



**Féléves jelentés  
2020.**

**GENERALI MUSTANG AMERIKAI  
RÉSZVÉNY ALAP**

# Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

## I. Alapadatok

<b>Az Alap működési formája:</b>	nyilvános
<b>Az Alap fajtája:</b>	nyíltvégű
<b>Az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa:</b>	értékpapíralap
<b>Az Alap futamideje:</b>	határozatlan
<b>Az Alap harmonizációja:</b>	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
<b>Alapkezelő neve, székhelye:</b>	Generali Alapkezelő Zrt. (székhely: 1066. Budapest, Teréz krt. 42-44.)
<b>Letétkezelő neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Vezető forgalmazó neve, székhelye:</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
<b>Forgalmazók nevei, székhelyei:</b>	<b>Generali Mustang Amerikai Részvény Alap „A” sorozat forgalmazói:</b> Budapest Bank Zrt. (1138 Budapest, Váci út 193.) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.) SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.) <b>Generali Mustang Amerikai Részvény Alap „B” sorozat forgalmazói:</b> Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.)
<b>Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN kódja, névértéke:</b>	„A” sorozat: HU0000705603, névérték: 1,- Ft „B” sorozat: HU0000710702, névérték: 0.01,- USD

## II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2019.12.31-re és 2020.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2019.12.31

### Megnevezés

	<b>Eszközérték</b>	<b>Deviza</b>	<b>Arány</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>9,366,731,424</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>9,384,948,737</b>	<b>HUF</b>	<b>100.19%</b>
<b>Pénzügyi eszközök</b>	<b>676,414,008</b>	<b>HUF</b>	<b>7.22%</b>
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap - HUF	639,768,425	HUF	6.83%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap - USD	36,645,583	HUF	0.39%
<b>Állampapírok</b>	<b>876,151,459</b>	<b>HUF</b>	<b>9.35%</b>
<i>Államkötvények</i>	<i>217,134,812</i>	<i>HUF</i>	<i>2.32%</i>
2020/C MÁK	117,146,312	HUF	1.25%
2023/B MÁK	99,988,500	HUF	1.07%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>659,016,647</i>	<i>HUF</i>	<i>7.04%</i>
20/02/26 DKJ	300,004,800	HUF	3.20%
20/04/29 DKJ	159,005,247	HUF	1.70%
20/04/29 DKJ	200,006,600	HUF	2.14%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>2,290,300,752</b>	<b>HUF</b>	<b>24.45%</b>
Energy Sector ETF	132,721,422	HUF	1.42%
ETFMG Prime Cyber Security ETF	91,782,036	HUF	0.98%
Financial Sector ETF	362,883,888	HUF	3.87%
Industrial Sector ETF	240,124,678	HUF	2.56%
iShares Biotech ETF	88,797,796	HUF	0.95%
SPDR Technology Select Sector ETF	418,791,645	HUF	4.47%
Vaneck Vectors Semiconductor	83,358,367	HUF	0.89%
Vanguard S&P 500 ETF	871,840,920	HUF	9.31%
<b>Részvények</b>	<b>5,530,912,108</b>	<b>HUF</b>	<b>59.05%</b>
3M Corp	15,599,409	HUF	0.17%
Abbott Laboratories	35,841,563	HUF	0.38%
Abbvie Inc.	46,973,303	HUF	0.50%
Accenture	29,480,116	HUF	0.31%
Adobe	53,464,510	HUF	0.57%
Advanced Micro Devices	10,137,582	HUF	0.11%
Advansix	1,764,903	HUF	0.02%
AES	8,797,989	HUF	0.09%
Akamai Technologies Inc.	7,637,892	HUF	0.08%
Albemarle Corp	7,534,733	HUF	0.08%
Alcoa Upstream	6,339,857	HUF	0.07%
Alexion Pharmaceuticals	11,156,646	HUF	0.12%
Align Technology	5,757,097	HUF	0.06%
Allergan	22,538,178	HUF	0.24%
Alphabet Inc class A	207,255,200	HUF	2.21%
Altria	17,652,568	HUF	0.19%
Amazon.com	204,237,136	HUF	2.18%
American Electric Power	11,142,351	HUF	0.12%
American Express	18,346,091	HUF	0.20%

American International Group	7,564,502	HUF	0.08%
American Tower	33,868,573	HUF	0.36%
AMGEN	28,421,189	HUF	0.30%
Anthem	17,804,064	HUF	0.19%
Apache	7,542,397	HUF	0.08%
Apple	259,651,203	HUF	2.77%
Applied Materials	11,694,104	HUF	0.12%
Arconic	4,534,575	HUF	0.05%
Arista Networks	7,493,765	HUF	0.08%
AT & T Inc	57,592,196	HUF	0.61%
Bank Of America	77,855,571	HUF	0.83%
Baxter Intl	18,484,619	HUF	0.20%
Becton Dickinson	13,627,274	HUF	0.15%
Berkshire Hathaway Inc.	93,462,054	HUF	1.00%
Beyond Meat	5,124,939	HUF	0.05%
Biogen Idec	8,745,820	HUF	0.09%
BlackRock	11,112,435	HUF	0.12%
Blackstone Group	16,487,756	HUF	0.18%
Boeing	38,405,801	HUF	0.41%
Booking Holdings	30,265,819	HUF	0.32%
BorgWarner	6,392,911	HUF	0.07%
Brighthouse Financial	5,781,325	HUF	0.06%
Bristol-Myers	30,270,977	HUF	0.32%
Bristol-Myers SQW RTS 03/31/19	443,584	HUF	0.00%
British Am Tobacco ADR	6,257,330	HUF	0.07%
Broadcom Ltd.	30,271,714	HUF	0.32%
Burlington Stores Inc.	13,441,912	HUF	0.14%
Cabot Oil	5,131,423	HUF	0.05%
Capital One Financials	10,616,093	HUF	0.11%
Carlyle Group	18,910,518	HUF	0.20%
Caterpillar	21,763,602	HUF	0.23%
Centene	14,824,243	HUF	0.16%
CenturyLink	5,840,273	HUF	0.06%
Cerner	10,815,484	HUF	0.12%
CF Industries	7,035,444	HUF	0.08%
Charles Schwab	7,709,809	HUF	0.08%
Charter Communications	14,297,248	HUF	0.15%
Chevron	42,622,941	HUF	0.46%
Chipotle	6,168,245	HUF	0.07%
Chubb	11,469,807	HUF	0.12%
Cigna	23,204,482	HUF	0.25%
Cisco Systems	56,542,922	HUF	0.60%
Citi Group New	70,640,336	HUF	0.75%
Cloudera Inc.	13,711,305	HUF	0.15%
CME Group Inc.	11,832,043	HUF	0.13%
Coca Cola	32,627,718	HUF	0.35%
Cognizant Tech Solutions Corp.	9,139,887	HUF	0.10%
Colgate	10,144,951	HUF	0.11%
Comcast	53,017,831	HUF	0.57%
Conoco	19,166,942	HUF	0.20%
Constellation Brands Inc-A	6,990,864	HUF	0.07%
Corning	4,289,941	HUF	0.05%
Corteva	5,802,535	HUF	0.06%
Costco Wholesale	21,657,495	HUF	0.23%

Crown Castle Intl.	20,948,646	HUF	0.22%
Cummins	7,912,001	HUF	0.08%
CVS Caremark	24,085,858	HUF	0.26%
CSX Corp	9,597,324	HUF	0.10%
Deere	10,213,330	HUF	0.11%
Delta	12,927,296	HUF	0.14%
Devon Energy	13,012,476	HUF	0.14%
Digital Realty Trust	14,116,867	HUF	0.15%
Discover Financial	9,999,939	HUF	0.11%
Dollar Tree	9,009,097	HUF	0.10%
Dow	10,743,326	HUF	0.11%
Dowdupoint Inc.	12,602,257	HUF	0.13%
Duke Energy	12,097,456	HUF	0.13%
DXC Technology	5,539,638	HUF	0.06%
E*TRADE Financial	6,686,177	HUF	0.07%
EBAY	7,450,143	HUF	0.08%
Edison International	8,890,537	HUF	0.09%
Eli Lilly	29,053,259	HUF	0.31%
EOG Resources	6,171,856	HUF	0.07%
Exxon Mobil	61,700,872	HUF	0.66%
Facebook	139,139,386	HUF	1.49%
FedEx Corp.	4,456,764	HUF	0.05%
Fiat Chrysler Automobiles NV	10,824,327	HUF	0.12%
Fidelity National Information Services	12,298,616	HUF	0.13%
FireEye	12,180,131	HUF	0.13%
First Solar	16,493,650	HUF	0.18%
FirstEnergy Corp.	4,297,309	HUF	0.05%
Flir Systems Inc	7,673,556	HUF	0.08%
Foot Locker	5,745,956	HUF	0.06%
Ford	6,852,705	HUF	0.07%
Fox	4,370,405	HUF	0.05%
Freeport-McMoRan	9,667,472	HUF	0.10%
Garrett Motion	4,416,679	HUF	0.05%
General Dynamics	20,790,960	HUF	0.22%
General Electric	21,380,440	HUF	0.23%
General Motors Co	8,090,613	HUF	0.09%
Gilead Sciences	19,152,205	HUF	0.20%
Goldman Sachs Group	18,636,631	HUF	0.20%
Halliburton	7,212,288	HUF	0.08%
HCA Holdings Inc.	15,247,932	HUF	0.16%
Hess	13,784,106	HUF	0.15%
Hewlett-Packard	15,142,268	HUF	0.16%
Hewlett-Packard Enterpris	7,011,865	HUF	0.07%
Home Depot	64,365,321	HUF	0.69%
Honeywell	36,518,286	HUF	0.39%
Huntington Ingalls Industries	7,394,437	HUF	0.08%
IBM US	27,654,865	HUF	0.30%
Idexx Laboratories	9,620,682	HUF	0.10%
Ingersoll-Rand Plc.	12,732,473	HUF	0.14%
Intel	70,560,756	HUF	0.75%
Intercontinental Exch.	13,639,094	HUF	0.15%
International Paper	6,786,389	HUF	0.07%
Intuitive Surgical	26,135,333	HUF	0.28%
IQvia Holdings	9,108,055	HUF	0.10%

Johnson & Johnson	85,987,448	HUF	0.92%
Johnson Controls	8,999,149	HUF	0.10%
JPMorgan Chase & Co.	123,260,268	HUF	1.32%
KBR	8,989,570	HUF	0.10%
KeyCorp	5,965,538	HUF	0.06%
Keysight Technologies IN	6,049,833	HUF	0.06%
Kinder Morgan	9,359,469	HUF	0.10%
KLA-Tencor Corp.	6,564,228	HUF	0.07%
Kontoor Brands	4,950,453	HUF	0.05%
Kraft Heinz Co	11,363,995	HUF	0.12%
L3Harris Technologies	13,122,046	HUF	0.14%
Laboratory Corp	9,972,233	HUF	0.11%
Lam Research	8,618,198	HUF	0.09%
Lincoln National	10,435,564	HUF	0.11%
Linde US	15,687,537	HUF	0.17%
Lockheed Martin	34,429,758	HUF	0.37%
Lowe	17,649,031	HUF	0.19%
LyondellBasell Industries	13,923,518	HUF	0.15%
Martin Marietta	12,363,164	HUF	0.13%
Masco	7,779,515	HUF	0.08%
Mastercard	52,803,850	HUF	0.56%
Mattel	1,996,864	HUF	0.02%
McDonalds	29,121,786	HUF	0.31%
McKesson	4,076,844	HUF	0.04%
Medtronic	43,469,729	HUF	0.46%
Merck NEW	53,613,206	HUF	0.57%
Metlife	22,534,347	HUF	0.24%
Microchip Technology	6,173,035	HUF	0.07%
Micron Technology	15,851,117	HUF	0.17%
Microsoft	348,603,735	HUF	3.72%
Mondelez International	16,234,279	HUF	0.17%
Morgan Stanley	15,067,109	HUF	0.16%
Mosaic	2,232,361	HUF	0.02%
MPC	17,758,085	HUF	0.19%
National Oilwell	7,383,237	HUF	0.08%
Navient Corp	6,048,065	HUF	0.06%
NetApp	9,173,783	HUF	0.10%
Netflix	38,147,609	HUF	0.41%
Newmont Mining	12,806,453	HUF	0.14%
NextEra Energy	21,412,272	HUF	0.23%
Nielsen Holdings PLC	2,991,611	HUF	0.03%
Nike	29,860,109	HUF	0.32%
Noble Energy	7,321,342	HUF	0.08%
Norfolk Southern Corp	11,443,575	HUF	0.12%
Northrop Grumman	25,345,429	HUF	0.27%
Nucor	8,293,984	HUF	0.09%
Nutanix	4,606,786	HUF	0.05%
Nvidia	34,676,161	HUF	0.37%
Occidental Petroleum	12,146,235	HUF	0.13%
Oracle	31,230,650	HUF	0.33%
PayPal	41,446,634	HUF	0.44%
Pepsico	40,282,116	HUF	0.43%
Perspecta	3,896,463	HUF	0.04%
Pfizer	57,739,566	HUF	0.62%

Philip Morris	25,079,427	HUF	0.27%
Phillips 66	18,060,341	HUF	0.19%
Pioneer Natural Resources Co.	4,461,479	HUF	0.05%
PNC Financial Services	18,819,738	HUF	0.20%
Procter & Gamble	55,219,539	HUF	0.59%
Progressive Corp	10,668,114	HUF	0.11%
Prudential Financial	8,288,678	HUF	0.09%
Qorvo Inc.	11,990,171	HUF	0.13%
Qualcomm	26,004,910	HUF	0.28%
Regeneron	8,300,173	HUF	0.09%
Salesforce	28,761,908	HUF	0.31%
Schlumberger	11,848,548	HUF	0.13%
Simon Property	8,780,894	HUF	0.09%
Skyworks Solutions Inc.	8,907,043	HUF	0.10%
Southwest Airlines	11,932,549	HUF	0.13%
Starbucks	25,913,541	HUF	0.28%
Stryker	18,563,315	HUF	0.20%
SVB Financial Group	3,699,576	HUF	0.04%
Synchrony Financial	7,960,191	HUF	0.08%
Target	18,894,308	HUF	0.20%
TE Connectivity Ltd.	9,886,759	HUF	0.11%
Texas Instruments	28,359,146	HUF	0.30%
Thermo Fisher Scientific Inc.	28,725,655	HUF	0.31%
TripAdvisor	4,924,811	HUF	0.05%
Truist Financial Corp	28,219,592	HUF	0.30%
Twitter	11,335,700	HUF	0.12%
Tyson Foods	8,720,767	HUF	0.09%
Under Armour Inc-Class A	4,138,150	HUF	0.04%
Union Pacific	26,643,022	HUF	0.28%
United Rentals	4,915,379	HUF	0.05%
United Technologies	44,140,262	HUF	0.47%
UnitedHealth Group	64,985,749	HUF	0.69%
UPS	17,251,132	HUF	0.18%
US Bancorp	17,475,135	HUF	0.19%
Valero Energy	6,900,600	HUF	0.07%
Verizon Communications	48,861,997	HUF	0.52%
Vertex Pharma	22,586,663	HUF	0.24%
VF Corp	9,546,481	HUF	0.10%
Viacom CBS	6,185,119	HUF	0.07%
VISA INC.	83,072,469	HUF	0.89%
Wabtec	4,586,154	HUF	0.05%
Walgreens Boots Alliance Inc	9,557,829	HUF	0.10%
Wal-Mart Stores	26,270,176	HUF	0.28%
Walt Disney	72,425,390	HUF	0.77%
Waste Management	16,794,285	HUF	0.18%
Wells Fargo	47,571,036	HUF	0.51%
Western Digital	8,418,217	HUF	0.09%
Westrock	12,647,293	HUF	0.14%
Whirlpool	2,174,150	HUF	0.02%
Wyndham Destinations	3,808,778	HUF	0.04%
Wyndham Hotels	4,628,155	HUF	0.05%
Xlinx	8,645,019	HUF	0.09%
Zoetis	10,727,431	HUF	0.11%
<b>Követelések</b>	<b>11,170,410</b>	<b>HUF</b>	<b>0.12%</b>

<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	4,133,097	HUF	0.04%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	4,133,097	HUF	0.04%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	7,037,313	HUF	0.08%
Albemarle Corp	32,224	HUF	0.00%
Altria	252,533	HUF	0.00%
American Tower	126,517	HUF	0.00%
Baxter Intl	41,337	HUF	0.00%
British Am Tobacco ADR	98,663	HUF	0.00%
Cerner	22,548	HUF	0.00%
Chubb	35,920	HUF	0.00%
CME Group Inc.	125,265	HUF	0.00%
Colgate	30,688	HUF	0.00%
Deere	38,080	HUF	0.00%
Digital Realty Trust	108,229	HUF	0.00%
DXC Technology	26,306	HUF	0.00%
Edison International	63,885	HUF	0.00%
Energy Sector ETF	3,365,624	HUF	0.04%
ETFMG Prime Cyber Security ETF	75,159	HUF	0.00%
FedEx Corp.	16,284	HUF	0.00%
General Electric	16,284	HUF	0.00%
Hewlett-Packard	110,358	HUF	0.00%
Hewlett-Packard Enterpris	45,095	HUF	0.00%
Johnson Controls	44,753	HUF	0.00%
KBR	20,042	HUF	0.00%
Lam Research	28,811	HUF	0.00%
McKesson	10,272	HUF	0.00%
Medtronic	206,907	HUF	0.00%
Merck NEW	305,645	HUF	0.00%
Mondelez International	71,401	HUF	0.00%
Nike	61,380	HUF	0.00%
Nucor	50,419	HUF	0.00%
Occidental Petroleum	156,949	HUF	0.00%
Pepsico	239,255	HUF	0.00%
Perspecta	7,516	HUF	0.00%
Philip Morris	5,862	HUF	0.00%
Philip Morris	337,949	HUF	0.00%
Pioneer Natural Resources Co.	11,023	HUF	0.00%
Schlumberger	147,370	HUF	0.00%
Southwest Airlines	33,821	HUF	0.00%
Stryker	43,216	HUF	0.00%
Thermo Fisher Scientific Inc.	14,280	HUF	0.00%
US Bancorp	105,222	HUF	0.00%
Viacom CBS	30,063	HUF	0.00%
Wal-Mart Stores	99,584	HUF	0.00%
Walt Disney	374,571	HUF	0.00%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-18,217,313</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.19%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-18,217,313</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.19%</b>
Alapkezelési díj	-13,446,249	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-1,089,900	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-535,353	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,074,201	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-177,799	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-1,005,590	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-888,221	HUF	-0.01%



**Vonatkozási dátum**

2020.06.30

**Megnevezés**

**Eszközérték Deviza Arány**

<b>Megnevezés</b>	<b>Eszközérték</b>	<b>Deviza</b>	<b>Arány</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>10,704,145,976</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>10,831,717,557</b>	<b>HUF</b>	<b>101.19%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>537,062,513</b>	<b>HUF</b>	<b>5.02%</b>
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- HUF	396,105,512	HUF	3.70%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- USD	140,957,001	HUF	1.32%
<b>Állampapírok</b>	<b>1,171,638,145</b>	<b>HUF</b>	<b>10.94%</b>
<i>Államkötvények</i>	<i>216,307,036</i>	<i>HUF</i>	<i>2.02%</i>
2020/C MÁK	117,110,236	HUF	1.09%
2023/B MÁK	99,196,800	HUF	0.93%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>955,331,109</i>	<i>HUF</i>	<i>8.92%</i>
20/09/16 DKJ	249,902,500	HUF	2.33%
20/09/30 DKJ	106,532,609	HUF	1.00%
21/04/21 DKJ	598,896,000	HUF	5.59%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>3,065,630,539</b>	<b>HUF</b>	<b>28.65%</b>
Energy Sector ETF	126,313,588	HUF	1.18%
ETFMG Prime Cyber Security ETF	219,124,715	HUF	2.05%
Financial Sector ETF	183,864,655	HUF	1.72%
Industrial Sector ETF	163,761,908	HUF	1.53%
iShares Biotech ETF	108,610,460	HUF	1.01%
SPDR Technology Select Sector ETF	348,705,595	HUF	3.26%
Spider	872,253,923	HUF	8.15%
Vaneck Vectors Semiconductor	97,128,848	HUF	0.91%
Vanguard S&P 500 ETF	945,866,847	HUF	8.84%
<b>Részvények</b>	<b>6,039,982,795</b>	<b>HUF</b>	<b>56.44%</b>
3M Corp	14,873,491	HUF	0.14%
Abbott Laboratories	40,682,876	HUF	0.38%
Abbvie Inc.	62,409,099	HUF	0.58%
Accenture	32,416,117	HUF	0.30%
Adobe	76,095,018	HUF	0.71%
Advanced Micro Devices	12,540,777	HUF	0.12%
AES	6,908,035	HUF	0.06%
Akamai Technologies Inc.	10,210,924	HUF	0.10%
Albemarle Corp	8,588,879	HUF	0.08%
Alexion Pharmaceuticals	12,485,634	HUF	0.12%
Align Technology	6,105,769	HUF	0.06%
Alphabet Inc class A	292,954,240	HUF	2.74%
Altria	14,969,793	HUF	0.14%
Amazon.com	350,734,304	HUF	3.28%
American Electric Power	10,124,792	HUF	0.09%
American Express	15,128,708	HUF	0.14%
American International Group	4,954,970	HUF	0.05%
American Tower	41,085,884	HUF	0.38%

AMGEN	29,985,354	HUF	0.28%
Anthem	16,716,587	HUF	0.16%
Apache	4,290,705	HUF	0.04%
Apple	347,833,152	HUF	3.25%
Applied Materials	12,488,335	HUF	0.12%
Arista Networks	8,344,229	HUF	0.08%
AT & T Inc	48,040,005	HUF	0.45%
Bank Of America	56,613,469	HUF	0.53%
Baxter Intl	20,523,872	HUF	0.19%
Becton Dickinson	19,011,796	HUF	0.18%
Berkshire Hathaway Inc.	96,450,917	HUF	0.90%
Biogen Idec	8,503,542	HUF	0.08%
BlackRock	21,616,016	HUF	0.20%
Blackstone Group	18,008,248	HUF	0.17%
Boeing	23,303,296	HUF	0.22%
Booking Holdings	25,304,671	HUF	0.24%
BorgWarner	5,609,700	HUF	0.05%
Boston Scientific	13,390,814	HUF	0.13%
Bristol-Myers	29,901,446	HUF	0.28%
Bristol-Myers SQW RTS 03/31/19	568,916	HUF	0.01%
British Am Tobacco ADR	6,169,080	HUF	0.06%
Broadcom Ltd.	32,600,856	HUF	0.30%
Cabot Oil	5,460,319	HUF	0.05%
Capital One Financials	6,962,543	HUF	0.07%
Carlyle Group	17,734,914	HUF	0.17%
Carrier Global	7,062,183	HUF	0.07%
Caterpillar	20,102,748	HUF	0.19%
Centene	16,158,477	HUF	0.15%
CenturyLink	4,781,752	HUF	0.04%
Cerner	10,893,623	HUF	0.10%
CF Industries	4,471,868	HUF	0.04%
Charles Schwab	5,897,971	HUF	0.06%
Charter Communications	16,210,601	HUF	0.15%
Chevron	34,031,965	HUF	0.32%
Chipotle	8,361,789	HUF	0.08%
Chubb	10,060,909	HUF	0.09%
Cigna	29,820,400	HUF	0.28%
Cisco Systems	59,294,365	HUF	0.55%
Citi Group New	56,843,896	HUF	0.53%
Cloudera Inc.	16,171,190	HUF	0.15%
CME Group Inc.	10,332,018	HUF	0.10%
Coca Cola	42,601,933	HUF	0.40%
Cognizant Tech Solutions Corp.	9,029,550	HUF	0.08%
Colgate	11,642,113	HUF	0.11%
Comcast	49,556,054	HUF	0.46%
Conoco	13,355,217	HUF	0.12%
Constellation Brands Inc-A	6,950,545	HUF	0.06%
Corning	4,115,899	HUF	0.04%
Corteva	1,413,435	HUF	0.01%
Costco Wholesale	24,092,309	HUF	0.23%
Crown Castle Intl.	26,594,425	HUF	0.25%
Cummins	8,260,084	HUF	0.08%
CVS Caremark	22,714,357	HUF	0.21%
CSX Corp	9,974,459	HUF	0.09%

Danaher	28,100,939	HUF	0.26%
Deere	9,989,397	HUF	0.09%
Delta	6,686,349	HUF	0.06%
Devon Energy	6,127,127	HUF	0.06%
Digital Realty Trust	18,066,729	HUF	0.17%
Discover Financial	6,368,042	HUF	0.06%
Dollar Tree	9,573,357	HUF	0.09%
Dow	8,627,864	HUF	0.08%
Dowdupoint Inc.	11,246,281	HUF	0.11%
DR Horton	7,049,469	HUF	0.07%
Duke Energy	11,426,147	HUF	0.11%
DXC Technology	2,622,098	HUF	0.02%
E*TRADE Financial	7,902,843	HUF	0.07%
EBAY	11,669,128	HUF	0.11%
Edison International	6,904,539	HUF	0.06%
Edwards Lifesciences	13,179,139	HUF	0.12%
Eli Lilly	39,135,997	HUF	0.37%
EOG Resources	4,025,317	HUF	0.04%
Exxon Mobil	51,168,087	HUF	0.48%
F5 Networks	8,866,186	HUF	0.08%
Facebook	144,339,316	HUF	1.35%
FedEx Corp.	4,456,612	HUF	0.04%
Fiat Chrysler Automobiles NV	8,136,448	HUF	0.08%
Fidelity National Information Services	25,570,695	HUF	0.24%
First Solar	7,866,293	HUF	0.07%
FirstEnergy Corp.	3,697,634	HUF	0.03%
Flir Systems Inc	6,447,182	HUF	0.06%
Foot Locker	4,633,961	HUF	0.04%
Ford	4,831,016	HUF	0.05%
Fox	3,409,680	HUF	0.03%
Freeport-McMoRan	9,193,233	HUF	0.09%
General Dynamics	19,001,149	HUF	0.18%
General Electric	14,110,063	HUF	0.13%
General Motors Co	6,030,824	HUF	0.06%
Gilead Sciences	24,453,840	HUF	0.23%
Goldman Sachs Group	17,272,630	HUF	0.16%
Halliburton	4,125,433	HUF	0.04%
HCA Holdings Inc.	10,797,003	HUF	0.10%
Hess	11,526,741	HUF	0.11%
Hewlett-Packard	13,849,442	HUF	0.13%
Hewlett-Packard Enterpris	4,638,729	HUF	0.04%
Home Depot	55,733,715	HUF	0.52%
Honeywell	32,168,528	HUF	0.30%
Howmet Aerospace	2,518,803	HUF	0.02%
Huntington Ingalls Industries	5,545,816	HUF	0.05%
IBM US	26,869,030	HUF	0.25%
Idexx Laboratories	13,116,844	HUF	0.12%
Ingersoll-Rand Plc.	2,556,091	HUF	0.02%
Intel	76,063,076	HUF	0.71%
Intercontinental Exch.	14,556,614	HUF	0.14%
International Paper	5,595,397	HUF	0.05%
Intuitive Surgical	27,166,360	HUF	0.25%
IQvia Holdings	9,018,744	HUF	0.08%
Johnson & Johnson	89,392,866	HUF	0.84%

Johnson Controls	8,138,037	HUF	0.08%
JPMorgan Chase & Co.	89,685,269	HUF	0.84%
KeyCorp	3,871,169	HUF	0.04%
Keysight Technologies IN	6,406,181	HUF	0.06%
Kinder Morgan	7,232,222	HUF	0.07%
KKR & Co.	11,777,508	HUF	0.11%
KLA-Tencor Corp.	7,726,447	HUF	0.07%
Kraft Heinz Co	12,162,718	HUF	0.11%
L3Harris Technologies	12,133,399	HUF	0.11%
Laboratory Corp	10,558,948	HUF	0.10%
Lam Research	10,280,529	HUF	0.10%
Lincoln National	7,015,779	HUF	0.07%
Linde US	26,965,969	HUF	0.25%
Lockheed Martin	34,794,757	HUF	0.33%
Lowe	21,472,595	HUF	0.20%
LyondellBasell Industries	10,443,894	HUF	0.10%
Martin Marietta	9,848,121	HUF	0.09%
Masco	8,777,034	HUF	0.08%
Mastercard	75,185,865	HUF	0.70%
McDonalds	29,315,050	HUF	0.27%
McKesson	4,876,148	HUF	0.05%
Medtronic	37,888,514	HUF	0.35%
Merck NEW	49,155,588	HUF	0.46%
Metlife	17,410,727	HUF	0.16%
Microchip Technology	6,694,135	HUF	0.06%
Micron Technology	16,374,602	HUF	0.15%
Microsoft	420,430,291	HUF	3.93%
Mondelez International	16,250,648	HUF	0.15%
Morgan Stanley	15,351,189	HUF	0.14%
Mosaic	1,391,619	HUF	0.01%
MPC	11,880,485	HUF	0.11%
National Oilwell	3,893,418	HUF	0.04%
NetApp	7,051,059	HUF	0.07%
Netflix	72,312,682	HUF	0.68%
Newmont Mining	19,622,824	HUF	0.18%
NextEra Energy	22,899,969	HUF	0.21%
Nielsen Holdings PLC	2,361,477	HUF	0.02%
Nike	31,163,232	HUF	0.29%
Noble Energy	2,847,757	HUF	0.03%
Norfolk Southern Corp	11,160,283	HUF	0.10%
Northrop Grumman	24,428,414	HUF	0.23%
Nucor	6,580,670	HUF	0.06%
Nvidia	60,373,398	HUF	0.56%
Occidental Petroleum	5,816,289	HUF	0.05%
Oracle	35,132,928	HUF	0.33%
OTIS Worldwide	9,035,907	HUF	0.08%
PayPal	83,063,281	HUF	0.78%
Pepsico	42,036,196	HUF	0.39%
Pfizer	61,318,942	HUF	0.57%
Philip Morris	22,267,170	HUF	0.21%
Phillips 66	12,568,587	HUF	0.12%
Pioneer Natural Resources Co.	3,105,199	HUF	0.03%
PNC Financial Services	13,375,558	HUF	0.12%
Procter & Gamble	76,005,866	HUF	0.71%

Progressive Corp	12,730,681	HUF	0.12%
Prologis	20,764,152	HUF	0.19%
Prudential Financial	5,806,754	HUF	0.05%
Qorvo Inc.	12,295,412	HUF	0.11%
Qualcomm	28,989,274	HUF	0.27%
Raytheon	29,377,027	HUF	0.27%
Regeneron	14,866,101	HUF	0.14%
Roper Technologies	12,340,068	HUF	0.12%
Salesforce	71,446,913	HUF	0.67%
Schlumberger	5,844,894	HUF	0.05%
Simon Property	4,346,643	HUF	0.04%
Skyworks Solutions Inc.	10,159,436	HUF	0.09%
Southwest Airlines	8,147,572	HUF	0.08%
Starbucks	23,389,110	HUF	0.22%
Stryker	17,180,936	HUF	0.16%
SVB Financial Group	10,275,285	HUF	0.10%
Synchrony Financial	5,282,335	HUF	0.05%
Target	19,058,676	HUF	0.18%
TE Connectivity Ltd.	9,071,663	HUF	0.08%
Texas Instruments	30,266,156	HUF	0.28%
Thermo Fisher Scientific Inc.	46,065,009	HUF	0.43%
T-Mobile US	23,171,396	HUF	0.22%
T-Mobile US right I.	37,377	HUF	0.00%
Trane Technologies	9,191,167	HUF	0.09%
Truist Financial Corp	20,288,681	HUF	0.19%
Twitter	18,936,311	HUF	0.18%
Tyson Foods	6,167,730	HUF	0.06%
Under Armour Inc-Class A	2,012,182	HUF	0.02%
Union Pacific	26,867,759	HUF	0.25%
United Rentals	4,736,938	HUF	0.04%
UnitedHealth Group	70,307,969	HUF	0.66%
UPS	17,668,170	HUF	0.17%
US Bancorp	11,702,501	HUF	0.11%
Valero Energy	4,673,690	HUF	0.04%
Verizon Communications	64,831,281	HUF	0.61%
Vertex Pharma	32,294,230	HUF	0.30%
VF Corp	6,294,782	HUF	0.06%
Viacom CBS	3,705,898	HUF	0.03%
VISA INC.	92,092,832	HUF	0.86%
Wabtec	3,659,495	HUF	0.03%
Walgreens Boots Alliance Inc	7,410,048	HUF	0.07%
Wal-Mart Stores	28,552,250	HUF	0.27%
Walt Disney	70,882,447	HUF	0.66%
Waste Management	16,830,688	HUF	0.16%
Wells Fargo	24,409,344	HUF	0.23%
Western Digital	6,314,488	HUF	0.06%
Westrock	8,981,876	HUF	0.08%
Whirlpool	2,058,426	HUF	0.02%
Xlinx	9,381,388	HUF	0.09%
Zoetis	11,977,741	HUF	0.11%
<b>Követelések</b>	<b>17,403,565</b>	<b>HUF</b>	<b>0.14%</b>
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	<i>7,150,194</i>	<i>HUF</i>	<i>0.06%</i>
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	6,660,000	HUF	0.06%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	490,194	HUF	0.00%

<i>Esedékesség Fizetés</i>	10,253,371	HUF	0.08%
Albemarle Corp	36,403	HUF	0.00%
Altria	272,317	HUF	0.00%
American Tower	148,586	HUF	0.00%
Baxter Intl	49,641	HUF	0.00%
Carrier Global	21,612	HUF	0.00%
Cerner	24,314	HUF	0.00%
Chubb	40,285	HUF	0.00%
Coca Cola	332,291	HUF	0.00%
Comcast	248,543	HUF	0.00%
Danaher	24,314	HUF	0.00%
Deere	41,064	HUF	0.00%
FedEx Corp.	17,560	HUF	0.00%
General Electric	17,560	HUF	0.00%
Hewlett-Packard	119,002	HUF	0.00%
Hewlett-Packard Enterpris	48,628	HUF	0.00%
Johnson Controls	61,977	HUF	0.00%
Lam Research	31,068	HUF	0.00%
McKesson	11,076	HUF	0.00%
Medtronic	239,644	HUF	0.00%
Merck NEW	329,590	HUF	0.00%
Mondelez International	76,994	HUF	0.00%
Nike	66,188	HUF	0.00%
Nucor	54,369	HUF	0.00%
Occidental Petroleum	2,702	HUF	0.00%
Philip Morris	316,082	HUF	0.00%
Pioneer Natural Resources Co.	14,859	HUF	0.00%
Schlumberger	39,729	HUF	0.00%
Spider	3,284,969	HUF	0.03%
Stryker	46,600	HUF	0.00%
Thermo Fisher Scientific Inc.	23,774	HUF	0.00%
US Bancorp	113,465	HUF	0.00%
Vanguard S&P 500 ETF	4,065,746	HUF	0.04%
Viacom CBS	32,419	HUF	0.00%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-127,571,581</b>	<b>HUF</b>	<b>-1.19%</b>
<b>Befektetési jegy Visszaváltás</b>	<b>-1,147,549</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.01%</b>
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	-1,147,549	HUF	-0.01%
<b>Prompt Értékpapír Vétel</b>	<b>-106,532,609</b>	<b>HUF</b>	<b>-1.00%</b>
20/09/30 DKJ	-106,532,609	HUF	-1.00%
<b>Díjak</b>	<b>-19,891,423</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.18%</b>
Alapkezelési díj	-14,844,029	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-1,255,941	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-879,052	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-1,255,940	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-175,861	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-500,047	HUF	0.00%
Letétkezelési díj	-980,553	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, 2020.06.30-án:

„A” sorozat: 3 534 438 134 db  
„B” sorozat: 296 253 271 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2020.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 2.452069 Ft  
„B” sorozat: 0.021639 USD

### IV. Az Alap összetétele

2019.12.31-re és 2020.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2019.12.31		2020.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	876,151,459	8.09%	1,171,638,145	10.82%
Állampapírok	876,151,459	8.09%	1,171,638,145	10.82%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7,821,212,863	72.21%	9,105,613,334	84.06%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	2,290,300,752	21.14%	3,065,630,539	28.30%
Részvények	5,530,912,111	51.06%	6,039,982,795	55.76%
Pénzpiaci eszközök	676,414,008	6.24%	537,062,513	4.96%
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Követelések	11,170,407	0.10%	17,403,565	0.16%
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>9,384,948,737</b>	<b>86.64%</b>	<b>10,831,717,557</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-18,217,313</b>		<b>-127,571,581</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>9,366,731,424</b>		<b>10,704,145,976</b>	

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartalmazott illikvid eszközöket.

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

Az Alap mindkét sorozatának 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.

### VI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

## **VII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljes hozam-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.

Budapest, 2020. augusztus 31.

Generali Alapkezelő Zrt.