



**Féléves jelentés  
2016.**

**GENERALI MUSTANG AMERIKAI  
RÉSZVÉNY ALAP**

# Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

## I. Alapadatok

<b>Az Alap működési formája:</b>	nyilvános
<b>Az Alap fajtája:</b>	nyíltvégű
<b>Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:</b>	értékpapíralap
<b>Az Alap futamideje:</b>	határozatlan
<b>Az Alap harmonizációja:</b>	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
<b>Alapkezelő neve, székhelye:</b>	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
<b>Letétkezelő neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazók nevei, székhelyei:</b>	<b>Generali Mustang Amerikai Részvény Alap „A” sorozat forgalmazói:</b> Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8.) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) 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>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b>	„A” sorozat: HU0000705603, névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000710702, névérték: 0.01,- USD

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2015.12.31-re és 2016.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2015.12.31

### Megnevezés

	<b>Eszközérték</b>	<b>Deviza</b>	<b>Arány</b>
<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%
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%
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%
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%
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%
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>
Alapkezelési 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%
Letétkezelési díj	-594,039	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-1,500	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-150,206	HUF	0.00%

#### Vonatkozási dátum

2016.06.30

#### Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>3,319,485,809</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>3,470,878,462</b>	<b>HUF</b>	<b>104.56%</b>
<b>Pénzüpiaci eszközök</b>	<b>419,076,462</b>	<b>HUF</b>	<b>12.62%</b>
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- HUF	343,597,865	HUF	10.35%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- USD	75,478,597	HUF	2.27%
<b>Állampapírok</b>	<b>99,164,300</b>	<b>HUF</b>	<b>2.99%</b>
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>99,164,300</i>	<i>HUF</i>	<i>2.99%</i>
17/05/24 DKJ	99,164,300	HUF	2.99%
<b>Részvények</b>	<b>2,961,865,543</b>	<b>HUF</b>	<b>89.23%</b>
3M Corp	9,956,973	HUF	0.30%
Abbott Laboratories	11,175,440	HUF	0.34%
Abbvie Inc.	21,120,473	HUF	0.64%
Adobe	6,808,035	HUF	0.21%
AES	8,869,848	HUF	0.27%
Aetna	10,416,101	HUF	0.31%
Alcoa	6,588,421	HUF	0.20%
Allergan	26,278,630	HUF	0.79%
Alphabet Inc class A	90,002,945	HUF	2.71%
Altria	23,525,566	HUF	0.71%
Amazon.com	61,033,083	HUF	1.84%
American Express	8,636,730	HUF	0.26%
American International Group	15,036,098	HUF	0.45%
American Tower	16,149,093	HUF	0.49%
AMGEN	17,301,889	HUF	0.52%
Anadarko Petroleum	7,569,221	HUF	0.23%
Anthem	9,334,662	HUF	0.28%
Apple	81,534,372	HUF	2.46%
AT & T Inc	49,136,684	HUF	1.48%
Bank Of America	26,407,698	HUF	0.80%
Baxter Intl	9,641,695	HUF	0.29%
Bed Bath & Beyond	3,071,753	HUF	0.09%
Berkshire Hathaway Inc.	61,743,524	HUF	1.86%
Biogen Idec	10,312,051	HUF	0.31%
Boeing	14,768,297	HUF	0.44%
BorgWarner	4,196,120	HUF	0.13%
Bristol-Myers	15,682,147	HUF	0.47%
Broadcom Ltd.	6,626,800	HUF	0.20%
Cabot Oil	3,658,812	HUF	0.11%
Capital One Financials	13,541,443	HUF	0.41%
Caterpillar	6,465,607	HUF	0.19%
Celgene	14,019,761	HUF	0.42%
Cerner	8,329,697	HUF	0.25%



CF Industries	3,425,695	HUF	0.10%
Chipotle	2,862,516	HUF	0.09%
Cigna	18,193,139	HUF	0.55%
Cisco Systems	28,546,980	HUF	0.86%
Citi Group New	30,127,633	HUF	0.91%
Coca Cola	32,217,164	HUF	0.97%
Coca-Cola European Partners	5,073,155	HUF	0.15%
Cognizant Tech Solutions Corp.	8,136,380	HUF	0.25%
Comcast	46,332,163	HUF	1.40%
Conoco	12,395,044	HUF	0.37%
Consol Energy	9,148,452	HUF	0.28%
Corning	11,644,518	HUF	0.35%
Costco Wholesale	11,161,225	HUF	0.34%
Crown Castle Intl.	14,417,767	HUF	0.43%
Cummins	4,794,835	HUF	0.14%
CVS Caremark	27,217,925	HUF	0.82%
CSRA Inc.	1,665,229	HUF	0.05%
Delta	7,767,514	HUF	0.23%
Discover Financial	6,094,040	HUF	0.18%
Dow Chemical	14,132,056	HUF	0.43%
Duke Energy	12,194,620	HUF	0.37%
E*TRADE Financial	6,677,972	HUF	0.20%
E. I. du Pont de Nemours and Company	9,210,996	HUF	0.28%
Eli Lilly	26,865,405	HUF	0.81%
EMC Corp	7,724,159	HUF	0.23%
EOG Resources	11,857,736	HUF	0.36%
Exxon Mobil	39,974,017	HUF	1.20%
F5 Networks	8,090,893	HUF	0.24%
Facebook	48,732,992	HUF	1.47%
FedEx Corp.	12,944,861	HUF	0.39%
First Solar	20,673,569	HUF	0.62%
Flir Systems Inc	4,399,388	HUF	0.13%
Fluor	7,004,906	HUF	0.21%
Ford	16,080,864	HUF	0.48%
General Dynamics	15,833,816	HUF	0.48%
General Electric	58,171,420	HUF	1.75%
General Growth Properties	4,238,764	HUF	0.13%
General Motors Co	12,068,111	HUF	0.36%
Gilead Sciences	36,758,981	HUF	1.11%
Goldman Sachs Group	21,119,904	HUF	0.64%
Halliburton	6,437,747	HUF	0.19%
Harley Davidson Inc.	6,439,169	HUF	0.19%
HCA Holdings Inc.	7,662,611	HUF	0.23%
Hewlett-Packard	8,919,599	HUF	0.27%
Hewlett-Packard Enterpris	12,984,946	HUF	0.39%
Home Depot	36,300,990	HUF	1.09%
Honeywell	23,148,029	HUF	0.70%
IBM US	30,204,675	HUF	0.91%
Intel	37,298,848	HUF	1.12%
Intercontinental Exchange Inc.	7,276,687	HUF	0.22%
International Paper	6,024,105	HUF	0.18%
Johnson & Johnson	68,968,754	HUF	2.08%
Johnson Controls	8,807,873	HUF	0.27%
JPMorgan Chase & Co.	61,830,232	HUF	1.86%

KeyCorp	3,926,756	HUF	0.12%
Kinder Morgan	7,982,863	HUF	0.24%
Laboratory Corp	7,406,892	HUF	0.22%
Level 3 Communications Inc	5,855,237	HUF	0.18%
Lockheed Martin	17,638,062	HUF	0.53%
Lowe	11,253,620	HUF	0.34%
LyondellBasell Industries	10,578,431	HUF	0.32%
Macy's	14,332,480	HUF	0.43%
Martin Marietta	8,187,552	HUF	0.25%
Masco	4,837,763	HUF	0.15%
Mastercard	25,034,577	HUF	0.75%
Mattel	13,343,151	HUF	0.40%
McDonalds	17,105,729	HUF	0.52%
McKesson	21,225,091	HUF	0.64%
Medtronic	24,667,843	HUF	0.74%
Merck NEW	32,755,894	HUF	0.99%
Metlife	16,984,906	HUF	0.51%
Micron Technology	7,823,661	HUF	0.24%
Microsoft	80,009,156	HUF	2.41%
Mohawk Industries	10,789,374	HUF	0.33%
Mondelez International	12,938,038	HUF	0.39%
Monsanto	7,349,607	HUF	0.22%
Morgan Stanley	7,385,854	HUF	0.22%
Mosaic	2,604,949	HUF	0.08%
MPC	14,568,725	HUF	0.44%
Mylan	3,073,175	HUF	0.09%
National Oilwell	9,566,359	HUF	0.29%
Navient Corp	5,095,898	HUF	0.15%
NetApp	6,990,691	HUF	0.21%
NextEra Energy	11,121,425	HUF	0.34%
Nike	15,692,808	HUF	0.47%
Noble Energy	7,648,112	HUF	0.23%
Northrop Grumman	15,797,995	HUF	0.48%
Nucor	5,618,708	HUF	0.17%
Occidental Petroleum	13,962,619	HUF	0.42%
Oracle	29,089,974	HUF	0.88%
PayPal	10,379,428	HUF	0.31%
Pepsico	30,117,683	HUF	0.91%
Pfizer	45,044,329	HUF	1.36%
PG&E Corp	9,085,908	HUF	0.27%
Philip Morris	28,917,979	HUF	0.87%
Phillips 66	7,894,449	HUF	0.24%
PJT Partners Inc.	326,934	HUF	0.01%
PNC Financial Services	9,255,345	HUF	0.28%
Priceline.com	35,491,048	HUF	1.07%
Procter & Gamble	40,920,418	HUF	1.23%
Prudential Financial	6,084,375	HUF	0.18%
Qorvo Inc.	4,712,960	HUF	0.14%
Qualcomm	19,036,769	HUF	0.57%
Range Resources	6,132,135	HUF	0.18%
Red Hat	5,159,864	HUF	0.16%
Reynolds American	3,556,968	HUF	0.11%
Salesforce	11,287,734	HUF	0.34%
Schlumberger	22,481,653	HUF	0.68%

Scripps Networks Inter-CL A	6,195,958	HUF	0.19%
Seagate Technology	6,925,304	HUF	0.21%
Simon Property	12,332,500	HUF	0.37%
Skyworks Solutions Inc.	4,497,468	HUF	0.14%
Southwest Airlines	8,360,258	HUF	0.25%
Starbucks	24,357,967	HUF	0.73%
SunTrust Banks	5,839,317	HUF	0.18%
Synchrony Financial	5,390,138	HUF	0.16%
Target	9,924,564	HUF	0.30%
TE Connectivity Ltd.	5,682,531	HUF	0.17%
Tenet Healthcare	2,750,221	HUF	0.08%
Texas Instruments	17,810,769	HUF	0.54%
Thermo Fisher Scientific Inc.	8,401,338	HUF	0.25%
Time Warner	10,453,343	HUF	0.31%
TripAdvisor	10,053,916	HUF	0.30%
Twitter	21,633,048	HUF	0.65%
Tyson Foods	5,696,319	HUF	0.17%
Union Pacific	14,882,582	HUF	0.45%
United Technologies	14,576,970	HUF	0.44%
UnitedHealth Group	30,106,311	HUF	0.91%
UPS	15,311,859	HUF	0.46%
US Bancorp	11,465,416	HUF	0.35%
Verizon Communications	42,861,835	HUF	1.29%
Vertex Pharma	6,113,656	HUF	0.18%
VF Corp	5,681,322	HUF	0.17%
VISA INC.	36,900,131	HUF	1.11%
Walgreens Boots Alliance Inc	13,020,056	HUF	0.39%
Wal-Mart Stores	15,569,142	HUF	0.47%
Walt Disney	30,590,173	HUF	0.92%
Wells Fargo	47,094,060	HUF	1.42%
Western Digital	8,316,603	HUF	0.25%
Westrock	7,182,729	HUF	0.22%
Wyndham Worldwide	5,062,494	HUF	0.15%
Yahoo	7,474,553	HUF	0.23%
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>-12,030,000</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.36%</b>
USD/HUF	-4,940,600	HUF	-0.15%
HUF/USD	-7,089,400	HUF	-0.21%
<b>Követelések</b>	<b>2,802,157</b>	<b>HUF</b>	<b>0.08%</b>
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>2,802,157</i>	<i>HUF</i>	<i>0.08%</i>
Altria	163,836	HUF	0.00%
American Express	35,041	HUF	0.00%
American Tower	64,036	HUF	0.00%
Baxter Intl	23,561	HUF	0.00%
Bed Bath & Beyond	7,551	HUF	0.00%
Bristol-Myers	68,871	HUF	0.00%
Coca Cola	211,441	HUF	0.01%
CSRA Inc.	6,041	HUF	0.00%
Dow Chemical	111,157	HUF	0.00%
EMC Corp	27,789	HUF	0.00%
FedEx Corp.	28,998	HUF	0.00%
Fluor	25,373	HUF	0.00%
General Dynamics	73,461	HUF	0.00%
General Electric	361,262	HUF	0.01%
Hewlett-Packard	74,910	HUF	0.00%

Hewlett-Packard Enterpris	33,225	HUF	0.00%
Johnson Controls	119,132	HUF	0.00%
Macy's	136,832	HUF	0.00%
McKesson	27,064	HUF	0.00%
Merck NEW	222,315	HUF	0.01%
Mondelez International	41,080	HUF	0.00%
Nike	38,663	HUF	0.00%
Nucor	36,247	HUF	0.00%
Occidental Petroleum	117,803	HUF	0.00%
PG&E Corp	59,203	HUF	0.00%
Philip Morris	4,930	HUF	0.00%
Philip Morris	284,176	HUF	0.01%
Reynolds American	23,546	HUF	0.00%
Schlumberger	142,145	HUF	0.00%
Thermo Fisher Scientific Inc.	7,249	HUF	0.00%
US Bancorp	61,622	HUF	0.00%
Wal-Mart Stores	88,805	HUF	0.00%
Western Digital	74,791	HUF	0.00%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-151,392,653</b>	<b>HUF</b>	<b>-4.56%</b>
<b>Befektetési jegy Visszaváltás</b>	<b>-75,106,376</b>	<b>HUF</b>	<b>-2.26%</b>
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	-75,106,376	HUF	-2.26%
<b>Devizás Prompt Értékpapír Vétel</b>	<b>-17,624,288</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.53%</b>
Priceline.com	-17,624,288	HUF	-0.53%
<b>Prompt Értékpapír Vétel</b>	<b>-49,584,350</b>	<b>HUF</b>	<b>-1.49%</b>
17/05/24 DKJ	-49,584,350	HUF	-1.49%
<b>Díjak</b>	<b>-9,077,639</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.28%</b>
Alapkezelési díj	-6,449,808	HUF	-0.19%
Befektetési alapok különadója	-299,980	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-599,961	HUF	-0.02%
Forgalmazói díj	-175,857	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-473,607	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-589,984	HUF	-0.02%
Letétkezelési díj	-239,564	HUF	-0.01%
Tranzakciós díj	-16,500	HUF	0.00%
Tranzakciós díj	-232,378	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, 2016.06.30-án:

„A” sorozat: 1 321 304 948 db  
„B” sorozat: 267 072 105 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2016.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.603407 Ft  
„B” sorozat: 0.015817 USD

#### IV. Az Alap összetétele

2015.12.31-re és 2016.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2015.12.31		2016.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>425,050,072</b>	<b>7.88%</b>	<b>99,164,300</b>	<b>2.86%</b>
<i>Állampapírok</i>	425,050,072	7.88%	99,164,300	2.86%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	0	0.00%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>4,662,983,441</b>	<b>86.42%</b>	<b>2,961,865,543</b>	<b>85.33%</b>
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	1,154,954,201	21.40%	0	0.00%
<i>Részvények</i>	3,508,029,240	65.01%	2,961,865,543	85.33%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>300,510,767</b>	<b>5.57%</b>	<b>419,076,462</b>	<b>12.07%</b>
<b>Deviza fedezeti ügyletek</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>-12,030,000</b>	<b>-0.35%</b>
<b>Követelések</b>	<b>7,218,180</b>	<b>0.13%</b>	<b>2,802,157</b>	<b>0.08%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>5,395,762,460</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,470,878,462</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-11,076,619</b>		<b>-151,392,653</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>5,384,685,841</b>		<b>3,319,485,809</b>	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

#### V. Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak:

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

#### Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás:

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

#### Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek:

Az Alap mindkét sorozatának várható hozam-kockázat profilja az 5-ös (magas kockázatú) besorolásnak felel meg az 1-7 közötti skálán az Alap 5 évre visszatekintő szintetikus mutatója alapján. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra.

A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben (a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete) meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

#### VI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

Budapest, 2016. augusztus 25.

Generali Alapkezelő Zrt.