Ft-ban
Befektetésekből származó jövedelem	461,253
I. Pénzügyi műveletek bevételei	713,117
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	20,365
2. <i>Bankbetét kamata</i>	969
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	631,859
4. <i>Osztalékbevétele</i>	58,986
5. <i>Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	938
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	251,864
Egyéb bevételek	0
Működési költségek	72,858
1. <i>Alapkezelői díj</i>	62,470
2. <i>Letétkezelői díj</i>	2,237
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	892
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	1,785
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	912
7. <i>Bankköltség</i>	3,518
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	1,037
9. <i>Egyéb költség</i>	7
Nettó jövedelem	388,395

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

	Adatok E Ft-ban
Induló tőke	3,006,058
1. <i>Kibocsátott befektetési jegyek névértéke</i>	8,323,901
2. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke</i>	-5,317,843
Tőkeváltozás	1,000,210
1. <i>Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet</i>	-205,934
2. <i>Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből</i>	638,932
3. <i>Tőkeváltozás előző évek eredményéből</i>	178,817
4. <i>Tőkeváltozás üzleti év eredményéből</i>	388,395

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	2012	2013
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
Értékpapírok	2,622,687	3,844,017
1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	2,086,743	2,782,030
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Diszkont kincstárjegy	151,114	343,162
4. Államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	89,799	79,893
6. Értékpapírok értékkülönbözete	295,031	638,932
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	2,277	1,148
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	292,754	637,784
Pénzeszközök	15,276	217,580
1. Folyószámla	15,276	217,580
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0

A befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire hatást gyakorló egyéb változás nem volt a tárgyidőszakban.

VI. Összehasonlító táblázat az eszközérték alakulásáról

Az egyes évek utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközértékek alapján.

Dátum	Nettó eszközérték		Egy jegyre jutó nettó eszközérték	
	"A" sorozat	"B" sorozat	"A" sorozat	"B" sorozat
2010.12.31	2,740,875,388 Ft		0.836190 Ft	
2011.12.30	1,369,830,457 Ft	5,553,220 USD	0.950689 Ft	0.011106 USD
2012.12.28	758,430,046 Ft	8,615,598 USD	0.962689 Ft	0.012217 USD
2013.12.31	1,614,129,226 Ft	11,036,639 USD	1.187299 Ft	0.015401 USD

VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban fedezeti célú deviza forward ügyleteket kötött.

A deviza fedezeti ügyletek pozícióinak alakulása a tárgyidőszakban (adatok az egyes hónapok utolsó forgalmazási napjai szerint):

2013.03.29								
Derivatív	Poz.	Nyitott poz. (deviza)	Utolsó elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	S	680,000	238.48	-1,927,868	160,622,800	2013.03.13	2013.04.15	236.21

Az Alap a tárgyidőszak végén nyitott deviza fedezeti pozícióval nem rendelkezett.

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politikára ható tényezők alakulása, valamint jelentés az Alap tevékenységéről

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások:

2013. január 22. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/115 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte Jakab Gábor Rafael cégképviselési jogosultságának törlését.

2013. március 5. - A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/120 számú végzésével a Társaság kérelme alapján az alábbi változásokat a Társaság cégbíróságába bejegyezte a Társaság új fióktelepét (Siófok, Fő utca 174-176) és Novák László befektetésekért felelős vezető cégképviselési jogát

2013. március. 9. - A Társaság Közgyűlése megválasztja az Ernst and Young Kft-t (székhely: 1132 Budapest, Váci út 20.) a Társaság könyvvizsgálójának egy év időtartamra a Társaság következő évi rendes közgyűlésének berekesztéséig terjedő időszakra, de legkésőbb 2014. május 31-ig.

2013. március 28. – változás a közvetlen tulajdonos Generali PPF Holding tulajdonosi szerkezetében(76% Assicurazioni Generali és 24% PPF Holding)

2013. szeptember 1. - A Társaság befektetéskezelési tevékenységét, a befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye Pallag Róbert lett Novák László helyett, illetve törlésre került a Társaság fióktelepe (Siófok, Fő utca 174-176)

2013. évben a Társaság az alábbiakban felsorolt közvetítőkkel kötött függő ügynöki szerződést portfóliókezelés tevékenységre:

- EURO-QUATTRO BRÓKER KFT. (székhely: 1173 Budapest, Cinkotai út 2) -törölve 2013.12.29
- Auctor Consulting Kft. (székhely: 2119 Pécel, Levendula utca 48/B) – törölve 2013.12.04
- Castus Invest 2003 Bt. (székhely 7400 Kaposvár, Zárda utca 7)
- GLOBÁL SAFE Kft. (székhely: 5600 Békéscsaba, Berzsenyi u. 98) – törölve 2013.11.28.
- Kovács László Tibor (székhely: 1212 Budapest, Dunadűlő út 5/B. 9/56.)
- GP Consulting Kft. (székhely: 1132 Budapest, Váci út 36-38.)

Az Alap befektetési politikája

Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetései között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban részvények. Ezeknek az instrumentumoknak (részvény, befektetési jegy) az aránya maximum a portfólió 95%-át teheti ki.

Az Alap a befektetési politikájában meghatározottaknak megfelelően kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Ezeknek az instrumentumoknak az aránya maximum a portfólió 95 %-át teheti ki. Ugyanakkor az Alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diversifikált portfólió felépítésével.

Generali Alapkezelő Zrt.



Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alap befektetései között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények. Ezeknek az instrumentumoknak (részvény, befektetési jegy) az aránya maximum a portfólió 95 %-át teheti ki. Ugyanakkor az Alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diverzifikált portfólió felépítésével.

Az Alap magyar, illetve külföldi fizetőeszközben denominált értékpapírokba kíván befektetni, oly módon, hogy azonos devizában denominált értékpapírokba harminc százalékot meghaladó mértékben fektet be.

Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 85% S&P 500 + 15% RMAX Index.

Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől.

A befektetési politikára ható tényezők bemutatása

Tovább folytatódott az amerikai piacok hegymenete 2013. január, február és március során, az alapokat további tőkebeáramlás jellemezte, amely vételi erőt adott a portfólió menedzserek számára. Az S&P 500 index 5%, 1% illetve 3,6%-al emelkedett az év első három hónapjában. Áprilisban a gyorsjelentési szezon piaci mozgásai adtak további erőt a piacoknak.

Május végére kissé lendületet vesztek az amerikai részvénypiacok, jelentős korrekció azonban továbbra sem bontakozott ki. A világ leginkább figyelt részvényindexe, az S&P 500 további 2,1%-kal emelkedett a hónap során. Az alap hozamát valamelyest rontotta a forint dollárral szembeni erősödése. Aktív portfólió menedzselés mellett a hónap vége felé 80% környékére csökkentette az Alap a részvény kitétséget, és növelte a defenzívnek tartott papírok súlyát.

2013-ban először júniusban korrigáltak érdemben az amerikai részvénypiacok, a gyengülést azonban ismét vételekre használták ki a befektetők. A Fed vezetői megerősítették, hogy a rendkívüli kötvénycsökkentési program csökkentése ellenére a monetáris politika változatlanul támogató maradhat a következő évek során. Az S&P 500 1,5%-kal csökkent a hónap során. Az Alap hozamát minimálisan rontotta a forint dollárral szembeni erősödése. Aktív portfólió menedzselés mellett a hónap közepétől az Alap ismét növelte a részvény kitétséget.

Júliusban újabb kiváló hónapot zártak az amerikai részvénypiacok, miután a Fed vezetői megerősítették, hogy a rendkívüli kötvénycsökkentési program várható csökkentése ellenére a monetáris politika változatlanul támogató maradhat a következő évek során. Az S&P 500 közel 5%-kal ugrott felfelé a hónap során, újabb soha nem látott magasságokba. Az Alap a gyorsjelentésekre vonatkozó várakozásai alapján igyekezte a pozíciót felvenni. A referencia indexben nem szereplő Facebook papírjain hatalmas nyereséget realizált az Alap a gyorsjelentést követően.

Augusztusban egy látható korrekció jellemezte az amerikai részvénypiacokat, amelyhez meglehetősen alacsony forgalom társult. Az S&P 500 3,1%-kal esett a hónap során, az 1700 pont feletti szintek egyelőre távolabb kerültek.

Az egész éves jó teljesítményben az ősz sem hozott fordulatot, folytatódott a látványos emelkedő trend az amerikai részvénypiacokon. A költségvetéssel kapcsolatos politikai csatározások csak átmeneti korrekciót okoztak, a hónap vége felé pedig ismét javultak a folytatódó gazdasági kilábalásra utaló makrogazdasági adatok. Az S&P 500 4,5%-kal emelkedett október hónap során, ezzel újabb történelmi csúcsra ért.

Az egész éves emelkedést csak megkoronázta a december az amerikai részvénypiacokon. Az S&P 500 további 2,4%-kal emelkedett a hónap során, ezzel újabb történelmi csúcsra ért, 1848 ponton zárva az esztendő.

Generali Alapkezelő Zrt.



Az Alap működésében bekövetkezett változások

Az Alap működésében 2013-ban nem történt változás.


IX. Egyéb

A Batv. 103§ alapján illikvid eszközök elkülönítésére az Alap portfoliójában nem került sor a tárgyidőszakban.

X. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2014. április 17.



Schusztér Péter
Igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet:

Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Mérlege

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

MÉRLEG
Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
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 értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)	2 640 489	4 128 303
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	2 526	66 706
09.	1. Egyéb követelések	2 526	66 706
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszaírása	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)	2 622 687	3 844 017
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	2 086 743	2 782 030
15.	2. Hítelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Diszkontkincstárjegyek	151 114	343 162
17.	4. Magyar államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	89 799	79 893
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	295 031	638 932
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	2 277	1 148
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	292 754	637 784
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	15 276	217 580
23.	1. Folyósámla	15 276	217 580
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26. sor)	2 640 489	4 128 303

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
a	b	c	d
30.	E) SAJÁT TŐKE(31.+34. sor)	2 634 818	4 006 268
31.	I. Induló tőke	2 408 979	3 006 058
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 649 705	8 323 901
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-5 240 726	-5 317 843
34.	II. Tőkeváltozás (35-38. sor)	225 839	1 000 210
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-248 006	-205 934
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	295 028	638 932
37.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	18 182	178 817
38.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	160 635	388 395
39.	F) Céltartalékok	0	0
40.	G) Kötelezettségek (41-42. sor)	4 687	122 035
41.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
42.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43.+ 44. sor)	4 687	122 035
43.	1. Szállítók	4 687	7 781
44.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	0	114 254
45.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
46.	H) Passzív időbeli elhatárolások	984	0
47.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+45. sor)	2 640 489	4 128 303

Budapest, 2014. április 17.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

2. számú melléklet:

Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Eredménykimutatása

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2012.12.31	Tárgyév 2013.12.31
a	b	c	d
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	369 641	713 117
2.	1. Értékpapírok kamatbevétel	19 870	20 365
3.	2. Bankbetét kamata	799	969
4.	3. Árfolyamnyereség	304 413	631 859
5.	4. Osztalékbevétel	42 757	58 986
6.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	1 802	938
7.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	155 171	251 864
8.	III. Egyéb bevételek	0	0
9.	IV. Működési költségek	53 835	72 858
10.	1. Alapkezelői díj	46 980	62 470
11.	2. Letétkezelői díj	1 644	2 237
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	669	892
14.	5. Főforgalmazói díj	1 339	1 785
15.	6. Könyvvizsgálati díj	786	912
16.	7. Bankköltség	1 032	3 518
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	1 130	1 037
18.	9. Egyéb költség	255	7
19.	V. Egyéb ráfordítások	0	0
20.	VI. Rendkívüli bevételek	0	0
21.	VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
21.	VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	Üzleti év eredménye	160 635	388 395

Budapest, 2014. április 17.



Schusztér Péter
igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet:

Az Alap 2013-as Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Portfóió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve: **Generali Mustang Amerikai Részvény Alap**
 Lajstrom száma: **1111-234**
 Alapkezelő neve: **Generali Alapkezelő Zrt.**
 Letétkezelő neve: **Unicredit Bank Zrt.**

NEÉ számítás típusa: **T napon számolt, (T adatokból)**

Tárgynap (T-nap):		2013.12.31
Saját tőke:		4 006 264 888

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	
I/1. Hitelállomány (összes):		Hitelező	Futamido	0	0,00%
				0	0,00%
					0,00%
I/2. Költségek (összes):		Számítási alap		7 787 697	0,19%
Alapkezelői díj:		NE*1.75%		5 922 425	0,15%
Letétkezelői díj:		NE*0,08% / év		219 976	0,01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)		0,03% / év		246 189	0,01%
Könyvvizsgálói díj:		786 022,- / év*		509 159	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja		1 270 000/hó		175 248	0,00%
Forgalmazói díj		0.05%, 0.58%, 1.05%, 0.88%, 0.70%, 0		492 378	0,01%
Tranzakciós díj				222 322	0,01%
Egyéb díj:					0,00%
					0,00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):				114 253 973	2,85%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:				114 253 973	2,85%
Egyéb kötelezettségek:				0	0,00%
					0,00%
			Kötelez. össz.:	122 041 670	3,05%
II. Eszközök				Összeg/Érték	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		Névértéken		217 579 498	5,43%
Unicredit (T napon)		EUR		0	0,00%
Unicredit (T napon)		USD		19 255 723	0,48%
Unicredit (T napon)		HUF		198 323 776	4,95%
					0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):				66 705 748	1,67%
					0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:				63 457 996	1,58%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:				0	0,00%
Osztalék	Baxter Int'l	USD		67 370	0,00%
Osztalék	Bristol-Myers	USD		98 993	0,00%
Osztalék	Comcast	USD		125 116	0,00%
Osztalék	Dow Chemical	USD		58 662	0,00%
Osztalék	General Electric	USD		302 477	0,01%
Osztalék	Macy's	USD		45 830	0,00%
Osztalék	Merck NEW	USD		201 651	0,01%
Osztalék	Nike	USD		43 997	0,00%
Osztalék	Occidental Petroleum	USD		58 662	0,00%
Osztalék	Pepsico	USD		52 017	0,00%
Osztalék	Philip Morris	USD		251 132	0,01%
Osztalék	Schlumberger	USD		80 876	0,00%
Osztalék	Spider	USD		1 437 592	0,04%
Osztalék	Union Pacific Corp	USD		43 447	0,00%
Osztalék	Wal-Mart Stores	USD		64 620	0,00%
Osztalék	Walt Disney	USD		315 310	0,01%
Egyéb követelés:					0,00%

II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidó	0	0,00%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4. Értékpapírok:		Devizanem		3 844 021 312	95,95%
II/4.1. Állampapírok (összes):				424 524 350	10,60%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				344 575 150	8,60%
	14/06/25 DKJ	HUF	200 000 000	197 251 600	4,92%
	14/08/06 DKJ	HUF	150 000 000	147 323 550	3,68%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				79 949 200	2,00%
	MNB140108	HUF	80 000 000	79 949 200	2,00%
					0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				0	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3. Részvények (összes):				2 175 262 765	54,30%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				2 175 262 765	54,30%
	Abbott Laboratories	USD	1 000	8 266 631	0,21%
	Abbvie Inc.	USD	1 000	11 389 533	0,28%
	Abercrombie	USD	1 200	8 517 240	0,21%
	AES	USD	3 500	10 952 801	0,27%
	Aetna	USD	750	11 094 604	0,28%
	Allergan	USD	500	11 978 312	0,30%
	American Express	USD	1 250	24 459 674	0,61%
	American Tower	USD	500	8 607 390	0,21%
	AMGEN	USD	500	12 301 817	0,31%
	Apple	USD	750	90 746 388	2,27%
	AT & T Inc	USD	2 000	15 165 911	0,38%
	Bank Of America	USD	10 000	33 579 819	0,84%
	Baxter Int'l	USD	750	11 249 886	0,28%
	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1 100	28 126 819	0,70%
	Boeing	USD	1 000	29 436 798	0,73%
	Bristol-Myers	USD	750	8 597 145	0,21%
	Broadcom	USD	2 000	12 787 074	0,32%
	Broadsoft	USD	2 500	14 730 261	0,37%
	Capital One Financials	USD	1 000	16 522 479	0,41%
	Caterpillar	USD	1 000	19 584 993	0,49%
	Celgene	USD	650	23 686 864	0,59%
	CenturyLink	USD	1 500	10 303 634	0,26%

Chevron	USD	1 000	26 939 340	0,67%
Cigna	USD	400	7 546 725	0,19%
Cisco Systems	USD	7 500	36 281 086	0,91%
Citi Group New	USD	2 500	28 096 409	0,70%
Citrix Systems	USD	2 500	34 102 819	0,85%
Cobalt	USD	3 000	10 643 315	0,27%
Coca Cola	USD	2 500	22 273 319	0,56%
Coca-Cola Enterprises	USD	1 000	9 517 517	0,24%
Comcast	USD	3 500	39 225 520	0,98%
Conoco	USD	1 000	15 237 086	0,38%
CVS Caremark	USD	1 000	15 435 502	0,39%
Discover Financial	USD	1 000	12 066 737	0,30%
Dow Chemical	USD	1 000	9 575 748	0,24%
EBAY	USD	3 500	41 433 442	1,03%
EMC Corp	USD	7 500	40 680 754	1,02%
EOG Resources	USD	300	10 859 416	0,27%
Express Scripts	USD	1 500	22 722 991	0,57%
Exxon Mobil	USD	2 000	43 651 608	1,09%
FedEx Corp.	USD	500	15 503 438	0,39%
Ford	USD	10 000	33 277 881	0,83%
Freeport-McMoRan	USD	1 500	12 209 079	0,30%
General Electric	USD	7 500	45 339 226	1,13%
General Motors Co	USD	3 000	26 443 299	0,66%
Gilead Sciences	USD	1 750	28 344 430	0,71%
Google	USD	200	48 340 705	1,21%
Graphic Packaging	USD	5 000	10 352 160	0,26%
Halliburton	USD	1 750	19 154 192	0,48%
Honeywell	USD	1 200	23 646 921	0,59%
Huntsman	USD	2 500	13 263 705	0,33%
IBM US	USD	250	10 113 305	0,25%
Intel	USD	2 000	11 195 430	0,28%
International Paper	USD	3 000	31 722 900	0,79%
Johnson & Johnson	USD	1 500	29 629 823	0,74%
JPMorgan Chase & Co.	USD	3 500	44 143 336	1,10%
Lam Research	USD	2 500	29 358 079	0,73%
Lockheed Martin	USD	250	8 015 376	0,20%
Lowe	USD	1 000	10 686 449	0,27%
Macy's	USD	1 000	11 516 778	0,29%
Mattel	USD	1 500	15 392 368	0,38%
McDonald's	USD	750	15 694 845	0,39%
McKesson	USD	250	8 702 285	0,22%
Merck NEW	USD	2 500	26 985 709	0,67%
Metlife	USD	1 000	11 628 926	0,29%
Microsoft	USD	2 500	20 170 537	0,50%
Molson Coors Brewing	USD	500	6 054 935	0,15%
Mylan	USD	1 000	9 360 078	0,23%
National Oilwell	USD	1 000	17 152 235	0,43%
Nike	USD	1 000	16 960 289	0,42%
Nvidia	USD	2 500	8 637 584	0,22%
Occidental Petroleum	USD	500	10 255 109	0,26%
Oracle	USD	4 500	37 131 904	0,93%
Owens-Illinois	USD	2 500	19 291 682	0,48%
Pepsico	USD	1 000	17 887 670	0,45%
Pfizer	USD	8 000	52 847 777	1,32%
Philip Morris	USD	1 250	23 489 159	0,59%
Precision Castparts	USD	300	17 423 979	0,43%
Priceline.com	USD	75	18 802 111	0,47%
Procter & Gamble	USD	1 700	29 848 081	0,75%
PVH	USD	500	14 667 717	0,37%
Qualcomm	USD	2 000	32 026 995	0,80%
Regeneron	USD	600	35 616 606	0,89%
Salesforce	USD	2 000	23 805 655	0,59%
Schlumberger	USD	1 200	23 320 828	0,58%

	Starbucks	USD	1 500	25 359 557	0,63%
	Tenet Healthcare	USD	3 000	27 252 061	0,68%
	Tesoro	USD	1 000	12 616 695	0,31%
	Time Warner	USD	2 500	37 591 281	0,94%
	Twenty-First Century Fox	USD	2 000	15 170 228	0,38%
	Union Pacific Corp	USD	300	10 869 768	0,27%
	United Technologies (new)	USD	1 000	24 543 246	0,61%
	UnitedHealth Group	USD	1 250	20 299 939	0,51%
	Ventas	USD	1 000	12 353 578	0,31%
	Verizon Communications	USD	1 500	15 897 036	0,40%
	VISA INC	USD	500	24 012 698	0,60%
	Walgreen	USD	2 500	30 970 212	0,77%
	Wal-Mart Stores	USD	1 250	21 213 840	0,53%
	Walt Disney	USD	2 000	32 954 376	0,82%
	Wells Fargo	USD	2 500	24 478 545	0,61%
	Wyndham Worldwide	USD	1 000	15 892 722	0,40%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				1 244 234 197	31,06%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):				1 244 234 197	31,06%
					0,00%
	ISHARES S&P 500 INDEX FUND	USD	11 500	460 450 058	11,49%
	Spider	USD	8 000	318 656 738	7,95%
	Vanguard S&P 500 ETF	USD	12 750	465 127 401	11,61%
					0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5. Származékos ügyletek				0	0,00%
II.5.1. Határidős	Megnev	Típus (S/L)	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/5.1.2. Forward (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II.5.2. Opció	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
			Eszk. össz.:	4 128 306 558	103,05%

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