



**Féléves 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	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
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: Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8.) Commerzbank Zrt. (székhelye: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.) SPB Befektetési Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) Hungária Értékpapír Zrt. (székhelye: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.) Equilor Befektetési Zrt. (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhelye: 1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3.) 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 Befektetési jegyek névértéke	1,- Ft
„B” sorozat befektetési jegyek névértéke	0,01 USD

II. Vagyonkimutatás

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

Vonatkozási dátum

2012.12.28

Megnevezés

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

	Eszközérték	Deviza	Arány
	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 - UNI	259,437	HUF	0.01%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- USD - UNI	12,371,166	HUF	0.46%
Állampapírok	243,748,720	HUF	9.16%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	153,828,640	HUF	5.78%
13/09/18 DKJ	153,828,640	HUF	5.78%
<i>Jegybanki kötvény</i>	89,920,080	HUF	3.38%
MNB130102	89,920,080	HUF	3.38%
Kollektív befektetési értékpapírok	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%
Exxon Mobil	38,409,492	HUF	1.44%
FedEx Corp,	5,057,663	HUF	0.19%
Ford	35,265,450	HUF	1.32%

Generali Alapkezelő Zrt.



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%
<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	-259,186	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2013.06.28

Megnevezés

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,693,412,225	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	3,700,286,816	HUF	100.19%
Pénzpiaci eszközök	107,087,878	HUF	2.90%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- HUF - UNI	55,774,794	HUF	1.51%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- USD - UNI	51,313,084	HUF	1.39%
Állampapírok	458,174,200	HUF	4.29%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	158,465,600	HUF	4.29%
13/09/18 DKJ	158,465,600	HUF	4.29%
<i>Jegybanki kötvény</i>	299,708,600	HUF	8.11%
MNB130703	199,860,000	HUF	5.41%
MNB130710	99,848,600	HUF	2.70%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,141,221,159	HUF	30.90%
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	422,237,803	HUF	11.43%
Spider	292,224,893	HUF	7.91%
Vanguard S&P 500 ETF	426,758,463	HUF	11.55%
Részvények	1,986,545,592	HUF	53.79%
AES	33,902,115	HUF	0.92%
American Express	21,293,703	HUF	0.58%

Generali Alapkezelő Zrt.



Apple	73,670,430	HUF	1.99%
AT & T Inc	24,239,445	HUF	0.66%
Autodesk	7,918,808	HUF	0.21%
Bank Of America	22,127,083	HUF	0.60%
Berkshire Hathaway Inc,	28,187,511	HUF	0.76%
Boeing	23,391,326	HUF	0.63%
Bristol-Myers	10,499,451	HUF	0.28%
Broadcom	34,297,829	HUF	0.93%
Broadsoft	12,599,341	HUF	0.34%
Capital One Financials	21,324,317	HUF	0.58%
Caterpillar	18,812,839	HUF	0.51%
Celgene	26,849,568	HUF	0.73%
Chevron	26,919,867	HUF	0.73%
Cisco Systems	27,926,726	HUF	0.76%
Citi Group New	38,319,595	HUF	1.04%
Coca Cola	18,259,520	HUF	0.49%
Comcast	41,124,740	HUF	1.11%
Conoco	13,683,302	HUF	0.37%
Cummins	19,685,450	HUF	0.53%
CVS Caremark	19,477,275	HUF	0.53%
EBAY	47,295,151	HUF	1.28%
EOG Resources	22,281,853	HUF	0.60%
Express Scripts	15,493,153	HUF	0.42%
Exxon Mobil	40,836,742	HUF	1.11%
Facebook	27,960,741	HUF	0.76%
FedEx Corp,	33,801,202	HUF	0.92%
Foot Locker	19,417,181	HUF	0.53%
Ford	26,617,129	HUF	0.72%
Freeport-McMoRan	30,954,105	HUF	0.84%
General Electric	39,662,073	HUF	1.07%
Google	44,750,962	HUF	1.21%
Halliburton	23,720,142	HUF	0.64%
HollyFrontier	9,683,079	HUF	0.26%
Honeywell	21,824,345	HUF	0.59%
IBM US	27,729,719	HUF	0.75%
Intel	51,811,276	HUF	1.40%
Intuitive Surgical	13,665,795	HUF	0.37%
Johnson & Johnson	19,663,227	HUF	0.53%
JPMorgan Chase & Co,	54,237,715	HUF	1.47%
Kinder Morgan	13,017,732	HUF	0.35%
McDonald's	16,948,223	HUF	0.46%
Merck NEW	31,564,642	HUF	0.85%
Michael Kors	34,741,164	HUF	0.94%
Microsoft	23,552,332	HUF	0.64%
Mosaic	18,300,339	HUF	0.50%
NXP Semi	12,349,894	HUF	0.33%

Occidental Petroleum	20,479,599	HUF	0.55%
Oracle	13,810,293	HUF	0.37%
Palo Alto Networks	7,548,039	HUF	0.20%
Pepsico	18,536,180	HUF	0.50%
PerkinElmer	18,634,825	HUF	0.50%
Pfizer	47,927,840	HUF	1.30%
Philip Morris	34,835,274	HUF	0.94%
Priceline.com	18,649,338	HUF	0.50%
Procter & Gamble	29,942,484	HUF	0.81%
Prudential Financial	28,735,727	HUF	0.78%
Qualcomm	48,478,891	HUF	1.31%
Salesforce	39,634,861	HUF	1.07%
Sandisk	34,281,955	HUF	0.93%
Schlumberger	32,623,132	HUF	0.88%
Starbucks	17,875,826	HUF	0.48%
Time Warner	42,613,485	HUF	1.15%
Transocean	10,984,739	HUF	0.30%
UnitedHealth Group	37,468,073	HUF	1.01%
Verizon Communications	52,043,715	HUF	1.41%
VISA INC	20,892,320	HUF	0.57%
Walgreen	10,181,973	HUF	0.28%
Wal-Mart Stores	42,666,776	HUF	1.16%
Walt Disney	28,899,569	HUF	0.78%
Wells Fargo	42,410,525	HUF	1.15%
Követelések	7,257,987	HUF	0.20%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	7,257,987	HUF	0.20%
Bank Of America	14,457	HUF	0.00%
Coca Cola	107,943	HUF	0.00%
FedEx Corp,	43,370	HUF	0.00%
Freeport-McMoRan	963,773	HUF	0.03%
General Electric	274,675	HUF	0.01%
HollyFrontier	57,826	HUF	0.00%
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	1,792,181	HUF	0.05%
Merck NEW	244,012	HUF	0.01%
Occidental Petroleum	123,363	HUF	0.00%
Pepsico	109,388	HUF	0.00%
Philip Morris	334,284	HUF	0.01%
Schlumberger	85,039	HUF	0.00%
Spider	1,293,953	HUF	0.04%
Vanguard S&P 500 ETF	1,813,723	HUF	0.05%
KÖTELEZETTSÉGEK	-6,874,591	HUF	-0.19%
Díjak	-6,874,591	HUF	-0.19%
Alapkezelői díj	-4,755,934	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-217,735	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-435,469	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-213,047	HUF	-0.01%

Könyvvizsgálói díj	-383,321	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-381,157	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-487,928	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 (2013.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 1 345 701 529 db
 „B” sorozat: 716 624 688 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén (2013.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 1,100620 Ft
 „B” sorozat: 0,013613 USD

IV. Az Alap összetétele

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

Megnevezés	2012.12.28		2013.06.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	243,748,720	9.13%	458,174,200	12.38%
Állampapírok	243,748,720	9.13%	458,174,200	12.38%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,407,053,782	90.19%	3,127,766,751	84.53%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	902,709,043	33.82%	1,141,221,159	30.84%
Részvények	1,504,344,739	56.37%	1,986,545,592	53.69%
Pénzpiaci eszközök	12,630,603	0.47%	107,087,878	2.89%
Követelések	5,356,445	0.20%	7,257,987	0.20%
ESZKÖZÖK	2,668,789,550	100.00%	3,700,286,816	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5,450,846		-6,874,591	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2,663,338,704		3,693,412,225	

Az Alap részvény és ETF kitettsége kismértékben csökkent a tárgyidőszakban.

Budapest, 2013. augusztus 30.

.....
 Schusztér Péter
 Igazgatóság elnöke
 Generali Alapkezelő Zrt.

.....
 Kelemen Bálint
 Igazgatósági tag
 Generali Alapkezelő Zrt.