



**Féléves jelentés
2015.**

**GENERALI MUSTANG AMERIKAI
RÉSZVÉNY ALAP**

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel dátuma	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.) 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.) Generali Mustang Amerikai Részvény Alap „B” sorozat forgalmazói: Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.) UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Generali Alapkezelő Zrt.



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

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	4,253,773,753	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	4,276,820,503	HUF	100.54%
Pénzpiaci eszközök	273,879,718	HUF	6.44%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- HUF	104,259,033	HUF	2.45%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- USD	169,620,685	HUF	3.99%
Állampapírok	228,710,436	HUF	5.38%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>228,710,436</i>	<i>HUF</i>	<i>5.38%</i>
15/07/22 DKJ	95,166,816	HUF	2.24%
15/09/16 DKJ	133,543,620	HUF	3.14%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	831,214,514	HUF	19.54%
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	189,635,818	HUF	4.46%
Vanguard S&P 500 ETF	641,578,696	HUF	15.08%
Részvények	2,939,843,379	HUF	69.11%
Abbott Laboratories	11,844,219	HUF	0.28%
Abbvie Inc.	17,186,949	HUF	0.40%
Actavis PLC	10,093,250	HUF	0.24%
Adobe	14,209,368	HUF	0.33%
AES	18,172,023	HUF	0.43%
Aetna	11,683,496	HUF	0.27%
AFLAC Inc.	8,033,538	HUF	0.19%
Akamai Technologies Inc.	16,608,866	HUF	0.39%
Alcoa	4,108,796	HUF	0.10%
Amazon.com	16,087,814	HUF	0.38%
American Express	30,547,015	HUF	0.72%
American International Group	14,649,087	HUF	0.34%

Generali Alapkezelő Zrt.



American Tower	13,005,569	HUF	0.31%
AMGEN	29,148,080	HUF	0.69%
Anadarko Petroleum	10,828,037	HUF	0.25%
Apple	113,757,382	HUF	2.67%
Archers-Daniels-Midland Co.	10,283,006	HUF	0.24%
AT & T Inc	26,503,675	HUF	0.62%
Bank Of America	35,248,799	HUF	0.83%
Baxter Intl	14,391,153	HUF	0.34%
Berkshire Hathaway Inc.	43,368,920	HUF	1.02%
Best Buy	10,208,477	HUF	0.24%
Biogen Idec	26,611,774	HUF	0.63%
Boeing	27,339,433	HUF	0.64%
Bristol-Myers	23,093,505	HUF	0.54%
CALIFORNIA RESOURCES	201,785	HUF	0.00%
Capital One Financials	16,197,338	HUF	0.38%
Caterpillar	14,401,263	HUF	0.34%
Celgene	16,188,136	HUF	0.38%
CenturyLink	15,588,796	HUF	0.37%
Cerner	8,489,783	HUF	0.20%
Chevron	36,651,882	HUF	0.86%
Chipotle	13,316,191	HUF	0.31%
Cigna	27,050,651	HUF	0.64%
Cisco Systems	47,786,458	HUF	1.12%
Citi Group New	35,540,433	HUF	0.84%
Coca Cola	27,711,687	HUF	0.65%
Coca-Cola Enterprises	23,252,931	HUF	0.55%
Comcast	38,152,175	HUF	0.90%
Conoco	18,127,954	HUF	0.43%
Corning	12,023,087	HUF	0.28%
Crown Castle Intl.	10,229,216	HUF	0.24%
CVS Caremark	25,282,702	HUF	0.59%
Delta	25,523,786	HUF	0.60%
Discover Financial	17,192,134	HUF	0.40%
Dow Chemical	17,914,089	HUF	0.42%
E*TRADE Financial	12,492,294	HUF	0.29%
E. I. du Pont de Nemours and Company	9,667,983	HUF	0.23%
EBAY	22,247,767	HUF	0.52%
EMC Corp	23,447,354	HUF	0.55%
EOG Resources	14,418,373	HUF	0.34%
Express Scripts	15,004,556	HUF	0.35%
Exxon Mobil	66,312,330	HUF	1.56%
F5 Networks	17,201,207	HUF	0.40%
Facebook	34,911,541	HUF	0.82%
FedEx Corp.	13,609,575	HUF	0.32%
Fluor	7,902,627	HUF	0.19%
Generali Alapkezelő Zrt.			

Ford	20,090,325	HUF	0.47%
Freeport-McMoRan	9,168,965	HUF	0.22%
GameStop	8,769,751	HUF	0.21%
General Electric	53,028,089	HUF	1.25%
General Motors Co	27,289,142	HUF	0.64%
Gilead Sciences	24,698,138	HUF	0.58%
Goldman Sachs Group	10,146,781	HUF	0.24%
Google	69,380,317	HUF	1.63%
Halliburton	25,618,405	HUF	0.60%
Hewlett-Packard	26,389,614	HUF	0.62%
Home Depot	18,920,938	HUF	0.44%
Honeywell	31,331,575	HUF	0.74%
IBM US	29,042,833	HUF	0.68%
Ingersoll-Rand Plc.	12,491,646	HUF	0.29%
Intel	33,352,532	HUF	0.78%
Intercontinental Exchange Inc.	14,373,655	HUF	0.34%
International Paper	21,083,176	HUF	0.50%
Jabil Circuit	17,155,841	HUF	0.40%
Johnson & Johnson	49,162,451	HUF	1.16%
JPMorgan Chase & Co.	57,296,311	HUF	1.35%
Lockheed Martin	12,665,330	HUF	0.30%
Lorillard INC	6,576,147	HUF	0.15%
Lowe	17,770,217	HUF	0.42%
Macy's	30,455,896	HUF	0.72%
Mastercard	22,545,233	HUF	0.53%
Mattel	7,966,138	HUF	0.19%
Mattel	11,949,207	HUF	0.28%
McDonald's	18,324,321	HUF	0.43%
McKesson	13,584,300	HUF	0.32%
Medtronic (rég)	11,365,162	HUF	0.27%
Merck NEW	22,416,914	HUF	0.53%
Metlife	14,231,727	HUF	0.33%
Michael Kors	4,885,189	HUF	0.11%
Microsoft	60,944,973	HUF	1.43%
Monsanto	7,848,836	HUF	0.18%
Morgan Stanley	10,109,970	HUF	0.24%
MPC	8,223,813	HUF	0.19%
Mylan	14,760,556	HUF	0.35%
NetApp	10,773,599	HUF	0.25%
Nike	12,557,101	HUF	0.30%
Nvidia	13,201,288	HUF	0.31%
Occidental Petroleum	13,715,859	HUF	0.32%
Oracle	38,198,837	HUF	0.90%
Pepsico	24,875,711	HUF	0.58%
Pfizer	48,807,824	HUF	1.15%

Generali Alapkezelő Zrt.



Phillips 66	6,616,068	HUF	0.16%
PNC Financial Services	17,968,527	HUF	0.42%
Precision Castparts	15,669,157	HUF	0.37%
Priceline.com	26,798,809	HUF	0.63%
Procter & Gamble	40,719,848	HUF	0.96%
Prudential Financial	23,740,283	HUF	0.56%
Qualcomm	35,005,382	HUF	0.82%
Quanta Services	22,195,273	HUF	0.52%
Red Hat	13,508,475	HUF	0.32%
Salesforce	11,554,529	HUF	0.27%
Schlumberger	22,407,841	HUF	0.53%
Starbucks	38,164,359	HUF	0.90%
Tenet Healthcare	6,723,130	HUF	0.16%
Thermo Fisher Scientific Inc.	6,564,222	HUF	0.15%
Time Inc.	1,601,393	HUF	0.04%
Time Warner	31,196,775	HUF	0.73%
Twenty-First Century Fox	10,025,720	HUF	0.24%
Union Pacific	18,703,445	HUF	0.44%
United Technologies (new)	36,147,031	HUF	0.85%
UnitedHealth Group	19,996,354	HUF	0.47%
Urban Outfitters	9,091,196	HUF	0.21%
US Bancorp	11,810,519	HUF	0.28%
Valero Energy	6,443,162	HUF	0.15%
Veritiv	620,887	HUF	0.01%
Verizon Communications	30,673,390	HUF	0.72%
Viacom New	14,851,935	HUF	0.35%
VISA INC	34,289,648	HUF	0.81%
Walgreen régi	14,785,831	HUF	0.35%
Wal-Mart Stores	22,498,572	HUF	0.53%
Walt Disney	27,003,989	HUF	0.63%
Wells Fargo	50,282,843	HUF	1.18%
Western Digital	14,557,061	HUF	0.34%
Whirlpool	10,040,496	HUF	0.24%
Wyndham Worldwide	22,353,403	HUF	0.53%
Yahoo	6,638,880	HUF	0.16%
Követelések	3,172,456	HUF	0.07%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>3,172,456</i>	<i>HUF</i>	<i>0.07%</i>
American Tower	41,866	HUF	0.00%
Baxter Intl	85,935	HUF	0.00%
Best Buy	41,866	HUF	0.00%
Bristol-Myers	122,292	HUF	0.00%
Crown Castle Intl. (rég)	90,342	HUF	0.00%
Dow Chemical	138,818	HUF	0.00%
FedEx Corp.	13,221	HUF	0.00%
Fluor	23,136	HUF	0.00%
Generali Alapkezelő Zrt.			

General Electric	405,436	HUF	0.01%
Hewlett-Packard	88,138	HUF	0.00%
Ingersoll-Rand Plc.	38,885	HUF	0.00%
Intercontinental Exchange Inc.	35,806	HUF	0.00%
Macy's	123,944	HUF	0.00%
McKesson	13,221	HUF	0.00%
Merck NEW	148,733	HUF	0.00%
Nike	30,848	HUF	0.00%
Occidental Petroleum	103,122	HUF	0.00%
Pepsico	144,326	HUF	0.00%
Schlumberger	72,584	HUF	0.00%
Union Pacific	66,104	HUF	0.00%
US Bancorp	850,811	HUF	0.02%
US Bancorp	53,985	HUF	0.00%
Viacom New	54,536	HUF	0.00%
Wal-Mart Stores	105,766	HUF	0.00%
Walt Disney	278,737	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-23,046,750	HUF	-0.54%
Befektetési jegy Visszaváltás	-13,789,026	HUF	-0.32%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	-13,789,026	HUF	-0.32%
Díjak	-9,257,724	HUF	-0.22%
Alapkezelői díj	-6,812,249	HUF	-0.16%
Felügyeleti díj	-295,378	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-590,756	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-178,774	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-568,490	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-516,055	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-279,023	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-17,000	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2015.06.30

Megnevezés**Eszközérték Deviza Arány**

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,420,112,319	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	5,430,805,234	HUF	100.20%
Pénzpiaci eszközök	244,739,567	HUF	4.52%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- HUF	77,461,816	HUF	1.43%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- USD	167,277,751	HUF	3.09%
Állampapírok	699,870,406	HUF	12.91%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>699,870,406</i>	<i>HUF</i>	<i>12.91%</i>
15/07/22 DKJ	30,979,819	HUF	0.57%
15/09/16 DKJ	234,475,245	HUF	4.33%
15/12/23 DKJ	255,711,402	HUF	4.72%

Generali Alapkezelő Zrt.



16/02/17 DKJ	99,353,700	HUF	1.83%
16/04/13 DKJ	79,350,240	HUF	1.46%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	937,586,000	HUF	17.30%
Financial Sector ETF	68,483,226	HUF	1.26%
Homebuilders Sector ETF	108,023,901	HUF	1.99%
Telecom Sector ETF	97,286,386	HUF	1.79%
Vanguard S&P 500 ETF	663,792,488	HUF	12.25%
Részvények	3,545,430,655	HUF	65.41%
3M Corp	17,361,865	HUF	0.32%
Abbott Laboratories	13,817,879	HUF	0.25%
Abbvie Inc.	28,411,094	HUF	0.52%
Accenture	10,903,184	HUF	0.20%
Adobe	17,187,065	HUF	0.32%
AES	18,551,652	HUF	0.34%
Aetna	17,942,662	HUF	0.33%
AFLAC Inc.	8,661,197	HUF	0.16%
Akamai Technologies Inc.	4,876,152	HUF	0.09%
Alcoa	17,600,105	HUF	0.32%
Allegheny	6,548,761	HUF	0.12%
Allergan	29,529,691	HUF	0.54%
Altria	16,466,424	HUF	0.30%
Amazon.com	33,328,550	HUF	0.61%
American Express	27,418,665	HUF	0.51%
American International Group	17,364,685	HUF	0.32%
American Tower	13,101,752	HUF	0.24%
Ameriprise Financial Inc.	17,450,676	HUF	0.32%
AMGEN	29,919,473	HUF	0.55%
Anadarko Petroleum	11,078,832	HUF	0.20%
Anthem	11,493,284	HUF	0.21%
Apple	157,994,947	HUF	2.91%
Applied Materials	13,540,169	HUF	0.25%
AT & T Inc	30,254,981	HUF	0.56%
AVAGO Technologies	5,582,835	HUF	0.10%
Bank Of America	33,333,766	HUF	0.62%
Baxter Intl	14,939,296	HUF	0.28%
Bed Bath & Beyond	4,847,253	HUF	0.09%
Berkshire Hathaway Inc.	42,336,392	HUF	0.78%
Best Buy	9,227,896	HUF	0.17%
Biogen Idec	16,756,117	HUF	0.31%
Boeing	15,645,414	HUF	0.29%
BorgWarner	8,100,136	HUF	0.15%
Bristol-Myers	27,899,373	HUF	0.51%
CALIFORNIA RESOURCES	254,197	HUF	0.00%
Capital One Financials	18,555,176	HUF	0.34%
Caterpillar	7,214,845	HUF	0.13%
Generali Alapkezelő Zrt.			

Celgene	32,397,725	HUF	0.60%
CenturyLink	12,488,532	HUF	0.23%
Cerner	9,618,383	HUF	0.18%
Chesapeake Energy	4,664,697	HUF	0.09%
Chevron	34,075,973	HUF	0.63%
Chipotle	12,688,357	HUF	0.23%
Cigna	23,213,530	HUF	0.43%
Cisco Systems	58,234,707	HUF	1.07%
Citi Group New	38,682,168	HUF	0.71%
Coca Cola	27,771,090	HUF	0.51%
Coca-Cola Enterprises	24,607,723	HUF	0.45%
Cognizant Tech Solutions Corp.	8,623,840	HUF	0.16%
Comcast	42,276,903	HUF	0.78%
Computer Sciences	4,634,389	HUF	0.09%
Conoco	17,201,159	HUF	0.32%
Corning	11,108,436	HUF	0.20%
Costco Wholesale	9,564,110	HUF	0.18%
Crown Castle Intl.	11,342,446	HUF	0.21%
Cummins	5,546,042	HUF	0.10%
CVS Caremark	29,550,131	HUF	0.55%
Delta	17,390,059	HUF	0.32%
Discover Financial	16,163,620	HUF	0.30%
Dow Chemical	10,739,799	HUF	0.20%
Duke Energy	9,987,725	HUF	0.18%
E. I. du Pont de Nemours and Company	8,971,331	HUF	0.17%
EBAY	12,554,083	HUF	0.23%
Eli Lilly	14,172,560	HUF	0.26%
EMC Corp	21,982,862	HUF	0.41%
EOG Resources	14,590,395	HUF	0.27%
Express Scripts	16,907,096	HUF	0.31%
Exxon Mobil	93,401,083	HUF	1.72%
F5 Networks	6,769,379	HUF	0.12%
Facebook	48,380,904	HUF	0.89%
FedEx Corp.	14,465,214	HUF	0.27%
Fluor	7,467,181	HUF	0.14%
Ford	8,469,478	HUF	0.16%
Freeport-McMoRan	8,195,996	HUF	0.15%
GameStop	12,058,574	HUF	0.22%
General Electric	56,331,612	HUF	1.04%
General Growth Properties	10,873,016	HUF	0.20%
General Motors Co	14,053,299	HUF	0.26%
Genworth Financial	5,370,957	HUF	0.10%
Gilead Sciences	48,827,074	HUF	0.90%
Goldman Sachs Group	11,708,968	HUF	0.22%
Google	57,225,009	HUF	1.06%

Generali Alapkezelő Zrt.



Halliburton	6,018,009	HUF	0.11%
Hasbro	10,657,332	HUF	0.20%
Hewlett-Packard	21,124,355	HUF	0.39%
Home Depot	21,815,953	HUF	0.40%
Honeywell	34,458,707	HUF	0.64%
IBM US	32,163,433	HUF	0.59%
Ingersoll-Rand Plc.	14,290,129	HUF	0.26%
Intel	29,988,548	HUF	0.55%
Intercontinental Exchange Inc.	6,267,244	HUF	0.12%
International Paper	6,724,269	HUF	0.12%
Jabil Circuit	18,075,173	HUF	0.33%
Johnson & Johnson	55,079,798	HUF	1.02%
JPMorgan Chase & Co.	66,312,288	HUF	1.22%
Kinder Morgan	10,815,218	HUF	0.20%
Laboratory Corp	6,732,163	HUF	0.12%
Lam Research	22,611,588	HUF	0.42%
LinkedIn Corporation	22,955,555	HUF	0.42%
Lockheed Martin	13,076,377	HUF	0.24%
Lowe	19,039,408	HUF	0.35%
Macy's	18,915,355	HUF	0.35%
Marketo Inc.	19,284,696	HUF	0.36%
Mastercard	26,085,089	HUF	0.48%
Mattel	18,255,615	HUF	0.34%
McDonald's	14,799,594	HUF	0.27%
McKesson	15,808,376	HUF	0.29%
Medtronic	12,399,721	HUF	0.23%
Merck NEW	32,304,685	HUF	0.60%
Metlife	23,458,818	HUF	0.43%
Michael Kors	12,227,738	HUF	0.23%
Micron Technology	10,561,472	HUF	0.19%
Microsoft	75,058,067	HUF	1.38%
Mondelez International	11,514,430	HUF	0.21%
Monsanto	7,279,691	HUF	0.13%
Morgan Stanley	10,801,121	HUF	0.20%
Mosaic	4,529,366	HUF	0.08%
MPC	10,035,654	HUF	0.19%
Mylan	4,766,901	HUF	0.09%
National Oilwell	4,792,839	HUF	0.09%
NetApp	17,860,899	HUF	0.33%
Netflix	9,101,305	HUF	0.17%
NextEra Energy	8,303,415	HUF	0.15%
Nike	15,178,240	HUF	0.28%
Northrop Grumman	11,184,560	HUF	0.21%
Nvidia	14,181,582	HUF	0.26%
Occidental Petroleum	14,178,904	HUF	0.26%
Generali Alapkezelő Zrt.			

Oneok	5,513,337	HUF	0.10%
Oracle	28,490,037	HUF	0.53%
Pepsico	26,414,959	HUF	0.49%
Pfizer	56,822,188	HUF	1.05%
PG&E Corp	17,385,125	HUF	0.32%
Philip Morris	22,589,033	HUF	0.42%
Phillips 66	7,745,315	HUF	0.14%
PNC Financial Services	20,227,785	HUF	0.37%
Precision Castparts	7,083,038	HUF	0.13%
Priceline.com	15,615,670	HUF	0.29%
Procter & Gamble	37,538,619	HUF	0.69%
Prudential Financial	24,610,543	HUF	0.45%
Qualcomm	17,655,083	HUF	0.33%
Quanta Services	12,192,495	HUF	0.22%
Range Resources	6,852,552	HUF	0.13%
Red Hat	15,954,280	HUF	0.29%
Reynolds American	2,454,840	HUF	0.05%
Salesforce	9,867,900	HUF	0.18%
Sandisk	16,969,969	HUF	0.31%
Schlumberger	12,075,490	HUF	0.22%
Simon Property	9,642,348	HUF	0.18%
Southwest Airlines	14,032,154	HUF	0.26%
Starbucks	22,646,831	HUF	0.42%
Target	11,572,227	HUF	0.21%
Tenet Healthcare	8,016,964	HUF	0.15%
Thermo Fisher Scientific Inc.	7,299,427	HUF	0.13%
Time Inc.	1,621,155	HUF	0.03%
Time Warner	40,253,843	HUF	0.74%
T-Mobile US	21,810,878	HUF	0.40%
Twenty-First Century Fox	27,315,757	HUF	0.50%
Tyson Foods	12,109,323	HUF	0.22%
Union Pacific	16,160,237	HUF	0.30%
United Technologies (new)	37,733,722	HUF	0.70%
UnitedHealth Group	25,626,231	HUF	0.47%
UPS	13,717,791	HUF	0.25%
Urban Outfitters	9,834,067	HUF	0.18%
US Bancorp	12,239,015	HUF	0.23%
Valero Energy	8,537,143	HUF	0.16%
Veritiv	489,764	HUF	0.01%
Verizon Communications	39,559,001	HUF	0.73%
Vertex Pharma	24,083,597	HUF	0.44%
Viacom New	13,615,587	HUF	0.25%
VISA INC.	37,622,074	HUF	0.69%
Wal-Mart Stores	15,102,116	HUF	0.28%
Walt Disney	35,060,649	HUF	0.65%

Generali Alapkezelő Zrt.



Wells Fargo	55,319,447	HUF	1.02%
Western Digital	11,553,901	HUF	0.21%
Whirlpool	9,798,543	HUF	0.18%
Wyndham Worldwide	23,034,498	HUF	0.42%
Wynn Resorts	6,620,656	HUF	0.12%
Yahoo	27,425,714	HUF	0.51%
Követelések	3,178,606	HUF	0.06%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>3,178,606</i>	<i>HUF</i>	<i>0.06%</i>
Altria	149,541	HUF	0.00%
American Tower	52,723	HUF	0.00%
AVAGO Technologies	16,916	HUF	0.00%
Baxter Intl	93,463	HUF	0.00%
Best Buy	55,119	HUF	0.00%
CALIFORNIA RESOURCES	336	HUF	0.00%
Coca Cola	197,710	HUF	0.00%
Comcast	149,781	HUF	0.00%
Computer Sciences	13,780	HUF	0.00%
Corning	57,516	HUF	0.00%
Crown Castle Intl.	98,256	HUF	0.00%
Dow Chemical	75,489	HUF	0.00%
EMC Corp	82,679	HUF	0.00%
FedEx Corp.	17,974	HUF	0.00%
Fluor	25,163	HUF	0.00%
General Electric	413,395	HUF	0.01%
Hewlett-Packard	105,446	HUF	0.00%
Ingersoll-Rand Plc.	49,058	HUF	0.00%
Intercontinental Exchange Inc.	17,974	HUF	0.00%
Lam Research	71,895	HUF	0.00%
Macy's	86,274	HUF	0.00%
McKesson	14,379	HUF	0.00%
Medtronic	51,426	HUF	0.00%
Merck NEW	215,684	HUF	0.00%
Mondelez International	35,947	HUF	0.00%
Nike	33,551	HUF	0.00%
Occidental Petroleum	116,829	HUF	0.00%
Pepsico	168,353	HUF	0.00%
PG&E Corp	136,300	HUF	0.00%
Philip Morris	4,793	HUF	0.00%
Philip Morris	276,301	HUF	0.01%
Range Resources	4,793	HUF	0.00%
Schlumberger	70,485	HUF	0.00%
Thermo Fisher Scientific Inc.	7,189	HUF	0.00%
Union Pacific	79,084	HUF	0.00%
US Bancorp	61,110	HUF	0.00%
Viacom New	71,895	HUF	0.00%
Generali Alapkezelő Zrt.			

KÖTELEZETTSÉGEK	-10,692,915	HUF	-0.20%
Díjak	-10,692,915	HUF	-0.20%
Alapkezelői díj	-7,589,782	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-660,919	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-334,960	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-669,919	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-172,928	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-469,686	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-578,357	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-216,363	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:

„A” sorozat: 1 828 297 827 db
 „B” sorozat: 535 830 781 db

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

„A” sorozat: 1.627132 Ft
 „B” sorozat: 0.016186 USD

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
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	228,710,436	5.35%	699,870,406	12.89%
Allampapírok	228,710,436	5.35%	699,870,406	12.89%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,771,057,894	88.17%	4,483,016,655	82.55%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	831,214,514	19.44%	937,586,000	17.26%
Részvények	2,939,843,379	68.74%	3,545,430,655	65.28%
Pénzpiaci eszközök	273,879,718	6.40%	244,739,567	4.51%
Követelések	3,172,456	0.07%	3,178,606	0.06%
ESZKÖZÖK	4,276,820,503	100.00%	5,430,805,234	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-23,046,750		-10,692,915	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4,253,773,753		5,420,112,319	

Az 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.

Generali Alapkezelő Zrt.



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 az 5-ös besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő heti hozamainak ingadozásából képzett szintetikus mutató alapján.

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.