

# **Generali Mustang Amerikai Részvény Alap**

Éves jelentés

2015.

## **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 2015. évi éves jelentés III. és V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban „a számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

### A vezetés felelőssége az éves jelentésért

2.) A Generali Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel (továbbiakban „a Törvény”), az abban szereplő számviteli információknak a számviteli törvény az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, beleértve a Törvény 132. § (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 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk az éves jelentésben közzétett számviteli információknak a 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 Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvényekkel 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 jelentésben közzétett számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben közzétett számviteli információkról. A kiválasztott eljárások - beleértve az éves jelentésben közzétett számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben közzétett számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük 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 jelentésben közzétett számviteli információk 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 2015. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra. 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, 2016. április 22.



Virágh Gabriella  
Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Virágh Gabriella  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 004245



**Éves 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	<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.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet) 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.)  Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet)

Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)

<b>Induló saját tőke</b>	200.000.000,- Ft, amelyet 200.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg
<b>ISIN kód „A” sorozat</b>	HU0000705603
<b>ISIN kód „B” sorozat</b>	HU0000710702
<b>Előállítási mód</b>	Dematerializált
<b>„A” sorozat névértéke</b>	<b>Befektetési jegyek</b> 1,- Ft
<b>„B” sorozat névértéke</b>	<b>befektetési jegyek</b> 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 2015.12.31-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2014.12.31

### Megnevezés

**Eszközérték    Deviza    Arány**

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>4,253,773,756</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>4,276,820,507</b>	<b>HUF</b>	<b>100.54%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>273,879,718</b>	<b>HUF</b>	<b>6.44%</b>
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- HUF	104,259,033	HUF	2.45%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- USD	169,620,685	HUF	3.99%
<b>Állampapírok</b>	<b>228,710,436</b>	<b>HUF</b>	<b>5.38%</b>
<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%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>831,214,514</b>	<b>HUF</b>	<b>19.54%</b>
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	189,635,818	HUF	4.46%
Vanguard S&P 500 ETF	641,578,696	HUF	15.08%
<b>Részvények</b>	<b>2,939,843,381</b>	<b>HUF</b>	<b>69.11%</b>
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%
American Tower	13,005,569	HUF	0.31%
AMGEN	29,148,080	HUF	0.69%

Generali Alapkezelő Zrt.

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	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%
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%
Generali Alapkezelő Zrt.			



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%
Lorrillard 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	11,365,162	HUF	0.27%
Merck	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%
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%
Generali Alapkezelő Zrt.			

United Technoligies	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%
<b>Követelések</b>	<b>3,172,458</b>	<b>HUF</b>	<b>0.07%</b>
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>3,172,458</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.	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%
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	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	54,536	HUF	0.00%
Wal-Mart Stores	105,766	HUF	0.00%
Walt Disney	278,737	HUF	0.01%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-23,046,751</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.54%</b>
<b>Befektetési jegy Visszaváltás</b>	<b>-13,789,026</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.32%</b>
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	-13,789,026	HUF	-0.32%
<b>Díjak</b>	<b>-9,257,725</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.22%</b>
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%
Generali Alapkezelő Zrt.			

Letétkezelői díj	-516,055	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-279,023	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-17,000	HUF	0.00%

## Vonatkozási dátum

2015.12.31

## Megnevezés

Eszközérték

Deviza

Arány

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>5,384,685,866</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>5,395,762,484</b>	<b>HUF</b>	<b>100.21%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>300,510,767</b>	<b>HUF</b>	<b>5.58%</b>
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- HUF	193,332,730	HUF	3.59%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- USD	107,178,037	HUF	1.99%
<b>Állampapírok</b>	<b>425,050,072</b>	<b>HUF</b>	<b>7.89%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>425,050,072</i>	<i>HUF</i>	<i>7.89%</i>
16/02/17 DKJ	205,775,872	HUF	3.82%
16/04/13 DKJ	79,813,760	HUF	1.48%
16/06/08 DKJ	139,460,440	HUF	2.59%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>1,154,954,201</b>	<b>HUF</b>	<b>21.45%</b>
Financial Sector ETF	68,900,375	HUF	1.28%
Homebuilders Sector ETF	74,067,188	HUF	1.38%
Spider	147,368,656	HUF	2.74%
Telecom Sector ETF	80,979,982	HUF	1.50%
Vanguard S&P 500 ETF	783,638,000	HUF	14.55%
<b>Részvények</b>	<b>3,508,029,263</b>	<b>HUF</b>	<b>65.15%</b>
3M Corp	17,393,695	HUF	0.32%
Abbott Laboratories	12,958,538	HUF	0.24%
Abbvie Inc.	25,676,625	HUF	0.48%
Accenture	12,120,970	HUF	0.23%
Adeptus Health	7,942,006	HUF	0.15%
Adobe	20,455,425	HUF	0.38%
AES	13,596,875	HUF	0.25%
Aetna	24,944,970	HUF	0.46%
AFLAC Inc.	8,661,925	HUF	0.16%
Alcoa	15,680,775	HUF	0.29%
Allergan	36,074,370	HUF	0.67%
Alphabet Inc class A	101,800,519	HUF	1.89%
Altria	20,197,800	HUF	0.38%
Amazon.com	59,173,886	HUF	1.10%
American Express	25,104,125	HUF	0.47%
American International Group	17,893,488	HUF	0.33%
American Tower	14,040,563	HUF	0.26%
Ameriprise Financial Inc.	15,355,881	HUF	0.29%
AMGEN	32,719,234	HUF	0.61%
Anadarko Petroleum	6,924,388	HUF	0.13%
Anthem	10,087,450	HUF	0.19%
Apache	6,413,431	HUF	0.12%
Apple	138,241,575	HUF	2.57%
Applied Materials	10,854,600	HUF	0.20%
AT & T Inc	39,777,300	HUF	0.74%
AVAGO Technologies	6,327,699	HUF	0.12%

Generali Alapkezelő Zrt.



Bank Of America	34,163,938	HUF	0.63%
Baxalta	8,394,281	HUF	0.16%
Baxter Intl	8,168,859	HUF	0.15%
Bed Bath & Beyond	3,478,653	HUF	0.06%
Berkshire Hathaway Inc.	57,218,513	HUF	1.06%
Biogen Idec	26,478,698	HUF	0.49%
Blackstone Group	17,008,975	HUF	0.32%
Boeing	16,763,945	HUF	0.31%
BorgWarner	6,286,050	HUF	0.12%
Bristol-Myers	29,850,150	HUF	0.55%
CALIFORNIA RESOURCES	79,749	HUF	0.00%
Calpine	10,169,031	HUF	0.19%
Capital One Financials	15,717,272	HUF	0.29%
Caterpillar	5,898,754	HUF	0.11%
Celgene	17,272,325	HUF	0.32%
CenturyLink	10,897,538	HUF	0.20%
Cerner	8,677,669	HUF	0.16%
Chemours	150,281	HUF	0.00%
Chesapeake Energy	1,889,250	HUF	0.04%
Chevron	23,209,436	HUF	0.43%
Chipotle	3,476,435	HUF	0.06%
Cigna	21,017,906	HUF	0.39%
Cisco Systems	39,402,313	HUF	0.73%
Citi Group	37,427,188	HUF	0.70%
Coca Cola	31,179,781	HUF	0.58%
Coca-Cola Enterprises	7,101,863	HUF	0.13%
Cognizant Tech Solutions Corp.	8,730,625	HUF	0.16%
Comcast	40,583,094	HUF	0.75%
Computer Sciences	2,370,150	HUF	0.04%
Conoco	13,339,250	HUF	0.25%
Consol Energy	4,454,050	HUF	0.08%
Corning	10,585,525	HUF	0.20%
Costco Wholesale	11,643,934	HUF	0.22%
Crown Castle Intl.	12,454,738	HUF	0.23%
Cummins	3,829,166	HUF	0.07%
CVS Caremark	28,264,325	HUF	0.52%
CSRA Inc.	2,136,141	HUF	0.04%
Delta	21,971,119	HUF	0.41%
Discover Financial	15,529,063	HUF	0.29%
Duke Energy	10,332,194	HUF	0.19%
E*TRADE Financial	8,558,875	HUF	0.16%
E. I. du Pont de Nemours and Company	9,636,606	HUF	0.18%
Eli Lilly	14,804,850	HUF	0.27%
EMC Corp	22,087,050	HUF	0.41%
Endo International PLC	6,253,704	HUF	0.12%
EOG Resources	10,106,056	HUF	0.19%
Express Scripts	16,978,132	HUF	0.32%
Exxon Mobil	55,897,469	HUF	1.04%
F5 Networks	14,034,838	HUF	0.26%
Facebook	60,810,950	HUF	1.13%
FedEx Corp.	6,405,416	HUF	0.12%
Fluor	6,837,081	HUF	0.13%
Ford	10,140,406	HUF	0.19%
Generali Alapkezelő Zrt.			

Freeport-McMoRan	10,658,519	HUF	0.20%
GameStop	4,076,200	HUF	0.08%
Garmin	5,339,994	HUF	0.10%
General Electric	66,660,469	HUF	1.24%
General Growth Properties	3,923,056	HUF	0.07%
General Motors Co	14,740,444	HUF	0.27%
Genworth Financial	2,683,594	HUF	0.05%
Gilead Sciences	43,864,950	HUF	0.81%
Goldman Sachs Group	10,420,073	HUF	0.19%
Halliburton	4,884,856	HUF	0.09%
Harley Davidson Inc.	6,520,775	HUF	0.12%
HCA Holdings Inc.	6,856,833	HUF	0.13%
Hess	6,894,331	HUF	0.13%
Hewlett-Packard	16,946,000	HUF	0.31%
Hewlett-Packard Enterpris	10,934,750	HUF	0.20%
Home Depot	38,171,438	HUF	0.71%
Honeywell	35,882,010	HUF	0.67%
IBM US	27,920,253	HUF	0.52%
Ingersoll-Rand Plc.	11,986,003	HUF	0.22%
Intel	40,063,550	HUF	0.74%
Intercontinental Exchange Inc.	7,354,621	HUF	0.14%
International Paper	5,467,375	HUF	0.10%
Johnson & Johnson	59,414,050	HUF	1.10%
Johnson Controls	11,515,838	HUF	0.21%
JPMorgan Chase & Co.	66,714,856	HUF	1.24%
Kinder Morgan	6,243,113	HUF	0.12%
Laboratory Corp	7,109,878	HUF	0.13%
Lam Research	5,737,166	HUF	0.11%
Level 3 Communications Inc	6,205,900	HUF	0.12%
Lockheed Martin	15,729,438	HUF	0.29%
Lowe	22,001,175	HUF	0.41%
LyondellBasell Industries	12,560,650	HUF	0.23%
Macy's	10,127,525	HUF	0.19%
Mastercard	28,301,538	HUF	0.53%
Mattel	11,782,050	HUF	0.22%
McKesson	22,755,730	HUF	0.42%
Medtronic	22,192,963	HUF	0.41%
Merck	30,485,625	HUF	0.57%
Metlife	20,923,444	HUF	0.39%
Michael Kors	5,756,488	HUF	0.11%
Micron Technology	8,106,600	HUF	0.15%
Microsoft	64,474,950	HUF	1.20%
Mondelez International	13,027,238	HUF	0.24%
Monsanto	7,076,816	HUF	0.13%
Morgan Stanley	9,225,838	HUF	0.17%
Mosaic	2,840,316	HUF	0.05%
MPC	10,479,613	HUF	0.19%
Mylan	3,908,744	HUF	0.07%
National Oilwell	3,380,326	HUF	0.06%
NetApp	7,691,538	HUF	0.14%
Netflix	11,692,883	HUF	0.22%
NextEra Energy	9,009,146	HUF	0.17%
Nike	18,105,313	HUF	0.34%
Generali Alapkezelő Zrt.			

Noble Energy	6,917,231	HUF	0.13%
Northrop Grumman	13,602,600	HUF	0.25%
Nvidia	9,557,888	HUF	0.18%
Occidental Petroleum	12,469,909	HUF	0.23%
Oneok	3,354,850	HUF	0.06%
Oracle	34,347,138	HUF	0.64%
Owens-Illinois	3,510,570	HUF	0.07%
PayPal	10,442,400	HUF	0.19%
Pepsico	28,954,188	HUF	0.54%
Pfizer	51,560,781	HUF	0.96%
PG&E Corp	19,293,250	HUF	0.36%
Philip Morris	25,470,525	HUF	0.47%
Phillips 66	8,216,377	HUF	0.15%
PJT Partners Inc.	404,614	HUF	0.01%
PNC Financial Services	20,631,469	HUF	0.38%
Priceline.com	27,676,654	HUF	0.51%
Procter & Gamble	38,964,064	HUF	0.72%
Prudential Financial	23,521,163	HUF	0.44%
PVH	4,187,838	HUF	0.08%
Qorvo Inc.	4,436,303	HUF	0.08%
Qualcomm	25,252,259	HUF	0.47%
Range Resources	3,283,288	HUF	0.06%
Red Hat	17,958,609	HUF	0.33%
Reynolds American	3,099,355	HUF	0.06%
Salesforce	11,326,913	HUF	0.21%
Sandisk	10,887,510	HUF	0.20%
Schlumberger	19,934,450	HUF	0.37%
Scripps Networks Inter-CL A	5,475,247	HUF	0.10%
Simon Property	11,172,910	HUF	0.21%
Skyworks Solutions Inc.	5,667,034	HUF	0.11%
Southwest Airlines	9,306,703	HUF	0.17%
Starbucks	26,114,580	HUF	0.48%
Target	10,536,863	HUF	0.20%
Tenet Healthcare	3,033,678	HUF	0.06%
Texas Instruments	16,075,800	HUF	0.30%
Thermo Fisher Scientific Inc.	8,178,735	HUF	0.15%
Time Inc.	1,109,934	HUF	0.02%
Time Warner	18,445,950	HUF	0.34%
T-Mobile US	22,751,150	HUF	0.42%
Twenty-First Century Fox	11,721,938	HUF	0.22%
Tyson Foods	15,394,525	HUF	0.29%
Union Pacific	13,484,093	HUF	0.25%
United Technologies	27,737,625	HUF	0.52%
UnitedHealth Group	25,530,638	HUF	0.47%
UPS	27,792,013	HUF	0.52%
US Bancorp	12,311,613	HUF	0.23%
Valero Energy	10,244,888	HUF	0.19%
Verizon Communications	49,535,276	HUF	0.92%
Vertex Pharma	9,045,500	HUF	0.17%
Viacom New	11,696,175	HUF	0.22%
VISA INC.	39,248,453	HUF	0.73%
VMware	18,773,563	HUF	0.35%
Walgreens Boots Alliance Inc	13,601,026	HUF	0.25%
Generali Alapkezelő Zrt.			

Wal-Mart Stores	13,241,925	HUF	0.25%
Walt Disney	33,483,808	HUF	0.62%
Wells Fargo	54,992,919	HUF	1.02%
Western Digital	17,487,013	HUF	0.32%
Whirlpool	8,505,633	HUF	0.16%
Wyndham Worldwide	10,430,950	HUF	0.19%
Wynn Resorts	4,912,050	HUF	0.09%
Yahoo	14,328,244	HUF	0.27%
<b>Követelések</b>	<b>7,218,181</b>	<b>HUF</b>	<b>0.13%</b>
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>2,931,835</i>	<i>HUF</i>	<i>0.05%</i>
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	2,931,835	HUF	0.05%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>4,286,346</i>	<i>HUF</i>	<i>0.08%</i>
Altria	164,966	HUF	0.00%
American Tower	59,612	HUF	0.00%
Baxalta	12,774	HUF	0.00%
Baxter Intl	20,986	HUF	0.00%
Bristol-Myers	138,688	HUF	0.00%
Crown Castle Intl.	107,664	HUF	0.00%
EMC Corp	83,943	HUF	0.00%
FedEx Corp.	9,123	HUF	0.00%
Fluor	25,548	HUF	0.00%
Garmin	47,446	HUF	0.00%
General Electric	419,714	HUF	0.01%
General Growth Properties	23,115	HUF	0.00%
Hess	30,414	HUF	0.00%
Hewlett-Packard	150,854	HUF	0.00%
Hewlett-Packard Enterpris	33,455	HUF	0.00%
Ingersoll-Rand Plc.	49,808	HUF	0.00%
Intercontinental Exchange Inc.	18,248	HUF	0.00%
Johnson Controls	70,561	HUF	0.00%
Lam Research	18,248	HUF	0.00%
Macy's	87,593	HUF	0.00%
McKesson	27,251	HUF	0.00%
Medtronic	87,020	HUF	0.00%
Merck	223,848	HUF	0.00%
Mondelez International	41,363	HUF	0.00%
Nike	38,930	HUF	0.00%
Occidental Petroleum	118,615	HUF	0.00%
Pepsico	170,927	HUF	0.00%
PG&E Corp	138,384	HUF	0.00%
Philip Morris	4,964	HUF	0.00%
Philip Morris	286,136	HUF	0.01%
Range Resources	4,866	HUF	0.00%
Reynolds American	20,321	HUF	0.00%
Schlumberger	143,125	HUF	0.00%
Southwest Airlines	13,686	HUF	0.00%
Spider	736,964	HUF	0.01%
Thermo Fisher Scientific Inc.	7,299	HUF	0.00%
US Bancorp	62,045	HUF	0.00%
Viacom	97,325	HUF	0.00%
Wal-Mart Stores	89,417	HUF	0.00%
Wal-Mart Stores	89,417	HUF	0.00%
Walt Disney	190,027	HUF	0.00%
Generali Alapkezelő Zrt.			

Western Digital	121,656	HUF	0.00%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-11,076,618</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-11,076,618</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.21%</b>
Alapkezelői díj	-7,886,014	HUF	-0.15%
Befektetési alapok különadója	-676,717	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-341,149	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-682,299	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,852	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-568,842	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-594,039	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-1,500	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-150,206	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, 2015.12.31-én:

„A” sorozat: 1 818 665 642 db

„B” sorozat: 530 060 353 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2015.12.31-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.629117 Ft

„B” sorozat: 0.015962 USD

### IV. Az Alap összetétele

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

Megnevezés	2014.12.31		2015.12.31	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	228,710,436	5.35%	425,050,072	7.88%
<i>Állampapírok</i>	228,710,436	5.35%	425,050,072	7.88%
<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	3,771,057,895	88.17%	4,662,983,464	86.42%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	831,214,514	19.44%	1,154,954,201	21.40%
<i>Részvények</i>	2,939,843,381	68.74%	3,508,029,263	65.01%
Pénzpiaci eszközök	273,879,718	6.40%	300,510,767	5.57%
Követelések	3,172,458	0.07%	7,218,181	0.13%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>4,276,820,507</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,395,762,484</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-23,046,751</b>		<b>-11,076,618</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>4,253,773,756</b>		<b>5,384,685,866</b>	

Az Alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.



## V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Adatok E Ft-ban
<b>Befektetésekből származó jövedelem</b>	<b>506,035</b>
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>807,742</b>
1. <i>Értékpapírok kamatbevétele</i>	7,422
2. <i>Bankbetét kamata</i>	548
3. <i>Árfolyamnyereség</i>	697,079
4. <i>Osztalékbevétele</i>	102,693
5. <i>Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	0
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>301,707</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>2</b>
<b>Működési költségek</b>	<b>105,631</b>
1. <i>Alapkezelői díj</i>	93,348
2. <i>Letétkezelői díj</i>	3,334
3. <i>Bizományosi díj</i>	0
4. <i>Felügyeleti díj</i>	1,335
5. <i>Főforgalmazói díj</i>	2,667
6. <i>Könyvvizsgálati díj</i>	952
7. <i>Bankköltség</i>	3,233
8. <i>Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	711
9. <i>Fordítás költsége</i>	7
10. <i>Egyéb költség</i>	44
<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>2,667</b>
<b>VI. Rendkívüli bevételek</b>	<b>0</b>
<b>VII. Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>0</b>
<b>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>
<b>Nettó jövedelem</b>	<b>397,739</b>

### 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, a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

	Adatok E Ft-ban
<b>Induló tőke</b>	<b>3,049,018</b>
1. <i>Kibocsátott befektetési jegyek névértéke</i>	9,885,233
2. <i>Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke</i>	-6,836,215
<b>Tőkeváltozás</b>	<b>2,297,752</b>
1. <i>Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet</i>	-286,051
2. <i>Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből</i>	841,634
3. <i>Tőkeváltozás előző évek eredményéből</i>	1,344,430
4. <i>Tőkeváltozás üzleti év eredményéből</i>	397,739

	2014	2015
	Adatok E Ft-ban	Adatok E Ft-ban
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>4,222,692</b>	<b>5,357,662</b>
<b>Követelések</b>	<b>2,274</b>	<b>4,048</b>
1. Egyéb követelések	2,274	4,048
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>Értékpapírok</b>	<b>3,960,882</b>	<b>5,050,210</b>
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	2,801,833	3,785,889
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Diszkont kincstárjegyek	227,966	422,685
4. Magyar államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	931,083	841,636
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	595	2,297
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	930,488	839,339
<b>Pénzeszközök</b>	<b>259,536</b>	<b>303,404</b>
1. Folyószámla	259,536	303,404
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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
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
2014.12.31	2,042,274,288 Ft	8,531,032 USD	1.528162 Ft	0.016535 USD
2015.12.31	2,962,819,941 Ft	8,460,667 USD	1.629117 Ft	0.015962 USD

## VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban származtatott ügyletet nem kötött.

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében az alábbi változások történtek:

2015. március 5. – a Társaság évi rendes közgyűlésén az alábbi határozatok meghozatalára került sor:

- 2015-ös beszámoló elfogadásáig, de legkésőbb 2016. május 31. napjáig könyvvizsgálóként az Ernst and Young Kft.-t (1132 Budapest, Váci út 20.), eljáró könyvvizsgálóként Virágh Gabriellát megválasztja

- Társaság igazgatósági tagként 2018. április 02. napjáig újraválasztja
  - Schuszter Pétert (igazgatóság elnöke)
  - Kelemen Bálintot
  - Vizkelety Pétert
- Társaság Felügyelő bizottsági tagként 2018. április 02. napjáig újraválasztja
  - Hegedűs Anna Mária (felügyelő bizottság elnöke)
  - Gyöngy Juditot
- Társaság Felügyelő bizottsági tagként 2018. április 02. napjáig megválasztja
  - Josef Beneš
- Társaság részvényesének névváltozása – új név: Generali CEE Holding B.V.

2015. április 16. – a Társaság közgyűlés tartása nélküli határozathozatallal meghozott döntése alapján a Társaság Felügyelő Bizottságának új tagja Horváth Gergely Dániel.

2015. szeptember 15. – Társaság Üzletszabályzat módosítása, amelynek oka a hatályos jogszabályi környezet változásainak átvezetése, valamint az Üzletszabályzatban szereplő adatok és folyamatok aktualizálása.

2015. december 8. - a Társaság közgyűlés tartása nélküli határozathozatallal meghozott döntése alapján a Társaság fióktelepe (4025 Debrecen, Piac u. 49-51.) törlésre került.

2015. december 31-én a Társaság az alábbiakban felsorolt közvetítőkkel áll függő ügynöki szerződésben portfóliókezelés tevékenységre:

- KÜLKER GASTRO MÉDIA Kft. (székhely: 1053 Budapest, Magyar utca 3. 1/2)
- Castus Invest 2003 Bt. (székhely: 7400 Kaposvár, Zárda utca 7)
- GP Consulting Kft. (székhely: 1132 Budapest, Váci út 36-38.)
- Officium Generale Kft.(székhely: 1062 Budapest, Andrásy út 100.)
- Insurance Partners Biztosítási Alkusz Kft. (székhely: 1111 Budapest, Budafoki út 59. 3. em.)
- Amblen Biztosítási Alkusz Kft. (székhely: 1066 Budapest, Teréz körút 6. IV. em. 5.)

## Az Alap befektetési politikája

### Befektetési cél:

Az Alap kizárólag az Amerikai Egyesült Államok meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. Az Alap befektetési 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.

### Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei:

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

Generali Alapkezelő Zrt.

Az Egyesült Államok pénz- és tőkepiacain a 2015-ös év a Fed kamatemelési ciklusától való félelem jegyében telt el, amire decemberében végül sor került egy 25 bázispontos emelés formájában. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed, ugyanakkor nagyon óvatosan szigorítja a monetáris politikát, amit nagymértékben kompenzált az erős makrogazdasági kép. Az S&P 500 részvénypiaci index szélesebb oldalazó mozgást végzett és végezetül közel 1 százalékos mínusszal zárta az évet.

Az Európai Központi Bank 2015 első negyedében indított havi 60 milliárd eurós nyílt végű eszközvásárlási programja segített stimulálni az euró-zóna lomha gazdasági bővülését, támogatta a nulla százalék körül fluktuáló infláció stabilizálódását, illetve jótékony hatással volt az európai piacokra is. A német DAX index közel 9 százalékot menetelt, míg a STOXX 50 index 3 százalékot emelkedett 2015-ben.

Jelentős tőkepiaci kilengések voltak tapasztalhatók a feltörekvő piacokon, amely a kínai makrogazdasági indikátorok romlásával, a júan meglepetésszerű augusztusi leértékelésével és az amerikai kamatemelési ciklustól való félelemmel magyarázható elsősorban. A kínai lassulás - és az erős dollár - jelentős nyomás alá helyezte a feltörekvő régió gazdaságait és az egész nyersanyagpiacot, amely egyfajta negatív spirált indított be. A kínai jegybank több alkalommal lazított a monetáris kondíciókon, illetve számos likviditásfokozó intézkedésről döntött, amelyek a tavalyi évben valamennyire segítettek stabilizálni a június óta zuhanó kínai piacokat.

A kőolaj világpiaci árfolyama több mint 30 százalékot esett 2015-ben, amely nyomás alá helyezte az egész olajszeektort. Az olaj piacát a tavalyi évben globális túlkínálatos állapot jellemezte, miközben a kereslet bővülése elmaradt a várttól, de az OPEC év végi kvóta emelése és az erős dollár szintén lefelé szorította a kőolaj árát.

A Nemzetközi Valutaalap (IMF) előrejelzései alapján 2015-ben 3.1 százalék lehetett a világgazdaság bővülése, ezzel szemben 2016-ban már 3.6 százalékot is kitehet a globális növekedés. A hangsúlyosabb térségek közül Kínát, Oroszországot és Brazíliát övezik jelentős növekedési kockázatok a következő években.

Össességében az Alap mindkét sorozata 2015-ben benchmarktól elmaradó teljesítményt ért el.

## **Az Alap működésében bekövetkezett változások**

2015. február 23. – Kezelési Szabályzat a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) szerinti megfeleltetése, illetve a Kezelési szabályzat alábbiakban részletezett módosításai átvezetése:

- jogszabály változások átvezetése
- Alap adózási szabályainak változása
- közreműködő szervezetek cég- és gazdasági adatainak aktualizálása
- hozam adatok aktualizálása
- B sorozat forgalmazási hely bővülése

2015. október 5. - Kezelési Szabályzat módosulása az alábbiak miatt:

- befektetők jogainak pontosítása
- értékelési szabályok változtatása
- költségek, díjak módosulása, új struktúra szerinti bemutatása
- forgalmazásra vonatkozó szabályok módosulása
- forgalmazási jutalékok maximumértékének csökkenése
- hozam adatok aktualizálása
- forgalmazási helyek módosulása

2015. november 13. - a befektetési jegyek forgalmazói köre bővül a Quantis Alpha Befektetési Zrt.-vel.

**IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti Generali Alapkezelő Zrt.**

bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az Alapkezelő kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak.

	Rögzített javadalmazás	Változó javadalmazás	Kedvezményezettek száma	Kifizetett nyereségrészesedés
Alapkezelő munkatársai összesen	178,177,349 Ft	48,640,000 Ft	28	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	114,875,406 Ft	38,600,000 Ft	14	0 Ft

#### X. 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 magas kockázatot jelentő 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.

#### XI. Az Alap a tárgyidőszakban tőkeáttételt nem alkalmazott.

#### XII. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2016. április 22.



Generali Alapkezelő Zrt.

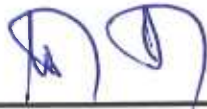
# Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

## Beszámoló

### a 2015.01.01 - 2015.12.31-ig terjedő időszakra

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) Korm. rend. alapján.

Budapest, 2016. április 22.



---

**Schusztér Péter**  
igazgatóság elnöke  
Generali Alapkezelő Zrt.



---

**Kelemen Bálint**  
igazgatósági tag  
Generali Alapkezelő Zrt.

**1. számú melléklet:**

**Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Mérlege**



Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

**MÉRLEG**

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>02.</b>	<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>07.</b>	<b>B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)</b>	<b>4 222 692</b>	<b>5 357 662</b>
<b>08.</b>	<b>I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)</b>	<b>2 274</b>	<b>4 048</b>
09.	1. Egyéb követelések	2 274	4 048
10.	2. Egyéb követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>13.</b>	<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)</b>	<b>3 960 882</b>	<b>5 050 210</b>
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	2 801 833	3 785 889
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Diszkontkincstárjegyek	227 966	422 685
17.	4. Magyar államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	931 083	841 636
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	595	2 297
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	930 488	839 339
<b>22.</b>	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)</b>	<b>259 536</b>	<b>303 404</b>
23.	1. Folyószámla	259 536	303 404
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>26.</b>	<b>C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>29.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26. sor)</b>	<b>4 222 692</b>	<b>5 357 662</b>



Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
<b>30.</b>	<b>E) SAJÁT TŐKE( 31.+34. sor)</b>	<b>4 213 607</b>	<b>5 346 770</b>
31.	I. Induló tőke	2 522 550	3 049 018
32.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8 791 183	9 885 233
33.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-6 268 633	-6 836 215
<b>34.</b>	<b>II. Tőkeváltozás (35-38. sor)</b>	<b>1 691 057</b>	<b>2 297 752</b>
35.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-584 455	-286 051
36.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	931 082	841 634
37.	3. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	567 212	1 344 430
38.	4. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	777 218	397 739
<b>39.</b>	<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40.</b>	<b>G) Kötelezettségek (41-45. sor)</b>	<b>9 085</b>	<b>10 892</b>
41.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
42.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (43. + 44. sor)	9 085	10 892
43.	1. Szállítók	9 085	10 208
44.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	0	684
45.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>46.</b>	<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>47.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (30+39+40+46. sor)</b>	<b>4 222 692</b>	<b>5 357 662</b>

Budapest, 2016. április 22.



Schusztér Péter  
igazgatóság elnöke  
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint  
igazgatósági tag  
Generali Alapkezelő Zrt.

**2. számú melléklet:**

**Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása**

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap


EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
a	b	c	d
<b>1.</b>	<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>1 069 704</b>	<b>807 742</b>
2.	1. Értékpapírok kamatbevétele	13 312	7 422
3.	2. Bankbetét kamata	264	548
4.	3. Árfolyamnyereség	991 137	697 079
5.	4. Osztalékbevétele	62 034	102 693
6.	5. Származtatott ügyletek pénzügyi nyeresége	2 957	0
<b>7.</b>	<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>203 649</b>	<b>301 707</b>
<b>8.</b>	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>9.</b>	<b>IV. Működési költségek</b>	<b>88 836</b>	<b>105 631</b>
10.	1. Alapkezelői díj	76 630	93 348
11.	2. Letétkezelői díj	2 701	3 334
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	1 094	1 335
14.	5. Főforgalmazói díj	2 189	2 667
15.	6. Könyvvizsgálati díj	889	952
16.	7. Bankköltség	4 578	3 233
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	0	7
19.	10. Egyéb költség	44	44
<b>20.</b>	<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>1</b>	<b>2 667</b>
<b>21.</b>	<b>VI. Rendkívüli bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>22.</b>	<b>VII. Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>23.</b>	<b>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>24.</b>	<b>Üzleti év eredménye</b>	<b>777 218</b>	<b>397 739</b>

Budapest, 2016. április 22.

  
 Schisztér Péter  
 igazgatóság elnöke  
 Generali Alapkezelő Zrt.

  
 Kelemen Bálint  
 igazgatósági tag  
 Generali Alapkezelő Zrt.

### **3. számú melléklet**

## **Az Alap 2015. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése**

## Portfólió 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+1 napon számolt (T adatokból); T+1 forgalmazási napra**

Tárgynap (T-nap):	2015.12.31
Saját tőke:	5 346 745 018

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	
<b>I/1. Hitelállomány (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
<b>I/2. Költségek (összes):</b>			<b>10 920 737</b>	<b>0,20%</b>
	Számítási alap		10 920 737	0,20%
Alapkezelői díj:	NE*1.75%		8 144 184	0,15%
Letétkezelői díj:	NE*0.065% / év		302 498	0,01%
Felügyeleti díj díj: (Kifizetett elhatárolás)	0.025% / év		344 837	0,01%
Könyvvizsgálói díj:	952,420.- / év*		571 451	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja	711,200 HUF		177 800	0,00%
Forgalmazói díj	0.05%, 0.58%, 1.05%, 0.88%, 0.70%, 0		689 676	0,01%
Tranzakciós díj			6 197	0,00%
Egyéb díj: Különadó	0,05%		684 094	0,01%
			0	0,00%
<b>I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
			0	0,00%
<b>Kötelez. össz.:</b>			<b>10 920 737</b>	<b>0,20%</b>
II. Eszközök			Összeg/Érték	
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>			<b>303 403 976</b>	<b>5,67%</b>
		Névértéken	303 403 976	5,67%
MAGYAR FORINT		HUF	195 800 641	3,66%
USA DOLLÁR		USD	107 603 335	2,01%
			0	0,00%
			0	0,00%
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>			<b>4 047 864</b>	<b>0,08%</b>
			0	0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:			0	0,00%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:			0	0,00%
Osztalék	Altria	USD	165 185	0,00%
Osztalék	American Tower	USD	59 691	0,00%
Osztalék	Baxalta	USD	12 791	0,00%
Osztalék	Baxter Intl	USD	21 014	0,00%
Osztalék	Bristol	USD	138 872	0,00%
Osztalék	Computer Sciences	USD	8 527	0,00%
Osztalék	CSRA Inc.	USD	6 091	0,00%
Osztalék	EMC Corp	USD	84 054	0,00%
Osztalék	FedEx Corp.	USD	9 135	0,00%
Osztalék	Fluor	USD	25 582	0,00%
Osztalék	General Electric	USD	420 271	0,01%
Osztalék	General Growth Properties	USD	23 145	0,00%
Osztalék	Hewlett	USD	33 500	0,00%
Osztalék	Hewlett	USD	151 054	0,00%
Osztalék	Johnson Controls	USD	70 654	0,00%
Osztalék	Lam Research	USD	18 273	0,00%
Osztalék	Macy's	USD	87 709	0,00%
Osztalék	McKesson	USD	27 287	0,00%
Osztalék	Medtronic	USD	87 136	0,00%

Osztalék	Merck NEW	USD		224 145	0,00%
Osztalék	Mondelez International	USD		41 418	0,00%
Osztalék	Nike (rég)	USD		38 982	0,00%
Osztalék	Occidental Petroleum	USD		118 772	0,00%
Osztalék	Pepsico	USD		171 154	0,00%
Osztalék	PG&E Corp	USD		138 568	0,00%
Osztalék	Philip Morris	USD		4 970	0,00%
Osztalék	Philip Morris	USD		286 515	0,01%
Osztalék	Reynolds American	USD		20 348	0,00%
Osztalék	Schlumberger	USD		143 315	0,00%
Osztalék	Southwest Airlines	USD		13 704	0,00%
Osztalék	Spider	USD		737 943	0,01%
Osztalék	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD		7 309	0,00%
Osztalék	US Bancorp	USD		62 127	0,00%
Osztalék	Viacom New	USD		97 454	0,00%
Osztalék	Wal	USD		89 536	0,00%
Osztalék	Wal	USD		89 536	0,00%
Osztalék	Walt Disney	USD		190 279	0,00%
Osztalék	Western Digital	USD		121 818	0,00%
					0,00%
Egyéb követelés:					0,00%
<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>		Bank	Futamidő	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/4. Értékpapírok:</b>		Devizanem		<b>5 050 213 915</b>	<b>94,45%</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				<b>425 059 724</b>	<b>7,95%</b>
II/4.1.1. Kötvények (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				<b>425 059 724</b>	<b>7,95%</b>
	16/02/17 DKJ	HUF	206 000 000	205 780 404	3,85%
	16/04/13 DKJ	HUF	80 000 000	79 815 520	1,49%
	16/06/08 DKJ	HUF	140 000 000	139 463 800	2,61%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>				<b>3 479 806 507</b>	<b>65,08%</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
					0,00%
					0,00%

II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			3 479 806 507	65,08%
3M Corp	USD	400	17 271 177	0,32%
Abbott Laboratories	USD	1 000	12 872 553	0,24%
Abbvie Inc.	USD	1 500	25 469 942	0,48%
Accenture	USD	400	11 981 134	0,22%
Adeptus Health	USD	500	7 813 534	0,15%
Adobe	USD	750	20 194 517	0,38%
AES	USD	5 000	13 715 246	0,26%
Aetna	USD	800	24 792 348	0,46%
AFLAC Inc.	USD	500	8 584 568	0,16%
Alcoa	USD	5 500	15 559 709	0,29%
Allergan	USD	400	35 828 750	0,67%
Alphabet Inc class A	USD	450	100 350 452	1,88%
Altria	USD	1 200	20 021 678	0,37%
Amazon.com	USD	300	58 119 105	1,09%
American Express	USD	1 250	24 918 895	0,47%
American International Group	USD	1 000	17 762 461	0,33%
American Tower	USD	500	13 894 389	0,26%
Ameriprise Financial Inc.	USD	500	15 251 582	0,29%
AMGEN	USD	700	32 570 054	0,61%
Anadarko Petroleum	USD	500	6 962 243	0,13%
Anthem	USD	250	9 991 922	0,19%
Apache	USD	500	6 373 218	0,12%
Apple	USD	4 500	135 768 032	2,54%
Applied Materials	USD	2 000	10 702 764	0,20%
AT & T Inc	USD	4 000	39 451 753	0,74%
AVAGO Technologies	USD	150	6 240 652	0,12%
Bank Of America	USD	7 000	33 767 880	0,63%
Baxalta	USD	750	8 390 377	0,16%
Baxter Intl	USD	750	8 201 201	0,15%
Bed Bath & Beyond	USD	250	3 457 474	0,06%
Berkshire Hathaway Inc.	USD	1 500	56 769 938	1,06%
Biogen Idec	USD	300	26 342 730	0,49%
Blackstone Group	USD	2 000	16 762 122	0,31%
Boeing	USD	400	16 577 533	0,31%
BorgWarner	USD	500	6 195 507	0,12%
Bristol-Myers	USD	1 500	29 575 917	0,55%
CALIFORNIA RESOURCES	USD	140	93 499	0,00%
Calpine	USD	2 500	10 368 840	0,19%
Capital One Financials	USD	750	15 516 715	0,29%
Caterpillar	USD	300	5 843 812	0,11%
Celgene	USD	500	17 163 404	0,32%
CenturyLink	USD	1 500	10 817 416	0,20%
Cerner	USD	500	8 623 264	0,16%
Chemours	USD	100	153 634	0,00%
Chesapeake Energy	USD	1 500	1 934 753	0,04%
Chevron	USD	900	23 206 711	0,43%
Chipotle	USD	25	3 438 485	0,06%
Cigna	USD	500	20 971 284	0,39%
Cisco Systems	USD	5 000	38 917 188	0,73%
Citi Group New	USD	2 500	37 082 756	0,69%
Coca Cola	USD	2 500	30 784 062	0,58%
Coca-Cola Enterprises	USD	500	7 056 831	0,13%
Cognizant Tech Solutions Corp.	USD	500	8 601 766	0,16%
Comcast	USD	2 500	40 436 327	0,76%
Computer Sciences	USD	250	2 341 767	0,04%
Conoco	USD	1 000	13 382 755	0,25%
Consol Energy	USD	2 000	4 528 754	0,08%
Corning	USD	2 000	10 479 193	0,20%
Costco Wholesale	USD	250	11 572 686	0,22%
Crown Castle Intl.	USD	500	12 389 582	0,23%
Cummins	USD	150	3 783 946	0,07%
CVS Caremark	USD	1 000	28 023 815	0,52%
CSRA Inc.	USD	250	2 149 725	0,04%
Delta	USD	1 500	21 793 912	0,41%
Discover Financial	USD	1 000	15 369 101	0,29%
Duke Energy	USD	500	10 231 258	0,19%
E*TRADE Financial	USD	1 000	8 495 713	0,16%
E. I. du Pont de Nemours and Com	USD	500	9 544 779	0,18%

Eli Lilly	USD	600	14 490 866	0,27%
EMC Corp	USD	3 000	22 081 975	0,41%
Endo International PLC	USD	350	6 141 621	0,11%
EOG Resources	USD	500	10 145 269	0,19%
Express Scripts	USD	675	16 911 672	0,32%
Exxon Mobil	USD	2 500	55 857 021	1,04%
F5 Networks	USD	500	13 895 822	0,26%
Facebook	USD	2 000	59 997 392	1,12%
FedEx Corp.	USD	150	6 405 751	0,12%
Fluor	USD	500	6 767 334	0,13%
Ford	USD	2 500	10 096 542	0,19%
Freeport-McMoRan	USD	5 500	10 672 668	0,20%
GameStop	USD	500	4 018 553	0,08%
Garmin	USD	500	5 327 019	0,10%
General Electric	USD	7 500	66 963 934	1,25%
General Growth Properties	USD	500	3 899 601	0,07%
General Motors Co	USD	1 500	14 622 429	0,27%
Genworth Financial	USD	2 500	2 672 825	0,05%
Gilead Sciences	USD	1 500	43 506 135	0,81%
Goldman Sachs Group	USD	200	10 331 865	0,19%
Halliburton	USD	500	4 878 443	0,09%
Harley Davidson Inc.	USD	500	6 505 068	0,12%
HCA Holdings Inc.	USD	350	6 784 675	0,13%
Hess	USD	500	6 947 911	0,13%
Hewlett-Packard	USD	5 000	16 968 496	0,32%
Hewlett-Packard Enterpris	USD	2 500	10 891 940	0,20%
Home Depot	USD	1 000	37 906 818	0,71%
Honeywell	USD	1 200	35 623 523	0,67%
IBM US	USD	700	27 612 214	0,52%
Ingersoll-Rand Plc.	USD	750	11 885 830	0,22%
Intel	USD	4 000	39 497 614	0,74%
Intercontinental Exchange Inc.	USD	100	7 345 180	0,14%
International Paper	USD	500	5 402 976	0,10%
Johnson & Johnson	USD	2 000	58 885 267	1,10%
Johnson Controls	USD	1 000	11 319 019	0,21%
JPMorgan Chase & Co.	USD	3 500	66 241 626	1,24%
Kinder Morgan	USD	1 500	6 414 779	0,12%
Laboratory Corp	USD	200	7 087 787	0,13%
Lam Research	USD	250	5 691 039	0,11%
Level 3 Communications Inc	USD	400	6 232 483	0,12%
Lockheed Martin	USD	250	15 560 426	0,29%
Lowe	USD	1 000	21 795 345	0,41%
LyondellBasell Industries	USD	500	12 454 074	0,23%
Macy's	USD	1 000	10 026 317	0,19%
Mastercard	USD	1 000	27 906 297	0,52%
Mattel	USD	1 500	11 681 606	0,22%
McKesson	USD	400	22 612 814	0,42%
Medtronic	USD	1 000	22 047 580	0,41%
Merck NEW	USD	2 000	30 279 593	0,57%
Metlife	USD	1 500	20 727 648	0,39%
Michael Kors	USD	500	5 741 199	0,11%
Micron Technology	USD	2 000	8 117 362	0,15%
Microsoft	USD	4 000	63 608 930	1,19%
Mondelez International	USD	1 000	12 852 489	0,24%
Monsanto	USD	250	7 059 697	0,13%
Morgan Stanley	USD	1 000	9 117 700	0,17%
Mosaic	USD	350	2 767 843	0,05%
MPC	USD	700	10 401 229	0,19%
Mylan	USD	250	3 874 521	0,07%
National Oilwell	USD	350	3 359 734	0,06%
NetApp	USD	1 000	7 604 294	0,14%
Netflix	USD	350	11 474 659	0,21%
NextEra Energy	USD	300	8 933 397	0,17%
Nike	USD	1 000	17 914 375	0,34%
Noble Energy	USD	750	7 079 044	0,13%
Northrop Grumman	USD	250	13 529 653	0,25%
Nvidia	USD	1 000	9 447 325	0,18%
Occidental Petroleum	USD	650	12 596 385	0,24%
Oneok	USD	500	3 534 148	0,07%



Oracle	USD	3 250	34 029 430	0,64%
Owens-Illinois	USD	700	3 495 166	0,07%
PayPal	USD	1 000	10 376 006	0,19%
Pepsico	USD	1 000	28 640 070	0,54%
Pfizer	USD	5 500	50 888 290	0,95%
PG&E Corp	USD	1 250	19 057 312	0,36%
Philip Morris	USD	1 000	25 197 643	0,47%
Phillips 66	USD	350	8 206 217	0,15%
PJT Partners Inc.	USD	50	405 438	0,01%
PNC Financial Services	USD	750	20 489 029	0,38%
Priceline.com	USD	75	27 407 919	0,51%
Procter & Gamble	USD	1 700	38 694 190	0,72%
Prudential Financial	USD	1 000	23 334 548	0,44%
PVH	USD	200	4 222 060	0,08%
Qorvo Inc.	USD	300	4 376 840	0,08%
Qualcomm	USD	1 750	25 072 601	0,47%
Range Resources	USD	500	3 526 982	0,07%
Red Hat	USD	750	17 801 873	0,33%
Reynolds American	USD	232	3 068 890	0,06%
Salesforce	USD	500	11 235 896	0,21%
Sandisk	USD	500	10 890 507	0,20%
Schlumberger	USD	1 000	19 992 443	0,37%
Scripps Networks Inter-CL A	USD	350	5 538 695	0,10%
Simon Property	USD	200	11 146 467	0,21%
Skyworks Solutions Inc.	USD	250	5 505 446	0,10%
Southwest Airlines	USD	750	9 256 716	0,17%
Starbucks	USD	1 500	25 809 598	0,48%
Target	USD	500	10 406 102	0,19%
Tenet Healthcare	USD	350	3 039 711	0,06%
Texas Instruments	USD	1 000	15 710 190	0,29%
Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	200	8 131 693	0,15%
Time Inc.	USD	250	1 122 873	0,02%
Time Warner	USD	1 000	18 536 362	0,35%
T-Mobile US	USD	2 000	22 425 931	0,42%
Twenty-First Century Fox	USD	1 500	11 677 306	0,22%
Tyson Foods	USD	1 000	15 285 978	0,29%
Union Pacific	USD	600	13 448 680	0,25%
United Technologies (new)	USD	1 000	27 536 544	0,52%
UnitedHealth Group	USD	750	25 289 365	0,47%
UPS	USD	1 000	27 582 405	0,52%
US Bancorp	USD	1 000	12 230 502	0,23%
Valero Energy	USD	500	10 133 804	0,19%
Verizon Communications	USD	3 700	49 017 743	0,92%
Vertex Pharma	USD	250	9 016 663	0,17%
Viacom New	USD	1 000	11 797 691	0,22%
VISA INC.	USD	1 750	38 899 274	0,73%
VMware	USD	1 150	18 646 858	0,35%
Walgreens Boots Alliance Inc	USD	550	13 424 388	0,25%
Wal-Mart Stores	USD	750	13 177 814	0,25%
Walt Disney	USD	1 100	33 130 988	0,62%
Wells Fargo	USD	3 500	54 534 224	1,02%
Western Digital	USD	1 000	17 212 132	0,32%
Whirlpool	USD	200	8 419 470	0,16%
Wyndham Worldwide	USD	500	10 411 835	0,19%
Wynn Resorts	USD	250	4 957 982	0,09%
Yahoo	USD	1 500	14 299 971	0,27%
				0,00%
				0,00%
				0,00%
				0,00%
				0,00%
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%
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>				<b>1 145 347 684</b>	<b>21,42%</b>
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%
II/4.5.3. Külföldi befektetési jegyek (összes):				<b>1 145 347 684</b>	<b>21,42%</b>
	Financial Sector ETF	USD	10 000	68 303 929	1,28%
	Homebuilders Sector ETF	USD	7 500	73 477 601	1,37%
	Telecom Sector ETF	USD	5 000	80 571 693	1,51%
	Spider	USD	2 500	146 088 145	2,73%
	Vanguard S&P 500 ETF	USD	14 500	776 906 316	14,53%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
<b>II/5. Származékos ügyletek</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
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. Opciós	Megnev	Típus	Névérték/darabszám	0	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdei opciós (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
				<b>Eszk. össz.:</b>	<b>5 357 665 755</b>
					<b>100,20%</b>

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