

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

Éves jelentés

2016.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Éves jelentés

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Generali Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a Generali Mustang Amerikai Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2016. évi éves jelentés III. és V. pontjában, valamint az 1. 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint a Generali Mustang Amerikai Részvény Alap 2016. 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 (a „Törvény”), valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a „számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „a könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

A számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

A vezetés felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2016. évi éves jelentésében foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák a számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

A Generali Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban "vezetés") felelős a számviteli információknak a Törvény illetve a számviteli törvénynek az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes számviteli információk elkészítése.

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitelnek a számviteli információkban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

A Generali Alapkezelő Zrt.-nél irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.


- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Generali Alapkezelő Zrt.-nek az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap tevékenység folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Generali Alapkezelő Zrt. által az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Törvény 132. § (1) szerint a vezetés felelős az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, valamint a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért. A Törvény 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk 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. Véleményünk szerint 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.

Budapest, 2017. április 24.


Virágh Gabriella
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165


Virágh Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245



**Éves jelentés
2016.**

**GENERALI MUSTANG AMERIKAI
RÉSZVÉNY ALAP**

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

I. Alapadatok

Az Alap működési formája:	nyilvános
Az Alap fajtája:	nyíltvégű
Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:	értékpapíralap
Az Alap futamideje:	határozatlan
Az Alap harmonizációja:	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Alapkezelő neve, székhelye:	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
Letétkezelő neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Vezető forgalmazó neve, székhelye:	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazók nevei, székhelyei:	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.) 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.) 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.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:	„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 2016.12.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2015.12.31

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,384,685,866	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	5,395,762,484	HUF	100.21%
Pénzüpiaci eszközök	300,510,767	HUF	5.58%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- HUF	193,332,730	HUF	3.59%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- USD	107,178,037	HUF	1.99%
Állampapírok	425,050,072	HUF	7.89%
<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%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,154,954,201	HUF	21.45%
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%
Részvények	3,508,029,263	HUF	65.15%
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%
Követelések	7,218,181	HUF	0.13%
<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	291,100	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	178,834	HUF	0.00%
Walt Disney	190,027	HUF	0.00%
Western Digital	121,656	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-11,076,618	HUF	-0.21%
Díjak	-11,076,618	HUF	-0.21%
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	-151,706	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2016.12.30

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	3,562,785,950	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	3,576,958,185	HUF	100.40%
Pénzpiaci eszközök	288,248,369	HUF	8.09%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- HUF	220,609,976	HUF	6.19%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- USD	67,638,393	HUF	1.90%
Allampapírok	203,950,632	HUF	5.72%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>203,950,632</i>	<i>HUF</i>	<i>5.72%</i>
17/05/24 DKJ	203,950,632	HUF	5.72%
Részvények	3,089,653,030	HUF	86.73%
3M Corp	10,488,845	HUF	0.29%
Abbott Laboratories	11,280,633	HUF	0.32%
Abbvie Inc.	12,873,607	HUF	0.36%
Accenture	9,459,975	HUF	0.27%
Adient	998,194	HUF	0.03%
Adobe	7,558,846	HUF	0.21%
Advansix	182,064	HUF	0.01%
AES	5,119,017	HUF	0.14%
Aetna	10,926,149	HUF	0.31%
Akamai Technologies Inc.	9,791,625	HUF	0.27%
Albemarle Corp	5,688,188	HUF	0.16%
Alcoa Upstream	8,246,815	HUF	0.23%
Alexion Pharmaceuticals	8,084,919	HUF	0.23%
Allergan	32,380,864	HUF	0.91%
Alphabet Inc class A	110,548,954	HUF	3.10%
Altria	23,831,181	HUF	0.67%
Amazon.com	66,068,796	HUF	1.85%
American Express	10,878,278	HUF	0.31%
American International Group	9,590,447	HUF	0.27%
American Tower	15,518,580	HUF	0.44%
AMGEN	17,176,166	HUF	0.48%
Anadarko Petroleum	10,239,502	HUF	0.29%
Anthem	10,555,953	HUF	0.30%
Apple	112,250,080	HUF	3.15%
Applied Materials	6,160,295	HUF	0.17%
Arconic	4,535,695	HUF	0.13%
AT & T Inc	43,717,225	HUF	1.23%
Bank Of America	32,452,745	HUF	0.91%
Baxter Intl	9,766,661	HUF	0.27%
Bed Bath & Beyond	2,983,890	HUF	0.08%
Berkshire Hathaway Inc.	71,798,394	HUF	2.02%
Biogen Idec	8,328,461	HUF	0.23%
BlackRock	5,588,040	HUF	0.16%
Boeing	18,288,664	HUF	0.51%

BorgWarner	5,791,567	HUF	0.16%
Bristol-Myers	18,879,568	HUF	0.53%
Broadcom Ltd.	11,681,006	HUF	0.33%
Cabot Oil	6,860,598	HUF	0.19%
Capital One Financials	8,967,530	HUF	0.25%
Caterpillar	8,171,043	HUF	0.23%
Celgene	16,997,309	HUF	0.48%
Centene	11,617,495	HUF	0.33%
Cerner	6,956,048	HUF	0.20%
CF Industries	4,622,681	HUF	0.13%
Charter Communications	8,455,922	HUF	0.24%
Chesapeake Energy	5,154,260	HUF	0.14%
Chevron	34,567,313	HUF	0.97%
Chipotle	2,770,378	HUF	0.08%
Cigna	7,835,062	HUF	0.22%
Cisco Systems	31,063,591	HUF	0.87%
Citi Group New	26,180,995	HUF	0.73%
Coca Cola	18,264,581	HUF	0.51%
Coca-Cola European Partners	9,221,866	HUF	0.26%
Cognizant Tech Solutions Corp.	8,227,725	HUF	0.23%
Colgate	9,609,537	HUF	0.27%
Comcast	40,558,589	HUF	1.14%
Conoco	14,725,617	HUF	0.41%
Costco Wholesale	11,755,676	HUF	0.33%
Crown Castle Intl.	12,741,741	HUF	0.36%
Cummins	6,020,792	HUF	0.17%
CVS Caremark	11,587,539	HUF	0.33%
CSRA Inc.	2,337,772	HUF	0.07%
Dell Technologies	8,072,070	HUF	0.23%
Delta	10,834,958	HUF	0.30%
Devon Energy	12,406,861	HUF	0.35%
Digital Realty Trust	11,543,192	HUF	0.32%
Discover Financial	8,468,845	HUF	0.24%
Dow Chemical	16,804,942	HUF	0.47%
Duke Energy	11,398,109	HUF	0.32%
E*TRADE Financial	10,176,359	HUF	0.29%
E. I. du Pont de Nemours and Company	10,778,423	HUF	0.30%
Eli Lilly	16,200,675	HUF	0.45%
EOG Resources	7,423,015	HUF	0.21%
Exxon Mobil	66,271,149	HUF	1.86%
Facebook	50,683,552	HUF	1.42%
FedEx Corp.	5,468,508	HUF	0.15%
Flir Systems Inc	5,314,321	HUF	0.15%
Ford	8,906,149	HUF	0.25%
General Dynamics	20,283,406	HUF	0.57%
General Electric	46,403,020	HUF	1.30%
General Growth Properties	5,502,282	HUF	0.15%
General Motors Co	7,674,120	HUF	0.22%
Gilead Sciences	14,721,799	HUF	0.41%
Goldman Sachs Group	12,306,712	HUF	0.35%
Halliburton	7,942,846	HUF	0.22%
HCA Holdings Inc.	7,608,627	HUF	0.21%
Hess	5,945,534	HUF	0.17%
Hewlett-Packard	10,895,899	HUF	0.31%

Hewlett-Packard Enterpris	10,193,980	HUF	0.29%
Home Depot	39,377,955	HUF	1.11%
Honeywell	23,816,791	HUF	0.67%
IBM US	19,499,841	HUF	0.55%
Ingersoll-Rand Plc.	7,162,512	HUF	0.20%
Intel	37,282,477	HUF	1.05%
Intercontinental Exch.	8,284,995	HUF	0.23%
International Paper	7,791,596	HUF	0.22%
Johnson & Johnson	33,836,025	HUF	0.95%
Johnson Controls	7,064,701	HUF	0.20%
JPMorgan Chase & Co.	63,356,275	HUF	1.78%
KeyCorp	6,707,145	HUF	0.19%
Kinder Morgan	9,123,480	HUF	0.26%
Kraft Heinz Co	12,822,505	HUF	0.36%
Laboratory Corp	7,540,784	HUF	0.21%
Lam Research	7,762,961	HUF	0.22%
Lockheed Martin	18,351,220	HUF	0.52%
Lowe	10,443,616	HUF	0.29%
LyondellBasell Industries	12,596,364	HUF	0.35%
Martin Marietta	9,759,172	HUF	0.27%
Masco	5,107,563	HUF	0.14%
Mastercard	18,194,096	HUF	0.51%
Mattel	12,136,739	HUF	0.34%
McDonalds	17,873,973	HUF	0.50%
McKesson	4,124,876	HUF	0.12%
Medtronic	20,919,539	HUF	0.59%
Merck NEW	17,289,530	HUF	0.49%
Metlife	23,740,431	HUF	0.67%
Micron Technology	12,875,370	HUF	0.36%
Microsoft	94,899,462	HUF	2.66%
Mohawk Industries	19,059,306	HUF	0.53%
Mondelez International	13,019,278	HUF	0.37%
Monsanto	23,174,344	HUF	0.65%
Morgan Stanley	12,408,403	HUF	0.35%
Mosaic	3,014,875	HUF	0.08%
MPC	19,962,844	HUF	0.56%
Mylan	2,801,068	HUF	0.08%
National Oilwell	10,995,754	HUF	0.31%
Navient Corp	7,237,990	HUF	0.20%
Netflix	9,089,706	HUF	0.26%
NextEra Energy	10,525,262	HUF	0.30%
Nielsen Holdings PLC	6,160,148	HUF	0.17%
Nike	23,138,807	HUF	0.65%
Noble Energy	8,383,381	HUF	0.24%
Northrop Grumman	17,076,605	HUF	0.48%
Nucor	12,236,300	HUF	0.34%
Nvidia	15,674,235	HUF	0.44%
Oracle	39,523,332	HUF	1.11%
PayPal	11,591,944	HUF	0.33%
Pepsico	30,728,785	HUF	0.86%
Pfizer	28,617,154	HUF	0.80%
PG&E Corp	8,923,771	HUF	0.25%
Philip Morris	26,869,698	HUF	0.75%
Phillips 66	8,882,214	HUF	0.25%

Pioneer Natural Resources Co.	5,288,476	HUF	0.15%
PJT Partners Inc.	453,457	HUF	0.01%
PNC Financial Services	13,739,993	HUF	0.39%
Priceline.com	21,528,358	HUF	0.60%
Procter & Gamble	24,693,455	HUF	0.69%
Prudential Financial	9,168,414	HUF	0.26%
Qorvo Inc.	5,420,196	HUF	0.15%
Qualcomm	13,404,012	HUF	0.38%
Range Resources	10,595,748	HUF	0.30%
Red Hat	5,117,548	HUF	0.14%
Regeneron	8,085,800	HUF	0.23%
Reynolds American	8,229,194	HUF	0.23%
Salesforce	20,106,017	HUF	0.56%
Schlumberger	24,655,276	HUF	0.69%
Scripps Networks Inter-CL A	7,336,229	HUF	0.21%
ServiceNow	8,733,166	HUF	0.25%
Simon Property	10,435,980	HUF	0.29%
Skyworks Solutions Inc.	5,481,724	HUF	0.15%
Southwest Airlines	10,978,132	HUF	0.31%
Starbucks	16,305,669	HUF	0.46%
SunTrust Banks	8,054,448	HUF	0.23%
Synchrony Financial	7,989,102	HUF	0.22%
Target	10,606,614	HUF	0.30%
TE Connectivity Ltd.	7,121,395	HUF	0.20%
TEVA	26,615,656	HUF	0.75%
Texas Instruments	10,715,280	HUF	0.30%
Thermo Fisher Scientific Inc.	8,287,932	HUF	0.23%
Time Warner	8,504,969	HUF	0.24%
TripAdvisor	7,490,123	HUF	0.21%
Twenty-First Century Fox	9,882,081	HUF	0.28%
Tyson Foods	5,887,310	HUF	0.17%
Under Armour Inc-Class A	5,545,601	HUF	0.16%
Union Pacific	15,224,890	HUF	0.43%
United Technologies	16,097,149	HUF	0.45%
UnitedHealth Group	18,800,859	HUF	0.53%
UPS	16,834,311	HUF	0.47%
US Bancorp	15,086,855	HUF	0.42%
Valero Energy	11,035,695	HUF	0.31%
Verizon Communications	42,328,365	HUF	1.19%
Vertex Pharma	5,409,036	HUF	0.15%
VF Corp	5,092,217	HUF	0.14%
VISA INC.	25,205,063	HUF	0.71%
Walgreens Boots Alliance Inc	13,368,181	HUF	0.38%
Wal-Mart Stores	15,224,890	HUF	0.43%
Walt Disney	30,608,372	HUF	0.86%
Wells Fargo	40,463,140	HUF	1.14%
Western Digital	8,980,300	HUF	0.25%
Westrock	9,691,917	HUF	0.27%
Whirlpool	6,139,164	HUF	0.17%
Wyndham Worldwide	5,607,276	HUF	0.16%
Yahoo	7,949,895	HUF	0.22%
Deviza fedezeti ügyletek	-7,565,000	HUF	-0.21%
USD/HUF	-3,077,700	HUF	-0.09%
USD/HUF	-3,270,550	HUF	-0.09%

HUF/USD	-889,450	HUF	-0.02%
HUF/USD	-327,300	HUF	-0.01%
Követelések	2,671,154	HUF	0.07%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	2,671,154	HUF	0.07%
Altria	182,734	HUF	0.01%
American Tower	72,395	HUF	0.00%
Baxter Intl	24,338	HUF	0.00%
Bed Bath & Beyond	7,801	HUF	0.00%
Coca-Cola European Partners	52,042	HUF	0.00%
Comcast	137,300	HUF	0.00%
CSRA Inc.	6,241	HUF	0.00%
Dow Chemical	114,833	HUF	0.00%
FedEx Corp.	9,985	HUF	0.00%
General Electric	299,564	HUF	0.01%
Hewlett-Packard	82,817	HUF	0.00%
Hewlett-Packard Enterpris	24,340	HUF	0.00%
Johnson Controls	34,303	HUF	0.00%
Lam Research	28,083	HUF	0.00%
McKesson	6,990	HUF	0.00%
Medtronic	101,029	HUF	0.00%
Merck NEW	117,329	HUF	0.00%
Mondelez International	47,431	HUF	0.00%
Nike	44,935	HUF	0.00%
Nucor	65,966	HUF	0.00%
Pepsico	187,850	HUF	0.01%
PG&E Corp	61,161	HUF	0.00%
Philip Morris	304,521	HUF	0.01%
Reynolds American	26,649	HUF	0.00%
Schlumberger	146,845	HUF	0.00%
Southwest Airlines	18,723	HUF	0.00%
Thermo Fisher Scientific Inc.	7,489	HUF	0.00%
US Bancorp	69,898	HUF	0.00%
Wal-Mart Stores	185,355	HUF	0.01%
Walt Disney	146,039	HUF	0.00%
Western Digital	56,168	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-14,172,235	HUF	-0.40%
Devizás Prompt Értékpapír Vétel	-7,339,351	HUF	-0.21%
Ingersoll-Rand Plc.	-7,339,351	HUF	-0.21%
Díjak	-6,832,884	HUF	-0.19%
Alapkezelési díj	-4,823,425	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-374,282	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-190,804	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-381,608	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,857	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-568,286	HUF	-0.02%
Letétkezelési díj	-318,622	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, 2016.12.30-án:

„A” sorozat: 1 555 910 976 db

„B” sorozat: 170 087 155 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2016.12.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.752589 Ft
 „B” sorozat: 0.016734 USD

IV. Az Alap összetétele

2015.12.31-re és 2016.12.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2015.12.31		2016.12.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	425,050,072	7.88%	203,950,632	5.70%
<i>Allampapírok</i>	425,050,072	7.88%	203,950,632	5.70%
<i>Jelz áloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,662,983,464	86.42%	3,089,653,030	86.38%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	1,154,954,201	21.40%	0	0.00%
<i>Részvények</i>	3,508,029,263	65.01%	3,089,653,030	86.38%
Pénzpiaci eszközök	300,510,767	5.57%	288,248,369	8.06%
<i>Deviza fedezeti ügyletek</i>	0	0.00%	-7,565,000	-0.21%
<i>Követelések</i>	7,218,181	0.13%	2,671,154	0.07%
ESZKÖZÖK	5,395,762,484	100.00%	3,576,958,185	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-11,076,618		-14,172,235	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,384,685,866		3,562,785,950	

A befektetési alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Adatok E Ft-ban	
Befektetésekből származó jövedelem	546,984
I. Pénzügyi műveletek bevételei	877,783
<i>1. Értékpapírok kamatbevétele</i>	5,291
<i>2. Bankbetét kamata</i>	100
<i>3. Árfolyamnyereség</i>	787,150
<i>4. Osztalékbevétele</i>	85,242
<i>5. Számszámított ügyletek pénzügyi nyeresége</i>	0
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	330,799
Egyéb bevételek	0
Működési költségek	79,518
<i>1. Alapkezelői díj</i>	70,142
<i>2. Letétkezelői díj</i>	2,678
<i>3. Bizományosi díj</i>	0
<i>4. Felügyeleti díj</i>	1,002
<i>5. Főforgalmazói díj</i>	2,004
<i>6. Könyvvizsgálói díj</i>	952
<i>7. Bankköltség</i>	1,875
<i>8. Igénybevett számviteli szolgáltatás</i>	711
<i>9. Fordítás költsége</i>	0
<i>10. Egyéb költség</i>	154
V. Egyéb ráfordítások	4,180
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0
Nettó jövedelem	463,286

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
Induló tőke	1,950,749
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10,237,436
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-8,286,687
Tőkeváltozás	1,611,802
1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-1,146,460
2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	560,372
3. Származtatott ügyletek értékelési tartaléka	-7,565
4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	1,742,169
5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	463,286

	2015 Adatok E Ft-ban	2016 Adatok E Ft-ban
FORGÓESZKÖZÖK	5,357,662	3,584,519
Követelések	4,048	2,671
1. Egyéb követelések	4,048	2,671
2. Követelések értékvesztése és annak visszairása	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
Értékpapírok	5,050,210	3,293,600
1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok	3,785,889	2,530,081
2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
3. Diszkont kincstárjegyek	422,685	203,146
4. Magyar államkötvény	0	0
5. Jegybanki kötvény	0	0
6. Értékpapírok értékkülönbözete	841,636	560,373
a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékából	2,297	202
b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	839,339	560,171
Pénzeszközök	303,404	288,248
1. Folyószámla	303,404	288,248
2. Lekötött betét	0	0
3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE	0	-7,565

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
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
2015.12.31	2,726,872,209 Ft	2,846,245 USD	1.752589 Ft	0.016734 USD

VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban fedezeti célú deviza forward ügyleteket kötött.

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

2016.06.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	1,000,000	284.29	-7,089,400	277,320,000	2016.06.22	2016.07.29	277.32
USD/HUF	Vétel	1,000,000	284.29	-4,940,600	289,350,000	2016.06.27	2016.07.29	289.35

2016.10.28

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	500,000	283.51	-204,400	141,580,000	2016.10.21	2016.11.25	283.16

2016.11.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	500,000	292.37	-1,793,100	144,390,000	2016.11.17	2016.12.07	288.78
HUF/USD	Eladás	500,000	292.37	313,550	146,480,000	2016.11.24	2017.01.13	292.96

2016.12.30

Derivatív	Pozíció	Nyitott poz. (deviza)	Elszámolóár	Eszközérték (HUF)	Pozíció értéke (HUF)	Kötés dátuma	Lejárat napja	Kötési ár
HUF/USD	Eladás	500,000	293.69	-327,300	146,480,000	2016.11.24	2017.01.13	292.96
HUF/USD	Eladás	500,000	293.69	-889,450	145,920,000	2016.12.06	2017.01.18	291.84
USD/HUF	Vétel	500,000	293.69	-3,270,550	150,080,000	2016.12.15	2017.01.18	300.16
USD/HUF	Vétel	500,000	293.69	-3,077,700	149,885,000	2016.12.15	2017.01.13	299.77

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2016. május 31-én a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-044465/159 számú végzésével a Társaság kérelme alapján elrendelte az alábbi változások bejegyzését:

- Kokas Norbert, a Társaság munkavállalójának cégképviselési jog keletkezése
- Társaság könyvvizsgálatért személyében is felelős személy (Ernst and Young Kft, Virágh Gabriella) bejegyzése

2016. június 15-i hatállyal új kockázatkezelési szervezeti egység jött létre (ezt megelőzően a tevékenységet a kockázati szakértő látta el), Németh Péter kockázatkezelési vezető irányításával.

2016. július 30-i hatállyal Vizkelety Péter, a Társaság Igazgatóságának tagja lemondott mandátumáról. A Társaság új igazgatósági tagja nevezett dátumtól Kiss Tamás. A változást a Cégbíróság 2016. augusztus 2-án bejegyezte.

2016. augusztus 10-én módosult a Társaság Üzletszabályzata. Az Üzletszabályzat módosításának főbb pontjait a hatályos jogszabályi környezet változásainak átvezetése, valamint az Üzletszabályzatban szereplő adatok és folyamatok (különös tekintettel a panaszkezelés és a végrehajtási politika) aktualizálása jelentette.

2016. szeptember 30-i hatállyal Kiss Tamás, a Társaság Igazgatóságának tagja lemondott mandátumáról. A Társaság új igazgatósági tagja nevezett dátumtól Romand Frederic Georges Gaston. A változást a Cégbíróság 2016. október 11-én bejegyezte.

2016. december 31-i hatállyal Romand Frederic Georges Gaston, a Társaság Igazgatóságának tagja lemondott mandátumáról. A Társaság új igazgatósági tagjának, Schaub Erikának előzetes engedélyezését a Társaság benyújtotta a Magyar Nemzeti Banknak.

2016. december 31-én a Társaság az alábbiakban felsorolt közvetítőikkel 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, Andrassy 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.)
- Molnár Csanád (törzsszám: 64516936)

Az Alap befektetési politikája

Befektetési cél:

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

Mozgalmas évkezdést követően eseménytelen időszak, majd júniusban brit népszavazás, novemberben amerikai elnökválasztás, decemberben pedig egy olasz referendum és végül egy borítékolható kamatemelés. Csak néhány a 2016-os esztendő legnagyobb piaci hatásokkal járó gazdasági és politikai eseményei közül. Talán már nem is annyira meglepő, hogy a befektetők a részvényekből először kifelé, aztán a kezdeti riadalom után hamar befelé tódultak, újabb csúcspontot döntve az idei évben. Az okot természetesen ezúttal is az elmúlt hét évben folyamatosan üzemelő jegybankoknál kellett keresni.

Az első negyedévben jelentős esés bontakozott ki a globális részvénypiacokon, amely elsősorban a kínai gazdaság lassulásától való félelemmel, a feltörekvő piacok fundamentális problémáival, a negatív olajpiaci folyamatokkal és egyéb geopolitikai kockázatokkal volt magyarázható. Csak a jegybankok markáns jelenlétének, és az Egyesült Államok javuló fundamentumainak volt köszönhető, hogy a főbb indexeknek végül sikerült ledolgoznia az év elején keletkezett mínuszokat. A globális pénz- és tőkepiacok megnyugvásával összhangban stabilizálódtak a nyersanyagpiacok – beleértve a kőolajat is -, ugyanakkor ezen eszközosztály esetében még nem következett be fundamentális fordulat, ezért itt továbbra is magasabb volatilitás volt megfigyelhető. A nyersanyagárak stabilizálódásával emelkedő korrekció indult az ázsiai és más feltörekvő piacokon egyaránt. A hazai kockázati megítélés összességében javult 2016 első negyedévében, ellenállást tanúsítva a globális trenddel szemben. A forint erősödését támogatta a kedvező hazai makrogazdasági képen túl az Európai Központi Bank folyamatosan lazuló monetáris politikája (kamatcsökkentések, eszközvásárlási program kibővítése stb.), illetve az optimista hazai befektetői szentiment is. A Magyar Nemzeti Bank monetáris tanácsa márciusban újraindította a kamatcsökkentési ciklust és 15 bázisponttal 1.20 százalékra mérsékelte az alapkamatot.

A második negyedév során jellemzően oldalaztak a globális részvénypiacok, azonban a brit népszavazást követően hamar lejtmenetre kerültek mind Európában, mind világszerte. A lecsökkent kockázattól való hajlandóságot jól tükrözi, hogy negatív tartományba süllyedtek a német 10 éves kötvényhozamok, ami egyben új historikus mélypontot is jelentett. Bár a távozásnak negatív reálgazdasági hatásai csak hosszabb távon lehetnek, a lassulástól való félelmet jórészt vissza is igazolták a brit gazdasági mutatók: az ingatlanpiac Londonban drasztikusan, de egész Nagy-Britanniában lejtőre került, az üzleti és bizalmi indexek egyaránt zuhanásnak indultak. Ázsiában folytatódott a kínai gazdaság menedzselt lassulása, február óta a kínai kormány

és a jegybank intézkedései következtében nem tapasztalhattunk komolyabb tőkepiaci kilengéseket. A makrogazdasági kép továbbra is vegyes képet mutatott, ugyanakkor a kockázatok tükrében a feltörekvő piacok értékeltségi szintje egyre vonzóbbá vált. A kőolaj világpiaci árfolyama folytatta a pozitív korrekcióját miután fokozatosan konvergált egymáshoz a keresleti és a kínálati oldal. Ennek fényében megállt az olajkészletek erőteljes bővülése, aminek tükrében az 50 dolláros szintekig tudott emelkedni a kőolaj. Hazánkban folytatódott a kamatcsökkentési ciklus, aminek nyomán az irányadó ráta 45 bázispontos vágást követően 0,9%-os historikus mélységbe került. Egyedül a júniusi brit népszavazás eredménye okozott számottevő hozamemelkedést és forintgyengülést, ugyanakkor relatíve stabilak maradtak a magyar eszközök.

A harmadik negyedév során jellemzően emelkedtek a globális részvénytőzsványok. A júniusi lokális mélypontokat követően a várakozásoknál jobban alakultak a makrogazdasági indikátorok az Egyesült Államokban és Európában egyaránt, emellett a brit jegybank támogató jelenléte is megnyugtatta a piaci szereplőket a brit referendum utáni időszakban. A vártnál kedvezőbben alakuló gazdasági tendenciák és a javuló befektetői hangulat kivárára ösztönözték az Európai Központi Bankot is, így nem bővítette, de nem is hosszabbította meg eszközvásárlási programját. A kínai makrogazdasági mutatókban egy aljépítési kísérlet zajlott, amely javította a régió megítélését, emellett a Fed igen lomha kamatemelési ciklusa szintén növelte a feltörekvő országok vonzerejét. A kőolaj világpiaci árfolyama oldalazott a negyedév során. A júliusi mélypontokat követően a kedvezőbb készletadatok, a fokozatosan egymáshoz konvergáló kereslet és kínálat, valamint az OPEC bejelentése, miszerint csökkentik a kitermelést, egyaránt felfelé segítették a nyersanyag árfolyamát. A hazai kockázati megítélés javulásában jelentős szerepet játszott, hogy a Standard & Poor's hitelminősítő váratlanul befektetési kategóriába emelte a hazai hosszú lejáratú devizaadósságot. A felminősítés mellett a forintot támogatta a negyedév során a kedvező hazai makrogazdasági kép is.

Az év egészének hullámozó teljesítményét a negyedik negyedév során impozáns emelkedéssel feleltették a globális részvénytőzsványok. Novemberben elnökválasztást tartottak az Egyesült Államokban, amelyet nagy meglepetésre Donald Trump, republikánus jelölt nyert meg. Trump győzelme után a globális részvénytőzsványok a kezdeti megingás után hatalmas emelkedésbe váltottak, és rekordszintre kúsztak, melyet jelentős dollár-erősödés is kísért a devizapiacra. A Brexit és Trump után harmadszorra fordult elő, hogy egy jelentősebb politikai esemény kedvezőtlen végeredményétől a piacokra nehezedő hatalmas eladási hullámot vártak az elemzők, azonban az olasz referendum bukása és Matteo Renzi miniszterelnök lemondására inkább felüldülést, mintsem riadalmat hozott a befektetők számára. Hosszú tárgyalássorozatot követően az OPEC országoknak sikerült megállapodni a kitermelési kvóták csökkentéséről. A fejlemények hatására az olaj világpiaci árfolyama az 50 dolláros szint fölé emelkedett. Az előremutató feldolgozóipari és szolgáltatóipari beszerzési menedzserindexek rendre a növekedést jelző 50.0-es érték felett tartózkodtak, ugyanakkor Trump protekcionista kampányígéretei aggodalomra adtak okot és növelték a tőkepiaci turbulenciát a feltörekvő régiókban. Az amerikai elnökválasztás a hazai piacon is nagy hullámokat kavart, a hosszú oldalon markáns hozamemelkedés volt tapasztalható és az ország kockázati megítélése is valamelyest romlott, ugyanakkor még mindig elmaradt a brit-referendum során tapasztaltaktól. Az utolsó negyedévben a forint komfortzónájában mozgott a főbb devizákkal szemben, egyedül december végére bontakozott ki komolyabb gyengülés a dollárhoz képest, ami inkább a zöldhasú erősödésével volt magyarázható. A forintot támogatta a kedvezőbb hazai makrogazdasági kép, a Moody's felminősítése és az Európai Központi Bank laza monetáris politikája, valamint a pozitív nemzetközi tőkepiaci hangulat.

2016 mind politikai, mind makrogazdasági szempontból zűrzavaros és eseménydús év volt. A befektetőknek a volatilitás növekedése mellett több kockázattal is szembe kellett nézniük, például a történelmi átlaghoz képest jelentős szintű vállalati hitelállománnyal, az USA jövőbeli kamatláb-emeléseivel kapcsolódó várakozások csökkenésével, vagy az Egyesült Királyság és az USA bizonytalan politikai környezetével – hogy csak egy párat említsünk.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

2016. november 1. – kezelési szabályzat módosulása

- forgalmazási helyek változása
- letétkezelési díj módosulása
- egyéb költségek változása
- hozam adatok frissítése

IX. Az Alapkezelő által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti 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	174,504,120 Ft	49,930,822 Ft	24	0 Ft
Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak	93,141,047 Ft	25,751,862 Ft	11	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 6-os (nagyon 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.

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

XII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai:

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet szerinti értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket.

XIII. Mellékletek

- 1. számú melléklet: Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Mérlege**
- 2. számú melléklet: Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása**
- 3. számú melléklet: Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése**

Budapest, 2017. április 24.



Generali Alapkezelő Zrt.

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

Beszámoló

a 2016.01.01 - 2016.12.31-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, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet:

Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Mérlege

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02. sor)	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03-06. sor)	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
05.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	0	0
06.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	0	0
07.	B) FORGÓESZKÖZÖK (08.+13.+22. sor)	5 357 662	3 584 519
08.	I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor)	4 048	2 671
09.	1. Egyéb követelések	4 048	2 671
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
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14-21. sor)	5 050 210	3 293 600
14.	1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok	3 785 889	2 530 081
15.	2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok	0	0
16.	3. Diszkontkincstárjegyek	422 685	203 146
17.	4. Magyar államkötvény	0	0
18.	5. Jegybanki kötvény	0	0
19.	6. Értékpapírok értékkülönbözete	841 636	560 373
20.	a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból	2 297	202
21.	b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete	839 339	560 171
22.	III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor)	303 404	288 248
23.	1. Folyószámla	303 404	288 248
24.	2. Lekötött betét	0	0
25.	3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
26.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (27-28. sor)	0	0
27.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
28.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
29.	D) SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜL. (30. sor)	0	-7 565
30.	1. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	-7 565
31.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor)	5 357 662	3 576 954

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
32.	E) SAJÁT TŐKE(32.+36. sor)	5 346 770	3 562 551
33.	I. Induló tőke(34-35. sor)	3 049 018	1 950 749
34.	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 885 233	10 237 436
35.	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-6 836 215	-8 286 687
36.	II. Tőkeváltozás (37-41. sor)	2 297 752	1 611 802
37.	1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet	-286 051	-1 146 460
38.	2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből	841 634	560 372
39.	3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka	0	-7 565
40.	4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből	1 344 430	1 742 169
41.	5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből	397 739	463 286
42.	F) Céltartalékok	0	0
43.	G) Kötelezettségek (44-45. sor)	10 892	14 403
44.	I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
45.	II. Rövid lejáratú kötelezettségek (44. + 45. sor)	10 892	14 403
46.	1. Szállítók	10 208	6 679
47.	2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	684	7 724
48.	III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
49.	H) Passzív időbeli elhatárolások	0	0
50.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (32+42+43+49. sor)	5 357 662	3 576 954

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.

2. számú melléklet:

Az Alap 2016. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
a	b	c	d
1.	I. Pénzügyi műveletek bevételei	807 742	877 783
2.	1. Értékpapírok kamatbevétele	7 422	5 291
3.	2. Bankbetét kamata	548	100
4.	3. Árfolyamnyereség	697 079	787 150
5.	4. Osztalékbevétele	102 693	85 242
6.	5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége	0	0
7.	II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	301 707	330 799
8.	III. Egyéb bevételek	2	0
9.	IV. Működési költségek	105 631	79 518
10.	1. Alapkezelői díj	93 348	70 142
11.	2. Letétkezelői díj	3 334	2 678
12.	3. Bizományosi díj	0	0
13.	4. Felügyeleti díj	1 335	1 002
14.	5. Főforgalmazói díj	2 667	2 004
15.	6. Könyvvizsgálati díj	952	952
16.	7. Bankköltség	3 233	1 875
17.	8. Igénybevett számviteli szolgáltatás	711	711
18.	9. Fordítás költsége	7	0
19.	10. Egyéb költség	44	154
20.	V. Egyéb ráfordítások	2 667	4 180
21.	VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
22.	VII. Tárgyévi eredmény	397 739	463 286

Budapest, 2017. április 24.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.



Kelemen Bálint
Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet

Az Alap 2016. 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 forgalmazási napra

Tárgynap (T-nap):		2016.12.30
Saját tőke:		3 562 785 950

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték			
I/1. Hitelállomány (összes):			Hitelező	Futamidő	0	0,00%
					0	0,00%
					0	0,00%
I/2. Költségek (összes):			Számítási alap		6 832 884	0,19%
Alapkezelői díj:			NE*1.75%		4 823 425	0,14%
Felügyeleti díj: (Kifizetett elhatárolás)			0.025% / év		190 804	0,01%
Forgalmazói díj			0.05%, 0.58%, 1.05%, 0.88%, 0.70%, 0.88%		381 608	0,01%
Számviteli szolgáltatás díja			711,200 HUF		175 857	0,00%
Könyvvizsgálói díj:			951,468.- / év*		568 286	0,02%
Egyéb díj: Különadó			0,05%		374 282	0,01%
Letétkezelői díj:			NE*0.065, 0.1156% / év		318 622	0,01%
						0,00%
						0,00%
I/3 Egyéb kötelezettségek (összes):					7 339 351	0,21%
Értékpapír vételből származó kötelezettségek:					7 339 351	0,21%
Egyéb kötelezettségek:					0	0,00%
						0,00%
			Kötelez. össz.:		14 172 235	0,40%
II. Eszközök			Összeg/Érték			
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			Névértéken		288 248 369	8,09%
MAGYAR FORINT			HUF		220 609 976	6,19%
USA DOLLÁR			USD		67 638 393	1,90%
						0,00%
						0,00%
II/2. Egyéb követelés (összes):					2 671 154	0,07%
						0,00%
Értékpapír eladásból származó követelések:					0	0,00%
Elhatárolt UNICREDIT számlakamat:					0	0,00%
Osztalék	Altria	USD			182 734	0,01%
Osztalék	American Tower	USD			72 395	0,00%
Osztalék	Baxter Intl	USD			24 338	0,00%
Osztalék	Bed Bath & Beyond	USD			7 801	0,00%
Osztalék	Coca	USD			52 042	0,00%
Osztalék	Comcast	USD			137 300	0,00%
Osztalék	CSRA Inc.	USD			6 241	0,00%
Osztalék	Dow Chemical	USD			114 833	0,00%
Osztalék	FedEx Corp.	USD			9 985	0,00%
Osztalék	General Electric	USD			299 564	0,01%
Osztalék	Hewlett	USD			24 340	0,00%
Osztalék	Hewlett	USD			82 817	0,00%
Osztalék	Johnson Controls	USD			34 303	0,00%
Osztalék	Lam Research	USD			28 083	0,00%
Osztalék	McKesson	USD			6 990	0,00%
Osztalék	Medtronic	USD			101 029	0,00%
Osztalék	Merck NEW	USD			117 329	0,00%
Osztalék	Mondelez International	USD			47 431	0,00%
Osztalék	Nike	USD			44 935	0,00%
Osztalék	Nucor	USD			65 966	0,00%
Osztalék	Pepsico	USD			187 850	0,01%
Osztalék	PG&E Corp	USD			61 161	0,00%
Osztalék	Philip Morris	USD			299 329	0,01%
Osztalék	Philip Morris	USD			5 192	0,00%
Osztalék	Reynolds American	USD			26 649	0,00%
Osztalék	Schlumberger	USD			146 845	0,00%
Osztalék	Southwest Airlines	USD			18 723	0,00%
Osztalék	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD			7 489	0,00%

Osztalék	US Bancorp	USD		69 898	0,00%
Osztalék	Wal	USD		91 741	0,00%
Osztalék	Wal	USD		93 614	0,00%
Osztalék	Walt Disney	USD		146 039	0,00%
Osztalék	Western Digital	USD		56 168	0,00%
Egyéb követelés:					0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1. Max 3 nő lekötésű (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0,00%
					0,00%
					0,00%

II/4. Ertékpapírok:		Devizanem		3 293 603 662	92,44%
II/4.1. Állampapírok (összes):				203 950 632	5,72%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				203 950 632	5,72%
	17/05/24 DKJ	HUF	204 000 000	203 950 632	5,72%
					0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				0	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.3. Részvények (összes):				3 089 653 030	86,72%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				3 089 653 030	86,72%
	3M Corp	USD	200	10 488 845	0,29%
	Abbott Laboratories	USD	1 000	11 280 633	0,32%
	Abbvie Inc.	USD	700	12 873 607	0,36%
	Accenture	USD	275	9 459 975	0,27%
	Adient	USD	58	998 194	0,03%
	Adobe	USD	250	7 558 846	0,21%
	Advansix	USD	28	182 064	0,01%
	AES	USD	1 500	5 119 017	0,14%
	Aetna	USD	300	10 926 149	0,31%
	Akamai Technologies Inc.	USD	500	9 791 625	0,27%
	Albemarle Corp	USD	225	5 688 188	0,16%
	Alcoa Upstream	USD	1 000	8 246 815	0,23%
	Alexion Pharmaceuticals	USD	225	8 084 919	0,23%
	Allergan	USD	525	32 380 864	0,91%
	Alphabet Inc class A	USD	475	110 548 954	3,10%
	Atria	USD	1 200	23 831 181	0,67%
	Amazon.com	USD	300	66 068 796	1,85%
	American Express	USD	500	10 878 278	0,31%
	American International Group	USD	500	9 590 447	0,27%
	American Tower	USD	500	15 518 580	0,44%
	AMGEN	USD	400	17 176 166	0,48%
	Anadarko Petroleum	USD	500	10 239 502	0,29%
	Anthem	USD	250	10 555 953	0,30%
	Apple	USD	3 300	112 250 080	3,15%
	Applied Materials	USD	650	6 160 295	0,17%
	Arconic	USD	833	4 535 695	0,13%
	AT & T Inc	USD	3 500	43 717 225	1,23%
	Bank Of America	USD	5 000	32 452 745	0,91%
	Baxter Intl	USD	750	9 766 661	0,27%
	Bed Bath & Beyond	USD	250	2 983 890	0,08%
	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1 500	71 798 394	2,02%
	Biogen Idec	USD	100	8 328 461	0,23%
	BlackRock	USD	50	5 588 040	0,16%
	Boeing	USD	400	18 288 664	0,51%
	BorgWarner	USD	500	5 791 567	0,16%
	Bristol-Myers	USD	1 100	18 879 568	0,53%
	Broadcom Ltd.	USD	225	11 681 006	0,33%
	Cabot Oil	USD	1 000	6 860 598	0,19%
	Capital One Financials	USD	350	8 967 530	0,25%
	Caterpillar	USD	300	8 171 043	0,23%
	Celgene	USD	500	16 997 309	0,48%
	Centene	USD	700	11 617 495	0,33%

Cerner	USD	500	6 956 048	0,20%
CF Industries	USD	500	4 622 681	0,13%
Charter Communications	USD	100	8 455 922	0,24%
Chesapeake Energy	USD	2 500	5 154 260	0,14%
Chevron	USD	1 000	34 567 313	0,97%
Chipotle	USD	25	2 770 378	0,08%
Cigna	USD	200	7 835 062	0,22%
Cisco Systems	USD	3 500	31 063 591	0,87%
Citi Group New	USD	1 500	26 180 995	0,73%
Coca Cola	USD	1 500	18 264 581	0,51%
Coca-Cola European Partners	USD	1 000	9 221 866	0,26%
Cognizant Tech Solutions Corp.	USD	500	8 227 725	0,23%
Colgate	USD	500	9 609 537	0,27%
Comcast	USD	2 000	40 558 589	1,14%
Conoco	USD	1 000	14 725 617	0,41%
Costco Wholesale	USD	250	11 755 676	0,33%
Crown Castle Intl.	USD	500	12 741 741	0,36%
Cummins	USD	150	6 020 792	0,17%
CVS Caremark	USD	500	11 587 539	0,33%
CSRA Inc.	USD	250	2 337 772	0,07%
Dell Technologies	USD	500	8 072 070	0,23%
Delta	USD	750	10 834 958	0,30%
Devon Energy	USD	925	12 406 861	0,35%
Digital Realty Trust	USD	400	11 543 192	0,32%
Discover Financial	USD	400	8 468 845	0,24%
Dow Chemical	USD	1 000	16 804 942	0,47%
Duke Energy	USD	500	11 398 109	0,32%
E*TRADE Financial	USD	1 000	10 176 359	0,29%
E. I. du Pont de Nemours and Comp	USD	500	10 778 423	0,30%
Eli Lilly	USD	750	16 200 675	0,45%
EOG Resources	USD	250	7 423 015	0,21%
Exxon Mobil	USD	2 500	66 271 149	1,86%
Facebook	USD	1 500	50 683 552	1,42%
FedEx Corp.	USD	100	5 468 508	0,15%
Flir Systems Inc	USD	500	5 314 321	0,15%
Ford	USD	2 500	8 906 149	0,25%
General Dynamics	USD	400	20 283 406	0,57%
General Electric	USD	5 000	46 403 020	1,30%
General Growth Properties (régi)	USD	750	5 502 282	0,15%
General Motors Co	USD	750	7 674 120	0,22%
Gilead Sciences	USD	700	14 721 799	0,41%
Goldman Sachs Group	USD	175	12 306 712	0,35%
Halliburton	USD	500	7 942 846	0,22%
HCA Holdings Inc.	USD	350	7 608 627	0,21%
Hess	USD	325	5 945 534	0,17%
Hewlett-Packard	USD	2 500	10 895 899	0,31%
Hewlett-Packard Enterpris	USD	1 500	10 193 980	0,29%
Home Depot	USD	1 000	39 377 955	1,11%
Honeywell	USD	700	23 816 791	0,67%
IBM US	USD	400	19 499 841	0,55%
Ingersoll-Rand Plc.	USD	325	7 162 512	0,20%
Intel	USD	3 500	37 282 477	1,05%
Intercontinental Exch.	USD	500	8 284 995	0,23%
International Paper	USD	500	7 791 596	0,22%
Johnson & Johnson	USD	1 000	33 836 025	0,95%
Johnson Controls	USD	584	7 064 701	0,20%
JPMorgan Chase & Co.	USD	2 500	63 356 275	1,78%
KeyCorp	USD	1 250	6 707 145	0,19%
Kinder Morgan	USD	1 500	9 123 480	0,26%
Kraft Heinz Co	USD	500	12 822 505	0,36%
Laboratory Corp	USD	200	7 540 784	0,21%
Lam Research	USD	250	7 762 961	0,22%
Lockheed Martin	USD	250	18 351 220	0,52%
Lowe	USD	500	10 443 616	0,29%
LyondellBasell Industries	USD	500	12 596 364	0,35%
Martin Marietta	USD	150	9 759 172	0,27%
Masco	USD	550	5 107 563	0,14%
Mastercard	USD	600	18 194 096	0,51%
Mattel	USD	1 500	12 136 739	0,34%
McDonalds	USD	500	17 873 973	0,50%
McKesson	USD	100	4 124 876	0,12%
Medtronic	USD	1 000	20 919 539	0,59%
Merck NEW	USD	1 000	17 289 530	0,49%

Metlife	USD	1 500	23 740 431	0,67%
Micron Technology	USD	2 000	12 875 370	0,36%
Microsoft	USD	5 200	94 899 462	2,66%
Mohawk Industries	USD	325	19 059 306	0,53%
Mondelez International	USD	1 000	13 019 278	0,37%
Monsanto	USD	750	23 174 344	0,65%
Morgan Stanley	USD	1 000	12 408 403	0,35%
Mosaic	USD	350	3 014 875	0,08%
MPC	USD	1 350	19 962 844	0,56%
Mylan	USD	250	2 801 068	0,08%
National Oilwell	USD	1 000	10 995 754	0,31%
Navient Corp	USD	1 500	7 237 990	0,20%
Netflix	USD	250	9 089 706	0,26%
NextEra Energy	USD	300	10 525 262	0,30%
Nielsen Holdings PLC (new)	USD	500	6 160 148	0,17%
Nike	USD	1 550	23 138 807	0,65%
Noble Energy	USD	750	8 383 381	0,24%
Northrop Grumman	USD	250	17 076 605	0,48%
Nucor	USD	700	12 236 300	0,34%
Nvidia	USD	500	15 674 235	0,44%
Oracle	USD	3 500	39 523 332	1,11%
PayPal	USD	1 000	11 591 944	0,33%
Pepsico	USD	1 000	30 728 785	0,86%
Pfizer	USD	3 000	28 617 154	0,80%
PG&E Corp	USD	500	8 923 771	0,25%
Philip Morris	USD	1 000	26 869 698	0,75%
Phillips 66	USD	350	8 882 214	0,25%
Pioneer Natural Resources Co.	USD	100	5 288 476	0,15%
PJT Partners Inc.	USD	50	453 457	0,01%
PNC Financial Services	USD	400	13 739 993	0,39%
Priceline.com	USD	50	21 528 358	0,60%
Procter & Gamble	USD	1 000	24 693 455	0,69%
Prudential Financial	USD	300	9 168 414	0,26%
Qorvo Inc.	USD	350	5 420 196	0,15%
Qualcomm	USD	700	13 404 012	0,38%
Range Resources	USD	1 050	10 595 748	0,30%
Red Hat	USD	250	5 117 548	0,14%
Regeneron	USD	75	8 085 800	0,23%

