

**Generali Mustang Amerikai Részvény
Alap**

Éves jelentés

2017.

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 2017. évi éves jelentés III. és V. pontjában, valamint az 1., 2. és 3. számú mellékletében közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2017. 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 Könyvvizsgálati 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.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől az Generali Alapkezelő Zrt.-től (továbbiakban „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2017. 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen 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 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, lényegesen 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. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az Alapkezelőnél irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett 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 lényegesen hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényegesen 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 az Alapkezelőnek 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 az Alapkezelő 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 felelőségünk 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, 2018. április 20.



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
2017.**

**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.); 2017 november 20-ig 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.); 2017 november 20-ig Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Quantis Alpha Befektetési Zrt. (székhely: 1036 Budapest, Árpád fejedelem útja 79. V. emelet); 2017. március 8-ig 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); 2017. március 8-ig Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) 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 (2016.12.30-ra és 2017.12.29-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

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% |
| Állampapírok | 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> | <i>2,671,154</i> | <i>HUF</i> | <i>0.07%</i> |
| 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% |

Vonatkozási dátum

2017.12.29

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK | 4,298,332,992 | HUF | 100.00% |
|---|----------------------|------------|----------------|
| ÖSSZES ESZKÖZ | 4,306,846,845 | HUF | 100.19% |
| Pénzpiaci eszközök | 42,495,796 | HUF | 0.99% |
| Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- HUF | 14,241,858 | HUF | 0.33% |
| Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- USD | 28,253,938 | HUF | 0.66% |
| Állampapírok | 586,729,776 | HUF | 13.64% |
| <i>Államkötvények</i> | 356,723,626 | HUF | 8.30% |
| 2020/A MÁK | 123,076,056 | HUF | 2.86% |
| 2020/C MÁK | 233,647,570 | HUF | 5.44% |
| <i>Diszkont kincstárjegy</i> | 230,006,150 | HUF | 5.34% |
| 18/02/28 DKJ | 50,000,850 | HUF | 1.16% |
| 18/04/11 DKJ | 50,000,700 | HUF | 1.16% |
| 18/07/18 DKJ | 49,998,600 | HUF | 1.16% |
| 18/09/26 DKJ | 80,006,000 | HUF | 1.86% |
| Kollektív befektetési értékpapírok (ETF) | 504,040,846 | HUF | 11.73% |
| iShares Biotech ETF | 37,306,185 | HUF | 0.87% |
| Natural Gas ETF | 41,271,437 | HUF | 0.96% |
| Spider | 425,463,224 | HUF | 9.90% |
| Részvények | 3,169,802,018 | HUF | 73.74% |
| 3M Corp | 12,183,693 | HUF | 0.28% |
| Abbott Laboratories | 14,770,857 | HUF | 0.34% |
| Abbvie Inc. | 17,521,338 | HUF | 0.41% |
| Accenture | 10,896,257 | HUF | 0.25% |
| Adobe | 11,338,904 | HUF | 0.26% |
| Advansix | 304,880 | HUF | 0.01% |
| AES | 4,204,531 | HUF | 0.10% |
| Aetna | 14,006,562 | HUF | 0.33% |
| Affiliated Managers | 7,968,421 | HUF | 0.19% |
| Akamai Technologies Inc. | 5,050,096 | HUF | 0.12% |
| Albemarle Corp | 7,447,610 | HUF | 0.17% |
| Alcoa Upstream | 13,942,633 | HUF | 0.32% |
| Alexion Pharmaceuticals | 6,964,264 | HUF | 0.16% |
| Allergan | 13,759,777 | HUF | 0.32% |
| Alphabet Inc class A | 95,424,346 | HUF | 2.22% |
| Altaba | 12,655,004 | HUF | 0.29% |
| Altria | 22,178,803 | HUF | 0.52% |
| Amazon.com | 75,670,556 | HUF | 1.76% |
| American Express | 12,851,707 | HUF | 0.30% |
| American International Group | 7,710,248 | HUF | 0.18% |
| American Tower | 18,462,925 | HUF | 0.43% |
| AMGEN | 18,003,519 | HUF | 0.42% |
| Anadarko Petroleum | 6,941,552 | HUF | 0.16% |
| Anthem | 14,559,272 | HUF | 0.34% |
| Apache | 5,463,690 | HUF | 0.13% |
| Apple | 127,020,315 | HUF | 2.96% |
| Applied Materials | 8,600,071 | HUF | 0.20% |
| Arconic | 5,875,020 | HUF | 0.14% |
| AT & T Inc | 35,220,226 | HUF | 0.82% |
| Bank Of America | 38,201,832 | HUF | 0.89% |
| Baxter Intl | 12,547,594 | HUF | 0.29% |
| Bed Bath & Beyond | 1,422,863 | HUF | 0.03% |

| | | | |
|--------------------------------|------------|-----|-------|
| Berkshire Hathaway Inc. | 76,954,951 | HUF | 1.79% |
| Biogen Idec | 8,245,229 | HUF | 0.19% |
| Bioverativ | 3,488,894 | HUF | 0.08% |
| BlackRock | 6,647,921 | HUF | 0.15% |
| Boeing | 22,898,582 | HUF | 0.53% |
| BorgWarner | 6,611,557 | HUF | 0.15% |
| Brighthouse Financial | 2,064,100 | HUF | 0.05% |
| Bristol-Myers | 17,446,539 | HUF | 0.41% |
| British Am Tobacco ADR | 4,559,987 | HUF | 0.11% |
| Broadcom Ltd. | 14,960,443 | HUF | 0.35% |
| Cabot Oil | 7,402,252 | HUF | 0.17% |
| Capital One Financials | 9,020,653 | HUF | 0.21% |
| Caterpillar | 12,235,457 | HUF | 0.28% |
| Celgene | 13,505,228 | HUF | 0.31% |
| Centene | 5,221,952 | HUF | 0.12% |
| Cerner | 8,720,940 | HUF | 0.20% |
| CF Industries | 5,505,101 | HUF | 0.13% |
| Charter Communications | 8,695,317 | HUF | 0.20% |
| Chesapeake Energy | 2,562,318 | HUF | 0.06% |
| Chevron | 38,882,011 | HUF | 0.90% |
| Chipotle | 1,870,169 | HUF | 0.04% |
| Cigna | 10,512,751 | HUF | 0.24% |
| Cisco Systems | 34,694,821 | HUF | 0.81% |
| Citi Group New | 28,888,194 | HUF | 0.67% |
| Coca Cola | 17,811,992 | HUF | 0.41% |
| Coca-Cola European Partners | 10,313,977 | HUF | 0.24% |
| Cognizant Tech Solutions Corp. | 9,190,698 | HUF | 0.21% |
| Colgate | 9,763,985 | HUF | 0.23% |
| Comcast | 41,462,964 | HUF | 0.96% |
| Conoco | 14,206,630 | HUF | 0.33% |
| Costco Wholesale | 12,042,895 | HUF | 0.28% |
| Crown Castle Intl. | 14,365,804 | HUF | 0.33% |
| Cummins | 6,857,695 | HUF | 0.16% |
| CVS Caremark | 9,382,225 | HUF | 0.22% |
| CSRA Inc. | 1,935,974 | HUF | 0.05% |
| Delta | 10,870,440 | HUF | 0.25% |
| Devon Energy | 9,911,512 | HUF | 0.23% |
| Digital Realty Trust | 11,791,839 | HUF | 0.27% |
| Discover Financial | 7,963,374 | HUF | 0.19% |
| Dowdupoint Inc. | 36,866,321 | HUF | 0.86% |
| Duke Energy | 10,884,675 | HUF | 0.25% |
| DXC Technology | 3,143,938 | HUF | 0.07% |
| E*TRADE Financial | 6,414,854 | HUF | 0.15% |
| Eli Lilly | 16,394,953 | HUF | 0.38% |
| EOG Resources | 6,982,317 | HUF | 0.16% |
| Express Scripts | 6,761,414 | HUF | 0.16% |
| Exxon Mobil | 54,119,262 | HUF | 1.26% |
| Facebook | 59,372,790 | HUF | 1.38% |
| FedEx Corp. | 6,458,594 | HUF | 0.15% |
| FireEye | 3,675,244 | HUF | 0.09% |
| First Solar | 8,737,763 | HUF | 0.20% |
| Flir Systems Inc | 6,033,094 | HUF | 0.14% |
| Foot Locker | 6,066,741 | HUF | 0.14% |
| Ford | 8,081,655 | HUF | 0.19% |

| | | | |
|---------------------------|------------|-----|-------|
| Freeport-McMoRan | 12,268,068 | HUF | 0.29% |
| General Dynamics | 21,062,772 | HUF | 0.49% |
| General Electric | 22,582,045 | HUF | 0.53% |
| General Motors Co | 7,956,774 | HUF | 0.19% |
| GGP Inc. | 4,540,350 | HUF | 0.11% |
| Gilead Sciences | 18,541,865 | HUF | 0.43% |
| Goldman Sachs Group | 11,538,972 | HUF | 0.27% |
| Halliburton | 6,324,267 | HUF | 0.15% |
| HCA Holdings Inc. | 7,957,162 | HUF | 0.19% |
| Hess | 3,993,010 | HUF | 0.09% |
| Hewlett-Packard | 13,594,521 | HUF | 0.32% |
| Hewlett-Packard Enterpris | 5,574,983 | HUF | 0.13% |
| Home Depot | 49,054,155 | HUF | 1.14% |
| Honeywell | 27,784,845 | HUF | 0.65% |
| IBM US | 15,883,266 | HUF | 0.37% |
| Ingersoll-Rand Plc. | 7,502,351 | HUF | 0.17% |
| Intel | 41,814,959 | HUF | 0.97% |
| Intercontinental Exch. | 9,131,170 | HUF | 0.21% |
| International Paper | 7,498,015 | HUF | 0.17% |
| Johnson & Johnson | 43,394,796 | HUF | 1.01% |
| Johnson Controls | 5,760,360 | HUF | 0.13% |
| JPMorgan Chase & Co. | 69,195,527 | HUF | 1.61% |
| Juniper | 7,376,370 | HUF | 0.17% |
| KeyCorp | 6,525,499 | HUF | 0.15% |
| Kinder Morgan | 7,015,316 | HUF | 0.16% |
| Kraft Heinz Co | 10,062,922 | HUF | 0.23% |
| Laboratory Corp | 8,256,876 | HUF | 0.19% |
| Lam Research | 11,910,249 | HUF | 0.28% |
| Lockheed Martin | 20,773,540 | HUF | 0.48% |
| Lowe | 12,027,365 | HUF | 0.28% |
| LyondellBasell Industries | 14,276,511 | HUF | 0.33% |
| Martin Marietta | 8,581,436 | HUF | 0.20% |
| Masco | 6,254,903 | HUF | 0.15% |
| Mastercard | 23,504,997 | HUF | 0.55% |
| Mattel | 3,980,652 | HUF | 0.09% |
| McDonalds | 22,274,049 | HUF | 0.52% |
| McKesson | 4,036,298 | HUF | 0.09% |
| Medtronic | 20,899,715 | HUF | 0.49% |
| Merck NEW | 14,563,801 | HUF | 0.34% |
| Metlife | 19,628,909 | HUF | 0.46% |
| Micro Focus INTL SPN ADR | 1,782,222 | HUF | 0.04% |
| Micron Technology | 10,642,678 | HUF | 0.25% |
| Microsoft | 97,413,636 | HUF | 2.27% |
| Mohawk Industries | 14,281,688 | HUF | 0.33% |
| Mondelez International | 11,077,496 | HUF | 0.26% |
| Monsanto | 7,556,250 | HUF | 0.18% |
| Morgan Stanley | 13,580,285 | HUF | 0.32% |
| Mosaic | 2,324,462 | HUF | 0.05% |
| MPC | 17,076,944 | HUF | 0.40% |
| Mylan | 10,950,674 | HUF | 0.25% |
| National Oilwell | 9,322,696 | HUF | 0.22% |
| Navient Corp | 5,171,224 | HUF | 0.12% |
| Netflix | 12,420,772 | HUF | 0.29% |
| Newmont Mining | 9,710,926 | HUF | 0.23% |

| | | | |
|-------------------------------|------------|-----|-------|
| NextEra Energy | 12,127,529 | HUF | 0.28% |
| Nielsen Holdings PLC | 4,710,524 | HUF | 0.11% |
| Nike | 16,189,191 | HUF | 0.38% |
| Noble Energy | 5,656,511 | HUF | 0.13% |
| Northrop Grumman | 19,858,612 | HUF | 0.46% |
| Nucor | 11,519,043 | HUF | 0.27% |
| Nvidia | 25,040,835 | HUF | 0.58% |
| Oracle | 42,829,534 | HUF | 1.00% |
| PayPal | 19,054,328 | HUF | 0.44% |
| Pepsico | 31,037,694 | HUF | 0.72% |
| Pfizer | 28,123,381 | HUF | 0.65% |
| PG&E Corp | 5,801,450 | HUF | 0.13% |
| Philip Morris | 27,344,333 | HUF | 0.64% |
| Phillips 66 | 9,162,875 | HUF | 0.21% |
| Pioneer Natural Resources Co. | 4,473,704 | HUF | 0.10% |
| PJT Partners Inc. | 590,110 | HUF | 0.01% |
| PNC Financial Services | 14,938,055 | HUF | 0.35% |
| Priceline.com | 22,488,093 | HUF | 0.52% |
| Procter & Gamble | 23,780,382 | HUF | 0.55% |
| Prudential Financial | 8,927,737 | HUF | 0.21% |
| Qorvo Inc. | 6,033,094 | HUF | 0.14% |
| Qualcomm | 16,569,656 | HUF | 0.39% |
| Range Resources | 4,636,243 | HUF | 0.11% |
| Red Hat | 7,771,071 | HUF | 0.18% |
| Regeneron | 7,297,948 | HUF | 0.17% |
| Salesforce | 13,229,584 | HUF | 0.31% |
| Schlumberger | 17,441,880 | HUF | 0.41% |
| Scripps Networks Inter-CL A | 7,734,318 | HUF | 0.18% |
| Simon Property | 8,889,949 | HUF | 0.21% |
| Skyworks Solutions Inc. | 6,143,740 | HUF | 0.14% |
| Southwest Airlines | 12,704,827 | HUF | 0.30% |
| Starbucks | 14,864,033 | HUF | 0.35% |
| SunTrust Banks | 8,358,592 | HUF | 0.19% |
| Synchrony Financial | 7,494,780 | HUF | 0.17% |
| Target | 8,444,003 | HUF | 0.20% |
| TE Connectivity Ltd. | 8,609,388 | HUF | 0.20% |
| Texas Instruments | 13,515,580 | HUF | 0.31% |
| Thermo Fisher Scientific Inc. | 9,828,948 | HUF | 0.23% |
| Time Warner | 7,102,280 | HUF | 0.17% |
| TripAdvisor | 8,918,937 | HUF | 0.21% |
| Twenty-First Century Fox | 10,724,466 | HUF | 0.25% |
| Tyson Foods | 6,819,325 | HUF | 0.16% |
| Under Armour Inc-Class A | 2,427,602 | HUF | 0.06% |
| Union Pacific | 17,353,881 | HUF | 0.40% |
| United Technologies | 16,508,834 | HUF | 0.38% |
| UnitedHealth Group | 22,823,783 | HUF | 0.53% |
| UPS | 15,419,202 | HUF | 0.36% |
| US Bancorp | 13,867,572 | HUF | 0.32% |
| Valero Energy | 13,083,480 | HUF | 0.30% |
| Verizon Communications | 31,508,480 | HUF | 0.73% |
| Vertex Pharma | 9,696,691 | HUF | 0.23% |
| VF Corp | 6,224,621 | HUF | 0.14% |
| Viacom New | 3,987,122 | HUF | 0.09% |
| VISA INC. | 44,265,985 | HUF | 1.03% |

| | | | |
|-------------------------------|-------------------|------------|---------------|
| Walgreens Boots Alliance Inc | 10,337,530 | HUF | 0.24% |
| Wal-Mart Stores | 19,168,856 | HUF | 0.45% |
| Walt Disney | 27,825,738 | HUF | 0.65% |
| Wells Fargo | 39,256,524 | HUF | 0.91% |
| Western Digital | 9,262,780 | HUF | 0.22% |
| Westrock | 10,634,008 | HUF | 0.25% |
| Whirlpool | 5,019,452 | HUF | 0.12% |
| Wyndham Worldwide | 7,497,368 | HUF | 0.17% |
| Követelések | 3,778,409 | HUF | 0.09% |
| <i>Esedékesség Fizetés</i> | <i>3,778,409</i> | <i>HUF</i> | <i>0.09%</i> |
| Albemarle Corp | 15,840 | HUF | 0.00% |
| Altria | 174,238 | HUF | 0.00% |
| American Tower | 76,999 | HUF | 0.00% |
| Baxter Intl | 26,400 | HUF | 0.00% |
| Bed Bath & Beyond | 8,250 | HUF | 0.00% |
| British Am Tobacco ADR | 39,557 | HUF | 0.00% |
| Digital Realty Trust | 81,839 | HUF | 0.00% |
| DXC Technology | 5,069 | HUF | 0.00% |
| FedEx Corp. | 11,000 | HUF | 0.00% |
| General Electric | 131,998 | HUF | 0.00% |
| GGP Inc. | 36,300 | HUF | 0.00% |
| Hewlett-Packard | 76,614 | HUF | 0.00% |
| Hewlett-Packard Enterpris | 24,750 | HUF | 0.00% |
| Johnson Controls | 31,439 | HUF | 0.00% |
| Lam Research | 27,500 | HUF | 0.00% |
| McKesson | 7,480 | HUF | 0.00% |
| Medtronic | 95,246 | HUF | 0.00% |
| Merck NEW | 105,599 | HUF | 0.00% |
| Mondelez International | 48,399 | HUF | 0.00% |
| Nike | 43,999 | HUF | 0.00% |
| Nucor | 58,519 | HUF | 0.00% |
| Pepsico | 177,098 | HUF | 0.00% |
| Philip Morris | 4,708 | HUF | 0.00% |
| Philip Morris | 271,399 | HUF | 0.01% |
| Schlumberger | 129,410 | HUF | 0.00% |
| Southwest Airlines | 20,625 | HUF | 0.00% |
| Spider | 1,635,090 | HUF | 0.04% |
| Thermo Fisher Scientific Inc. | 6,600 | HUF | 0.00% |
| US Bancorp | 65,999 | HUF | 0.00% |
| Viacom New | 22,000 | HUF | 0.00% |
| Wal-Mart Stores | 84,149 | HUF | 0.00% |
| Walt Disney | 184,797 | HUF | 0.00% |
| Western Digital | 49,499 | HUF | 0.00% |
| KÖTELEZETTSÉGEK | -8,513,853 | HUF | -0.19% |
| Díjak | -8,513,853 | HUF | -0.19% |
| Alapkezelési díj | -6,069,663 | HUF | -0.14% |
| Befektetési alapok különadója | -518,271 | HUF | -0.01% |
| Felügyeleti díj | -261,038 | HUF | -0.01% |
| Forgalmazói díj | -522,308 | HUF | -0.01% |
| Könyvelési díj | -173,902 | HUF | 0.00% |
| Könyvvizsgálói díj | -567,727 | HUF | -0.01% |
| Letétkezelési díj | -400,944 | 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, 2017.12.29-én:

„A” sorozat: 1 951 468 612 db
 „B” sorozat: 136 911 993 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2017.12.29-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 1.840491 Ft
 „B” sorozat: 0.019942 USD

IV. Az Alap összetétele

2016.12.30-ra és 2017.12.29-re érvényes nettó eszközértékek alapján.

| Megnevezés | 2016.12.30 | | 2017.12.29 | |
|---|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Érték (Ft) | Arány | Érték (Ft) | Arány |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 203,950,632 | 5.70% | 586,729,776 | 13.62% |
| Állampapírok | 203,950,632 | 5.70% | 586,729,776 | 13.62% |
| Jelzáloglevelek | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 3,089,653,030 | 86.38% | 3,673,842,864 | 85.30% |
| Kollektív befektetési értékpapírok (ETF) | 0 | 0.00% | 504,040,846 | 11.70% |
| Részvények | 3,089,653,030 | 86.38% | 3,169,802,018 | 73.60% |
| Pénzügyi eszközök | 288,248,369 | 8.06% | 42,495,796 | 0.99% |
| Deviza fedezeti ügyletek | -7,565,000 | -0.21% | 0 | 0.00% |
| Követelések | 2,671,154 | 0.07% | 3,778,409 | 0.09% |
| ESZKÖZÖK | 3,576,958,185 | 100.00% | 4,306,846,845 | 100.00% |
| KÖTELEZETTSÉGEK | -14,172,235 | | -8,513,853 | |
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK | 3,562,785,950 | | 4,298,332,992 | |

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

| | 2016 Adatok E Ft-ban | 2017 Adatok E Ft-ban |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Befektésekből származó jövedelem | 546,984 | 139,466 |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 877,783 | 189,923 |
| 1. Értékpapírok kamatbevétele | 5,291 | 3,209 |
| 2. Bankbetét kamata | 100 | 30 |
| 3. Árfolyamnyereség | 787,150 | 121,734 |
| 4. Osztalékbevétele | 85,242 | 64,950 |
| 5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége | 0 | 0 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 330,799 | 50,457 |
| Egyéb bevételek | 0 | 2 |
| Működési költségek | 79,518 | 75,917 |
| 1. Alapkezelői díj | 70,142 | 66,712 |
| 2. Letétkezelői díj | 2,678 | 4,407 |
| 3. Bizományosi díj | 0 | 0 |
| 4. Felügyeleti díj | 1,002 | 953 |
| 5. Főforgalmazói díj | 2,004 | 1,906 |
| 6. Könyvvizsgálói díj | 952 | 955 |
| 7. Bankköltség | 1,875 | 34 |
| 8. Igénybevett számviteli szolgáltatás | 711 | 711 |
| 9. Fordítás költsége | 0 | 0 |
| 10. Egyéb költség | 154 | 239 |
| V. Egyéb ráfordítások | 4,180 | 1,908 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| Nettó jövedelem | 463,286 | 61,643 |

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

| | 2016.12.31 Adatok E Ft-ban | 2017.12.31 Adatok E Ft-ban |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Induló tőke | 1,950,749 | 2,271,920 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 10,237,436 | 10,714,772 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | -8,286,687 | -8,442,852 |
| Tőkeváltozás | 1,611,802 | 2,025,908 |
| 1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözlet | -1,146,460 | -930,284 |
| 2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből | 560,372 | 689,093 |
| 3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka | -7,565 | 0 |
| 4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből | 1,742,169 | 2,205,456 |
| 5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből | 463,286 | 61,643 |

| | 2016.12.31 Adatok E Ft-ban | 2017.12.31 Adatok E Ft-ban |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| FORGÓESZKÖZÖK | 3,584,519 | 4,306,844 |
| Követelések | 2,671 | 3,778 |
| 1. Egyéb követelések | 2,671 | 3,778 |
| 2. Követelések értékvesztése és annak visszairása | 0 | 0 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| Értékpapírok | 3,293,600 | 4,260,570 |
| 1. Részesedési viszonyt megtestesítő értékpapírok | 2,530,081 | 2,991,142 |
| 2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok | 0 | 0 |
| 3. Kincstárjegyek | 203,146 | 229,868 |
| 4. Államkötvények | 0 | 350,467 |
| 5. Jelzáloglevél | 0 | 0 |
| 6. Értékpapírok értékkülönbözete | 560,373 | 689,093 |
| a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból | 202 | 1,676 |
| b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete | 560,171 | 687,417 |
| Pénzeszközök | 288,248 | 42,496 |
| 1. Folyószámla | 288,248 | 42,496 |
| 2. Lekötött betét | 0 | 0 |
| 3. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE | -7,565 | 0 |

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 |
| 2016.12.30 | 2,726,872,209 Ft | 2,846,245 USD | 1.752589 Ft | 0.016734 USD |
| 2017.12.29 | 3,591,659,687 Ft | 2,730,366 USD | 1.840491 Ft | 0.019942 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

Romand Frederic Georges Gaston, a Generali Alapkezelő Zrt. („Társaság” vagy „Alapkezelő”) Igazgatóságának tagja lemondását követően a Társaság közgyűlése 2017. január 20-án 2/2017. (I.20) határozatával Schaub Erikát választotta meg az Igazgatóság tagjának. A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2017. január 24-én kelt értesítése alapján a Cégbíróság 01-10-044465/169 számú végzésével Schaub Erikát az Alapkezelő Igazgatósági tagjaként bejegyezte.

2017. február 17-én a Generali Biztosító Zrt. (székhelye: 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44., cégjegyzékszám: 01-10-041305) a Társaság közvetítője (függő ügynöke) lett. A közvetítői tevékenység a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdéi szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól

szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 5. § (1) d) pontjában foglalt portfóliókezelés befektetési szolgáltatásra terjed ki.

2017. április 1-i hatállyal módosult a Társaság üzletszabályzata. Az üzletszabályzat módosításának főbb pontjait a 2.7 fejezetben a kockázatok kiegészítése, a 2.10 fejezetben szankciókkal kapcsolatos rendelkezések alkalmazása, a 4. fejezetben a harmadik félnek fizetett díjak aktualizálása, az 5.5 fejezet végrehajtási helyszínek aktualizálása, illetve a 15.4 fejezetben a Társaság közvetítőire vonatkozó hivatkozás frissítése jelentette.

A Magyar Nemzeti Bank 2016. augusztus 15-én átfogó felügyeleti vizsgálatot kezdett a Társaságnál, amelyet 2017. június 19.-én kelt H-JÉ-III-B-39/2017. számú határozatával zárt le. A határozatban az MNB felszólította az Alapkezelőt, hogy működése során folyamatosan, feleljen meg a határozatban foglalt kötelezéseknek, valamint 10.000.000 Ft felügyeleti bírság megfizetésére is kötelezte a Társaságot.

2017. szeptember 1-i hatállyal módosult a Társaság Működési Szabályzata, valamint Üzletszabályzata.

2017. november 10-én a Békés Megyei Franchise Partner Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 5900 Orosháza, Thököly utca 15/A. 1., cégjegyzékszám: 04-09-012666) a Társaság közvetítője (függő ügynöke) lett. A közvetítői tevékenység a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 5. § (1) d) pontjában foglalt portfóliókezelés befektetési szolgáltatásra terjed ki.

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

A hazai és a nemzetközi részvénypiacok jelentős emelkedést könyvelhettek el 2017-ben. A befektetői szentimentet támogatta a kedvező globális makrogazdasági pálya, az alacsony kamatkörnyezet, a nagyfokú likviditásbőség, az erős vállalati gyorsjelentési szezonok, az alternatív befektetések hiánya és a nagyobb jegybankok laza pénzpolitikája.

A piaci konszenzusnak megfelelően 25 bázisponttal szigorított a Fed decemberben, aminek fényében az irányadó ráta az 1.25-1.50 százalékos sávba emelkedett. A Fed három alkalommal emelt kamatot 2017-ben, összesen 75 bázisponttal. Az őszi kommunikációnak megfelelően a Fed fokozatosan leépíti a 4500 milliárd dollárra duzzadt mérlegfőösszegét oly módon, hogy nem újítja meg a lejáró instrumentumok egy részét. A mérlegfőösszeg szűkítése előreláthatóan fokozatos és előjelezhető lesz, amely összességében piacbarát lépésnek számít. A decemberi jegybanki prognózisok esetében a megemelt 2018-as GDP növekedési pályát érdemes kiemelni. A magasabb pálya részben a tervezett új amerikai adóreformoknak köszönhető. A makrogazdasági indikátorok és a vállalati szektor negyedéves jelentési szezonjai kedvezően alakultak az év során, valamint a likviditás továbbra is magas volt a piacokon, aminek következtében közel 20 százalékot emelkedett az S&P 500 index 2017-ben. Ezzel párhuzamosan a 10 éves hozamok jellemzően oldalaztak az Egyesült Államokban és Németországban egyaránt. A hozamok alacsony szinten történő fluktuálása többek között a cél alatti inflációs pályának és a jegybankok óvatos hozzáállásának a következménye.

Az Alap működésében bekövetkezett változások

A Magyar Nemzeti Bank 2017. február 21-én kelt H-KE-III-84/2017. határozata alapján az alap A és B sorozatú befektetési jegyeinek forgalmazói közül 2017. március 8.-i hatállyal törlésre került a Quantis Alpha Befektetési Zrt.

2017. november 20-i hatállyal az Alap „A” sorozatú befektetési jegyeinek forgalmazói közül törlésre került a Commerzbank Zrt. és az ING Bank N.V. Magyarországi fióktelepe.

2017. december 20-i hatállyal az Alapra terhelhető költségek kiegészültek az elemzési díjjal. (A befektetési alap javára megkötött ügylethez kapcsolódó elemzés pénzügyi teljesítésével egyidejűleg esedékes, mértéke maximum 0,5 %)

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 | 180,640,008 Ft | 61,574,248 Ft | 24 | 0 Ft |
| Ügyvezetők és azon munkavállalók, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük során hatást gyakorolnak | 91,968,595 Ft | 36,504,100 Ft | 10 | 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 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.

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 teljes hozam-csereügyleteket.

XIII. Mellékletek

1. számú melléklet: Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának Mérlege
2. számú melléklet: Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának Eredménykimutatása
3. számú melléklet: Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának Portfólió jelentése

Budapest, 2018. április 20.



Generali Alapkezelő Zrt.

1.számú melléklet
Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának
Mérlege

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (Aktívák)

adatok eFt-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése | Előző év 2016.12.31 | Tárgyév 2017.12.31 |
|------------|--|------------------------|-----------------------|
| 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) | 3 584 519 | 4 306 844 |
| 08. | I. KÖVETELÉSEK (09-12. sor) | 2 671 | 3 778 |
| 09. | 1. Egyéb követelések | 2 671 | 3 778 |
| 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) | 3 293 600 | 4 260 570 |
| 14. | 1. Részesezési viszonyt megtestesítő értékpapírok | 2 530 081 | 2 991 142 |
| 15. | 2. Hitelviszonyt megtestesítő nem állampapírok | 0 | 0 |
| 16. | 3. Kincstárjegyek | 203 146 | 229 868 |
| 17. | 4. Államkötvények | 0 | 350 467 |
| 18. | 5. Jelzáloglevél | 0 | 0 |
| 19. | 6. Értékpapírok értékkülönbözete | 560 373 | 689 093 |
| 20. | a) Értékpapírok értékkülönbözete kamatból, osztalékból | 202 | 1 676 |
| 21. | b) Értékpapírok egyéb értékkülönbözete | 560 171 | 687 417 |
| 22. | III. PÉNZESZKÖZÖK (23-25. sor) | 288 248 | 42 496 |
| 23. | 1. Folyószámla | 288 248 | 42 496 |
| 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) | -7 565 | 0 |
| 30. | 1. Származékos ügyletek értékelési különbözete | -7 565 | 0 |
| 31. | ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+07+26+29. sor) | 3 576 954 | 4 306 844 |

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

MÉRLEG

Források (Passzívák)

adatok eFt-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése | Előző év 2016.12.31 | Tárgyév 2017.12.31 |
|------------|--|------------------------|-----------------------|
| a | b | c | d |
| 32. | E) SAJÁT TŐKE(33+36. sor) | 3 562 551 | 4 297 827 |
| 33. | I. Induló tőke(34-35. sor) | 1 950 749 | 2 271 920 |
| 34. | 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 10 237 436 | 10 714 772 |
| 35. | 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | -8 286 687 | -8 442 852 |
| 36. | II. Tőkeváltozás (37-41. sor) | 1 611 802 | 2 025 907 |
| 37. | 1. Befektetési jegyek forgalmazásából származó értékkülönbözet | -1 146 460 | -930 284 |
| 38. | 2. Tőkeváltozás értékpapírok értékelési különbözetéből | 560 372 | 689 093 |
| 39. | 3. Származékos ügyletek értékelési tartaléka | -7 565 | 0 |
| 40. | 4. Tőkeváltozás előző évek eredményéből | 1 742 169 | 2 205 455 |
| 41. | 5. Tőkeváltozás üzleti év eredményéből | 463 286 | 61 643 |
| 42. | F) Céltartalékok | 0 | 0 |
| 43. | G) Kötelezettségek (44+45+48. sor) | 14 403 | 9 017 |
| 44. | I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| 45. | II. Rövid lejáratú kötelezettségek (46+47. sor) | 14 403 | 9 017 |
| 46. | 1. Szállítók | 6 679 | 8 487 |
| 47. | 2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség | 7 724 | 530 |
| 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) | 3 576 954 | 4 306 844 |

Budapest, 2018. április 20.



Schusztér Péter
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.

2.számú melléklet
Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának
Eredménykimutatása

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése | Előző év 2016. | Tárgyév 2017. |
|------------|--|-------------------|------------------|
| a | b | c | d |
| 1. | I. Pénzügyi műveletek bevételei | 877 783 | 189 923 |
| 2. | 1. Értékpapírok kamatbevétele | 5 291 | 3 209 |
| 3. | 2. Bankbetét kamata | 100 | 30 |
| 4. | 3. Árfolyamnyereség | 787 150 | 121 734 |
| 5. | 4. Osztalékbevétele | 85 242 | 64 950 |
| 6. | 5. Származékos ügyletek pénzügyi nyeresége | 0 | 0 |
| 7. | II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 330 799 | 50 457 |
| 8. | III. Egyéb bevételek | 0 | 2 |
| 9. | IV. Működési költségek | 79 518 | 75 917 |
| 10. | 1. Alapkezelői díj | 70 142 | 66 712 |
| 11. | 2. Letétkezelői díj | 2 678 | 4 407 |
| 12. | 3. Bizományosi díj | 0 | 0 |
| 13. | 4. Felügyeleti díj | 1 002 | 953 |
| 14. | 5. Főforgalmazói díj | 2 004 | 1 906 |
| 15. | 6. Könyvvizsgálati díj | 952 | 955 |
| 16. | 7. Bankköltség | 1 875 | 34 |
| 17. | 8. Igénybevett számviteli szolgáltatás | 711 | 711 |
| 18. | 9. Fordítás költsége | 0 | 0 |
| 19. | 10. Egyéb költség | 154 | 239 |
| 20. | V. Egyéb ráfordítások | 4 180 | 1 908 |
| 21. | VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| 22. | VII. Tárgyévi eredmény | 463 286 | 61 643 |

Budapest, 2018. április 20.



Schusztter Péter
Generali Alapkezelő Zrt.



Kozó Anikó
Generali Alapkezelő Zrt.

3. számú melléklet
Az Alap 2017. évi Éves beszámolójának
Portfólió jelentése

| | | | | | |
|---|------------------------------|-----------|-------------|----------------------|---------------|
| Osztalék | US Bancorp | USD | | 65 999 | 0,00% |
| Osztalék | Viacom New | USD | | 22 000 | 0,00% |
| Osztalék | Wal-Mart Stores | USD | | 84 149 | 0,00% |
| Osztalék | Walt Disney | USD | | 184 797 | 0,00% |
| Osztalék | Western Digital | USD | | 49 499 | 0,00% |
| Egyéb követelés: | | | | | 0,00% |
| II/3. Lekötött bankbetétek | | Bank | Futamidő | 0 | 0,00% |
| II/3.1. Max 3 hó 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. Értékpapírok: | | Devizanem | | 4 260 572 640 | 99,12% |
| II/4.1. Állampapírok (összes): | | | | 586 729 776 | 13,65% |
| II/4.1.1. Kötvények (összes): | | | | 356 723 626 | 8,30% |
| | 2020/A MÁK | HUF | 102 000 000 | 123 076 056 | 2,86% |
| | 2020/C MÁK | HUF | 230 000 000 | 233 647 570 | 5,44% |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes): | | | | 230 006 150 | 5,35% |
| | 18/02/28 DKJ | HUF | 50 000 000 | 50 000 850 | 1,16% |
| | 18/04/11 DKJ | HUF | 50 000 000 | 50 000 700 | 1,16% |
| | 18/07/18 DKJ | HUF | 50 000 000 | 49 998 600 | 1,16% |
| | 18/09/26 DKJ | HUF | 80 000 000 | 80 006 000 | 1,86% |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes): | | | | 0 | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes): | | | | 0 | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | | | | 0 | 0,00% |
| II/4.2.1. Tozsdére bevezetett (összes): | | | | 0 | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes): | | | | 0 | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes): | | | | 0 | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| II/4.3. Részvények (összes): | | | | 3 169 802 018 | 73,74% |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | 0 | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes): | | | | 3 169 802 018 | 73,74% |
| | 3M Corp | USD | 200 | 12 183 693 | 0,28% |
| | Abbott Laboratories | USD | 1 000 | 14 770 857 | 0,34% |
| | Abbvie Inc. | USD | 700 | 17 521 338 | 0,41% |
| | Accenture | USD | 275 | 10 896 257 | 0,25% |
| | Adobe | USD | 250 | 11 338 904 | 0,26% |
| | Advansix | USD | 28 | 304 880 | 0,01% |
| | AES | USD | 1 500 | 4 204 531 | 0,10% |
| | Aetna | USD | 300 | 14 006 562 | 0,33% |
| | Affiliated Managers | USD | 150 | 7 968 421 | 0,19% |
| | Akamai Technologies Inc. | USD | 300 | 5 050 096 | 0,12% |
| | Albemarle Corp | USD | 225 | 7 447 610 | 0,17% |
| | Alcoa Upstream | USD | 1 000 | 13 942 633 | 0,32% |
| | Alexion Pharmaceuticals | USD | 225 | 6 964 264 | 0,16% |
| | Allergan | USD | 325 | 13 759 777 | 0,32% |
| | Alphabet Inc class A | USD | 350 | 95 424 346 | 2,22% |
| | Altaba | USD | 700 | 12 655 004 | 0,29% |
| | Altria | USD | 1 200 | 22 178 803 | 0,52% |
| | Amazon.com | USD | 250 | 75 670 556 | 1,76% |
| | American Express | USD | 500 | 12 851 707 | 0,30% |
| | American International Group | USD | 500 | 7 710 248 | 0,18% |
| | American Tower | USD | 500 | 18 462 925 | 0,43% |
| | AMGEN | USD | 400 | 18 003 519 | 0,42% |
| | Anadarko Petroleum | USD | 500 | 6 941 552 | 0,16% |
| | Anthem | USD | 250 | 14 559 272 | 0,34% |
| | Apache | USD | 500 | 5 463 690 | 0,13% |
| | Apple | USD | 2 900 | 127 020 315 | 2,96% |
| | Applied Materials | USD | 650 | 8 600 071 | 0,20% |

| | | | | |
|--------------------------------|-----|-------|------------|-------|
| Arconic | USD | 833 | 5 875 020 | 0,14% |
| AT & T Inc | USD | 3 500 | 35 220 226 | 0,82% |
| Bank Of America | USD | 5 000 | 38 201 832 | 0,89% |
| Baxter Intl | USD | 750 | 12 547 594 | 0,29% |
| Bed Bath & Beyond | USD | 250 | 1 422 863 | 0,03% |
| Berkshire Hathaway Inc. | USD | 1 500 | 76 954 951 | 1,79% |
| Biogen Idec | USD | 100 | 8 245 229 | 0,19% |
| Bioverativ | USD | 250 | 3 488 894 | 0,08% |
| BlackRock | USD | 50 | 6 647 921 | 0,15% |
| Boeing | USD | 300 | 22 898 582 | 0,53% |
| BorgWarner | USD | 500 | 6 611 557 | 0,15% |
| Brighthouse Financial | USD | 136 | 2 064 100 | 0,05% |
| Bristol-Myers | USD | 1 100 | 17 446 539 | 0,41% |
| British Am Tobacco ADR | USD | 263 | 4 559 987 | 0,11% |
| Broadcom Ltd. | USD | 225 | 14 960 443 | 0,35% |
| Cabot Oil | USD | 1 000 | 7 402 252 | 0,17% |
| Capital One Financials | USD | 350 | 9 020 653 | 0,21% |
| Caterpillar | USD | 300 | 12 235 457 | 0,28% |
| Celgene | USD | 500 | 13 505 228 | 0,31% |
| Centene | USD | 200 | 5 221 952 | 0,12% |
| Cerner | USD | 500 | 8 720 940 | 0,20% |
| CF Industries | USD | 500 | 5 505 101 | 0,13% |
| Charter Communications | USD | 100 | 8 695 317 | 0,20% |
| Chesapeake Energy | USD | 2 500 | 2 562 318 | 0,06% |
| Chevron | USD | 1 200 | 38 882 011 | 0,90% |
| Chipotle | USD | 25 | 1 870 169 | 0,04% |
| Cigna | USD | 200 | 10 512 751 | 0,24% |
| Cisco Systems | USD | 3 500 | 34 694 821 | 0,81% |
| Citi Group New | USD | 1 500 | 28 888 194 | 0,67% |
| Coca Cola | USD | 1 500 | 17 811 992 | 0,41% |
| Coca-Cola European Partners | USD | 1 000 | 10 313 977 | 0,24% |
| Cognizant Tech Solutions Corp. | USD | 500 | 9 190 698 | 0,21% |
| Colgate | USD | 500 | 9 763 985 | 0,23% |
| Comcast | USD | 4 000 | 41 462 964 | 0,96% |
| Conoco | USD | 1 000 | 14 206 630 | 0,33% |
| Costco Wholesale | USD | 250 | 12 042 895 | 0,28% |
| Crown Castle Intl. | USD | 500 | 14 365 804 | 0,33% |
| Cummins | USD | 150 | 6 857 695 | 0,16% |
| CVS Caremark | USD | 500 | 9 382 225 | 0,22% |
| CSRA Inc. | USD | 250 | 1 935 974 | 0,05% |
| Dell Technologies | USD | 0 | 0 | 0,00% |
| Delta | USD | 750 | 10 870 440 | 0,25% |
| Devon Energy | USD | 925 | 9 911 512 | 0,23% |
| Digital Realty Trust | USD | 400 | 11 791 839 | 0,27% |
| Discover Financial | USD | 400 | 7 963 374 | 0,19% |
| Dowdupoint Inc. | USD | 2 000 | 36 866 321 | 0,86% |
| Duke Energy | USD | 500 | 10 884 675 | 0,25% |
| DXC Technology | USD | 128 | 3 143 938 | 0,07% |
| E*TRADE Financial | USD | 500 | 6 414 854 | 0,15% |
| Eli Lilly | USD | 750 | 16 394 953 | 0,38% |
| EOG Resources | USD | 250 | 6 982 317 | 0,16% |
| Express Scripts | USD | 350 | 6 761 414 | 0,16% |
| Exxon Mobil | USD | 2 500 | 54 119 262 | 1,26% |
| Facebook | USD | 1 300 | 59 372 790 | 1,38% |
| FedEx Corp. | USD | 100 | 6 458 594 | 0,15% |
| FireEye | USD | 1 000 | 3 675 244 | 0,09% |
| First Solar | USD | 500 | 8 737 763 | 0,20% |
| Flir Systems Inc | USD | 500 | 6 033 094 | 0,14% |
| Foot Locker | USD | 500 | 6 066 741 | 0,14% |
| Ford | USD | 2 500 | 8 081 655 | 0,19% |
| Freeport-McMoRan | USD | 2 500 | 12 268 068 | 0,29% |
| General Dynamics | USD | 400 | 21 062 772 | 0,49% |
| General Electric | USD | 5 000 | 22 582 045 | 0,53% |
| General Motors Co | USD | 750 | 7 956 774 | 0,19% |
| GGP Inc. | USD | 750 | 4 540 350 | 0,11% |
| Gilead Sciences | USD | 1 000 | 18 541 865 | 0,43% |
| Goldman Sachs Group | USD | 175 | 11 538 972 | 0,27% |
| Halliburton | USD | 500 | 6 324 267 | 0,15% |
| HCA Holdings Inc. | USD | 350 | 7 957 162 | 0,19% |
| Hess | USD | 325 | 3 993 010 | 0,09% |
| Hewlett-Packard | USD | 2 500 | 13 594 521 | 0,32% |
| Hewlett-Packard Enterpris | USD | 1 500 | 5 574 983 | 0,13% |
| Home Depot | USD | 1 000 | 49 054 155 | 1,14% |

| | | | | |
|----------------------------|-----|-------|------------|-------|
| Honeywell | USD | 700 | 27 784 845 | 0,65% |
| IBM US | USD | 400 | 15 883 266 | 0,37% |
| Ingersoll-Rand Plc. | USD | 325 | 7 502 351 | 0,17% |
| Intel | USD | 3 500 | 41 814 959 | 0,97% |
| Intercontinental Exch. | USD | 500 | 9 131 170 | 0,21% |
| International Paper | USD | 500 | 7 498 015 | 0,17% |
| Johnson & Johnson | USD | 1 200 | 43 394 796 | 1,01% |
| Johnson Controls | USD | 584 | 5 760 360 | 0,13% |
| JPMorgan Chase & Co. | USD | 2 500 | 69 195 527 | 1,61% |
| Juniper | USD | 1 000 | 7 376 370 | 0,17% |
| KeyCorp | USD | 1 250 | 6 525 499 | 0,15% |
| Kinder Morgan | USD | 1 500 | 7 015 316 | 0,16% |
| Kraft Heinz Co | USD | 500 | 10 062 922 | 0,23% |
| Laboratory Corp | USD | 200 | 8 256 876 | 0,19% |
| Lam Research | USD | 250 | 11 910 249 | 0,28% |
| Lockheed Martin | USD | 250 | 20 773 540 | 0,48% |
| Lowe | USD | 500 | 12 027 365 | 0,28% |
| LyondellBasell Industries | USD | 500 | 14 276 511 | 0,33% |
| Martin Marietta | USD | 150 | 8 581 436 | 0,20% |
| Masco | USD | 550 | 6 254 903 | 0,15% |
| Mastercard | USD | 600 | 23 504 997 | 0,55% |
| Mattel | USD | 1 000 | 3 980 652 | 0,09% |
| McDonalds | USD | 500 | 22 274 049 | 0,52% |
| McKesson | USD | 100 | 4 036 298 | 0,09% |
| Medtronic | USD | 1 000 | 20 899 715 | 0,49% |
| Merck NEW | USD | 1 000 | 14 563 801 | 0,34% |
| Metlife | USD | 1 500 | 19 628 909 | 0,46% |
| Micro Focus INTL SPN ADR | USD | 205 | 1 782 222 | 0,04% |
| Micron Technology | USD | 1 000 | 10 642 678 | 0,25% |
| Microsoft | USD | 4 400 | 97 413 636 | 2,27% |
| Mohawk Industries | USD | 200 | 14 281 688 | 0,33% |
| Mondelez International | USD | 1 000 | 11 077 496 | 0,26% |
| Monsanto | USD | 250 | 7 556 250 | 0,18% |
| Morgan Stanley | USD | 1 000 | 13 580 285 | 0,32% |
| Mosaic | USD | 350 | 2 324 462 | 0,05% |
| MPC | USD | 1 000 | 17 076 944 | 0,40% |
| Mylan | USD | 1 000 | 10 950 674 | 0,25% |
| National Oilwell | USD | 1 000 | 9 322 696 | 0,22% |
| Navient Corp | USD | 1 500 | 5 171 224 | 0,12% |
| Netflix | USD | 250 | 12 420 772 | 0,29% |
| Newmont Mining | USD | 1 000 | 9 710 926 | 0,23% |
| NextEra Energy | USD | 300 | 12 127 529 | 0,28% |
| Nielsen Holdings PLC (new) | USD | 500 | 4 710 524 | 0,11% |
| Nike | USD | 1 000 | 16 189 191 | 0,38% |
| Noble Energy | USD | 750 | 5 656 511 | 0,13% |
| Northrop Grumman | USD | 250 | 19 858 612 | 0,46% |
| Nucor | USD | 700 | 11 519 043 | 0,27% |
| Nvidia | USD | 500 | 25 040 835 | 0,58% |
| Oracle | USD | 3 500 | 42 829 534 | 1,00% |
| PayPal | USD | 1 000 | 19 054 328 | 0,44% |
| Pepsico | USD | 1 000 | 31 037 694 | 0,72% |
| Pfizer | USD | 3 000 | 28 123 381 | 0,65% |
| PG&E Corp | USD | 500 | 5 801 450 | 0,13% |

| | | | | | |
|---|-------------------------------|-----|-------|-------------|--------|
| | Philip Morris | USD | 1 000 | 27 344 333 | 0,64% |
| | Phillips 66 | USD | 350 | 9 162 875 | 0,21% |
| | Pioneer Natural Resources Co. | USD | 100 | 4 473 704 | 0,10% |
| | PJT Partners Inc. | USD | 50 | 590 110 | 0,01% |
| | PNC Financial Services | USD | 400 | 14 938 055 | 0,35% |
| | Priceline.com (180226-ig) | USD | 50 | 22 488 093 | 0,52% |
| | Procter & Gamble | USD | 1 000 | 23 780 382 | 0,55% |
| | Prudential Financial | USD | 300 | 8 927 737 | 0,21% |
| | Qorvo Inc. | USD | 350 | 6 033 094 | 0,14% |
| | Qualcomm | USD | 1 000 | 16 569 656 | 0,39% |
| | Range Resources | USD | 1 050 | 4 636 243 | 0,11% |
| | Red Hat | USD | 250 | 7 771 071 | 0,18% |
| | Regeneron | USD | 75 | 7 297 948 | 0,17% |
| | Salesforce | USD | 500 | 13 229 584 | 0,31% |
| | Schlumberger | USD | 1 000 | 17 441 880 | 0,41% |
| | Scripps Networks Inter-CL A | USD | 350 | 7 734 318 | 0,18% |
| | Simon Property | USD | 200 | 8 889 949 | 0,21% |
| | Skyworks Solutions Inc. | USD | 250 | 6 143 740 | 0,14% |
| | Southwest Airlines | USD | 750 | 12 704 827 | 0,30% |
| | Starbucks | USD | 1 000 | 14 864 033 | 0,35% |
| | SunTrust Banks | USD | 500 | 8 358 592 | 0,19% |
| | Synchrony Financial | USD | 750 | 7 494 780 | 0,17% |
| | Target | USD | 500 | 8 444 003 | 0,20% |
| | TE Connectivity Ltd. | USD | 350 | 8 609 388 | 0,20% |
| | Texas Instruments | USD | 500 | 13 515 580 | 0,31% |
| | Thermo Fisher Scientific Inc. | USD | 200 | 9 828 948 | 0,23% |
| | Time Warner | USD | 300 | 7 102 280 | 0,17% |
| | TripAdvisor | USD | 1 000 | 8 918 937 | 0,21% |
| | Twenty-First Century Fox | USD | 1 200 | 10 724 466 | 0,25% |
| | Tyson Foods | USD | 325 | 6 819 325 | 0,16% |
| | Under Armour Inc-Class A | USD | 650 | 2 427 602 | 0,06% |
| | Union Pacific | USD | 500 | 17 353 881 | 0,40% |
| | United Technologies (new) | USD | 500 | 16 508 834 | 0,38% |
| | UnitedHealth Group | USD | 400 | 22 823 783 | 0,53% |
| | UPS | USD | 500 | 15 419 202 | 0,36% |
| | US Bancorp | USD | 1 000 | 13 867 572 | 0,32% |
| | Valero Energy | USD | 550 | 13 083 480 | 0,30% |
| | Verizon Communications | USD | 2 300 | 31 508 480 | 0,73% |
| | Vertex Pharma | USD | 250 | 9 696 691 | 0,23% |
| | VF Corp | USD | 325 | 6 224 621 | 0,14% |
| | Viacom New | USD | 500 | 3 987 122 | 0,09% |
| | VISA INC. | USD | 1 500 | 44 265 985 | 1,03% |
| | Walgreens Boots Alliance Inc | USD | 550 | 10 337 530 | 0,24% |
| | Wal-Mart Stores | USD | 750 | 19 168 856 | 0,45% |
| | Walt Disney | USD | 1 000 | 27 825 738 | 0,65% |
| | Wells Fargo | USD | 2 500 | 39 256 524 | 0,91% |
| | Western Digital | USD | 450 | 9 262 780 | 0,22% |
| | Westrock | USD | 650 | 10 634 008 | 0,25% |
| | Whirlpool | USD | 115 | 5 019 452 | 0,12% |
| | Wyndham Worldwide | USD | 250 | 7 497 368 | 0,17% |
| | | | | | 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% |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes): | | | | 504 040 846 | 11,73% |
| 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): | | | | 504 040 846 | 11,73% |
| | iShares Biotech ETF | USD | 1 350 | 37 306 185 | 0,87% |
| | Natural Gas ETF | USD | 7 000 | 41 271 437 | 0,96% |
| | Spider | USD | 6 160 | 425 463 224 | 9,90% |
| | | | | | 0,00% |

| | | | | | |
|--|---------------|--------------------|---------------------------|----------------------|----------------|
| | | | | | 0,00% |
| II/4.6. Kárpótlási jegy (összes): | | | | 0 | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| II/5. Származékos ügyletek | | | | 0 | 0,00% |
| 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% |
| | | | | | 0,00% |
| II.5.2. Opció | Megnev | Típus | Névérték/darabszám | 0 | 0,00% |
| II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes): | | | | 0 | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes): | | | | 0 | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| | | | | | 0,00% |
| | | | Eszk. össz.: | 4 306 846 845 | 100,20% |

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