



**Féléves jelentés
2014.**

**GENERALI MUSTANG AMERIKAI
RÉSZVÉNY ALAP**

Generali Mustang Amerikai Részvény Alap

I. Alapadatok

Nyilvántartásba vétel (PSZÁF)	2007. július 23.
Lajstromszáma	1111-234
Típusa	Nyilvános, nyíltvégű, befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap
Alapkezelő neve, székhelye	Generali Alapkezelő Zrt. 1066. Bp. Teréz krt. 42-44.
Letétkezelő neve, székhelye	Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Bp. Akadémia u. 6.
Vezető forgalmazó neve, székhelye	UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Forgalmazó neve, székhelye	Generali Mustang Amerikai Részvény Alap „A” sorozat forgalmazói: Commerzbank Zrt. (székhely: 1056 Budapest, Széchenyi rakpart 8) Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) Equilor Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C) Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Hungária Értékpapír Zrt. (székhely: 2700 Cegléd, Rákóczi út 30.) ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/b) 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.) Generali Mustang Amerikai Részvény Alap „B” sorozat forgalmazója: Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) Sberbank Magyarország Zrt. (székhely: 1088 Budapest, Rákóczi út 7.) UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.) 200.000.000,- Ft, amelyet

Generali Alapkezelő Zrt.



Induló saját tőke	200.000.000 db 1,- Ft névértékű bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy testesített meg		
ISIN kód „A” sorozat	HU0000705603		
ISIN kód „B” sorozat	HU0000710702		
Előállítási mód	Dematerializált		
„A” sorozat névértéke	Befektetési jegyek	1,- Ft	
„B” sorozat névértéke	befektetési jegyek	0,01 USD	

II. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén (2013. év utolsó forgalmazási napjára és 2014.06.30-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2013.12.31

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4,000,140,186	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	4,008,289,255	HUF	100.20%
Pénzpiaci eszközök	216,513,014	HUF	5.41%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- HUF	19,932,364	HUF	0.50%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- USD	196,580,650	HUF	4.91%
Állampapírok	424,490,630	HUF	10.61%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>344,547,750</i>	<i>HUF</i>	<i>8.61%</i>
14/06/25 DKJ	197,236,200	HUF	4.93%
14/08/06 DKJ	147,311,550	HUF	3.68%
<i>Jegybanki kötvény</i>	<i>79,942,880</i>	<i>HUF</i>	<i>2.00%</i>
MNB140108	79,942,880	HUF	2.00%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,241,665,106	HUF	31.04%
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	459,645,883	HUF	11.49%
Spider	317,920,366	HUF	7.95%
Vanguard S&P 500 ETF	464,098,856	HUF	11.60%
Részvények	2,120,238,620	HUF	53.00%
Abbott Laboratories	8,303,858	HUF	0.21%
Abbvie Inc.	11,460,232	HUF	0.29%
Abercrombie	8,610,415	HUF	0.22%
AES	10,941,376	HUF	0.27%
Aetna	11,050,011	HUF	0.28%
Allergan	11,971,521	HUF	0.30%
American Express	24,210,578	HUF	0.61%
American Tower	8,625,981	HUF	0.22%
AMGEN	12,483,892	HUF	0.31%
Apple	89,911,259	HUF	2.25%

Generali Alapkezelő Zrt.

AT & T Inc	15,219,776	HUF	0.38%
Bank Of America	33,595,926	HUF	0.84%
Baxter Intl	11,228,368	HUF	0.28%
Berkshire Hathaway Inc.	28,070,974	HUF	0.70%
Boeing	20,569,181	HUF	0.51%
Bristol-Myers	17,323,305	HUF	0.43%
Broadcom	12,642,791	HUF	0.32%
Broadsoft	29,272,126	HUF	0.73%
Capital One Financials	16,391,526	HUF	0.41%
Caterpillar	19,645,185	HUF	0.49%
Celgene	23,745,661	HUF	0.59%
CenturyLink	10,364,149	HUF	0.26%
Chevron	26,857,284	HUF	0.67%
Cisco Systems	36,076,706	HUF	0.90%
Citi Group New	28,061,462	HUF	0.70%
Citrix Systems	34,017,497	HUF	0.85%
Cobalt	10,441,977	HUF	0.26%
Coca Cola	22,208,118	HUF	0.56%
Coca-Cola Enterprises	9,518,846	HUF	0.24%
Comcast	39,248,214	HUF	0.98%
Conoco	15,113,843	HUF	0.38%
CVS Caremark	23,212,320	HUF	0.58%
Discover Financial	11,905,583	HUF	0.30%
Dow Chemical	9,642,074	HUF	0.24%
EBAY	40,867,477	HUF	1.02%
EMC Corp	40,632,911	HUF	1.02%
EOG Resources	10,853,819	HUF	0.27%
Express Scripts	22,761,564	HUF	0.57%
Exxon Mobil	43,372,038	HUF	1.08%
Ford	33,033,832	HUF	0.83%
Freeport-McMoRan	12,215,816	HUF	0.31%
General Electric	45,221,543	HUF	1.13%
General Motors Co	26,390,313	HUF	0.66%
Gilead Sciences	28,405,204	HUF	0.71%
Google	47,970,831	HUF	1.20%
Graphic Packaging	10,333,882	HUF	0.26%
Halliburton	19,067,958	HUF	0.48%
Honeywell	23,607,948	HUF	0.59%
Huntsman	13,149,757	HUF	0.33%
IBM US	10,074,994	HUF	0.25%
Intel	11,177,023	HUF	0.28%
International Paper	31,779,930	HUF	0.79%
Johnson & Johnson	29,931,506	HUF	0.75%
JPMorgan Chase & Co.	43,848,737	HUF	1.10%
Lam Research	47,077,534	HUF	1.18%

Generali Alapkezelő Zrt.



Lowe	10,647,358	HUF	0.27%
Macy's	11,602,917	HUF	0.29%
Mattel	15,507,309	HUF	0.39%
McDonald's	15,729,444	HUF	0.39%
Merck NEW	26,991,322	HUF	0.67%
Metlife	11,566,165	HUF	0.29%
Microsoft	20,154,313	HUF	0.50%
Molson Coors Brewing	6,027,377	HUF	0.15%
National Oilwell	8,504,915	HUF	0.21%
Nike	17,022,801	HUF	0.43%
Nvidia	8,631,386	HUF	0.22%
Occidental Petroleum	10,220,382	HUF	0.26%
Oracle	36,958,761	HUF	0.92%
Owens-Illinois	19,219,291	HUF	0.48%
Pepsico	17,924,313	HUF	0.45%
Pfizer	53,078,969	HUF	1.33%
Philip Morris	23,402,568	HUF	0.59%
Precision Castparts	17,409,565	HUF	0.44%
Priceline.com	18,693,247	HUF	0.47%
Procter & Gamble	30,136,886	HUF	0.75%
PVH	14,559,316	HUF	0.36%
Qualcomm	31,810,197	HUF	0.80%
Regeneron	36,070,869	HUF	0.90%
Salesforce	23,854,405	HUF	0.60%
Schlumberger	23,133,195	HUF	0.58%
Starbucks	25,472,587	HUF	0.64%
Tenet Healthcare	17,965,389	HUF	0.45%
Tesoro	12,225,545	HUF	0.31%
Time Warner	52,716,851	HUF	1.32%
Twenty-First Century Fox	15,141,948	HUF	0.38%
Union Pacific Corp	10,769,505	HUF	0.27%
United Technologies	12,185,549	HUF	0.30%
UnitedHealth Group	20,208,360	HUF	0.51%
Verizon Communications	15,938,608	HUF	0.40%
VISA INC	23,879,266	HUF	0.60%
Walgreen	25,008,859	HUF	0.63%
Wal-Mart Stores	12,749,265	HUF	0.32%
Walt Disney	32,960,327	HUF	0.82%
Wells Fargo	24,591,613	HUF	0.61%
Wyndham Worldwide	15,851,051	HUF	0.40%
Követelések	5,381,885	HUF	0.13%
<i>Esedékesség fizetés</i>	<i>5,381,885</i>	<i>HUF</i>	<i>0.13%</i>
American Tower	26,645	HUF	0.00%
Baxter Intl	67,532	HUF	0.00%
Comcast	125,417	HUF	0.00%

Generali Alapkezelő Zrt.



Dow Chemical	58,804	HUF	0.00%
General Electric	303,206	HUF	0.01%
Huntsman	57,425	HUF	0.00%
Macy's	45,940	HUF	0.00%
Merck NEW	202,138	HUF	0.01%
Nike	44,103	HUF	0.00%
Occidental Petroleum	58,804	HUF	0.00%
Pepsico	52,142	HUF	0.00%
Philip Morris	251,737	HUF	0.01%
Schlumberger	81,071	HUF	0.00%
Spider	1,441,058	HUF	0.04%
Union Pacific Corp	43,551	HUF	0.00%
Vanguard S&P 500 ETF	2,141,465	HUF	0.05%
Wal-Mart Stores	64,776	HUF	0.00%
Walt Disney	316,070	HUF	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8,149,068	HUF	-0.20%
Díjak	-8,149,068	HUF	-0.20%
Alapkezelői díj	-5,730,638	HUF	-0.14%
Felügyeleti díj	-243,450	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-486,898	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-173,300	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-506,318	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-423,949	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-553,015	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-31,500	HUF	0.00%

Vonatkozási dátum

2014.06.30

Megnevezés

	Eszközérték	Deviza	Arány
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4,256,428,261	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	4,264,036,024	HUF	100.19%
Pénzpiaci eszközök	348,423,261	HUF	8.19%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- HUF	1,665,477	HUF	0.04%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- USD	346,757,784	HUF	8.15%
Állampapírok	436,651,530	HUF	10.26%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>346,718,400</i>	<i>HUF</i>	<i>8.15%</i>
14/08/06 DKJ	149,629,200	HUF	3.52%
15/01/21 DKJ	98,733,600	HUF	2.32%
15/04/01 DKJ	98,355,600	HUF	2.31%
<i>Jegybanki kötvény</i>	<i>89,933,130</i>	<i>HUF</i>	<i>2.11%</i>
MNB140709	89,933,130	HUF	2.11%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	853,260,517	HUF	20.05%

Generali Alapkezelő Zrt.



ISHARES S&P 500 INDEX FUND	335,036,247	HUF	7.87%
Vanguard S&P 500 ETF	518,224,270	HUF	12.18%
Részvények	2,622,752,777	HUF	61.62%
3D Systems	20,065,488	HUF	0.47%
Abbott Laboratories	9,180,688	HUF	0.22%
Abbvie Inc.	12,860,663	HUF	0.30%
ADT Corp	15,711,795	HUF	0.37%
AES	19,343,081	HUF	0.45%
Aetna	13,888,226	HUF	0.33%
American Express	26,872,310	HUF	0.63%
American International Group	12,366,981	HUF	0.29%
American Tower	10,079,735	HUF	0.24%
AMGEN	40,283,837	HUF	0.95%
Apple	65,613,843	HUF	1.54%
AT & T Inc	24,056,846	HUF	0.57%
Bank Of America	34,716,318	HUF	0.82%
Baxter Intl	12,369,811	HUF	0.29%
Berkshire Hathaway Inc.	31,716,176	HUF	0.75%
Best Buy	14,058,637	HUF	0.33%
Biogen Idec	25,215,302	HUF	0.59%
Boeing	29,109,168	HUF	0.68%
Bristol-Myers	22,215,726	HUF	0.52%
Celgene	25,553,746	HUF	0.60%
CenturyLink	12,154,108	HUF	0.29%
Cerner	11,610,604	HUF	0.27%
Chevron	44,281,988	HUF	1.04%
Cigna	20,816,203	HUF	0.49%
Cisco Systems	22,374,248	HUF	0.53%
Citi Group New	26,688,311	HUF	0.63%
Coca Cola	14,331,521	HUF	0.34%
Coca-Cola Enterprises	10,851,963	HUF	0.25%
Comcast	42,903,979	HUF	1.01%
Conoco	19,475,560	HUF	0.46%
Corning	24,910,600	HUF	0.59%
Cree	32,936,342	HUF	0.77%
CVS Caremark	17,147,551	HUF	0.40%
Discover Financial	14,035,991	HUF	0.33%
E*TRADE Financial	9,606,433	HUF	0.23%
EBAY	45,364,467	HUF	1.07%
EMC Corp	29,926,689	HUF	0.70%
EOG Resources	15,739,876	HUF	0.37%
Express Scripts	15,761,616	HUF	0.37%
Exxon Mobil	68,760,050	HUF	1.62%
Facebook	33,679,131	HUF	0.79%
FedEx Corp.	17,144,154	HUF	0.40%

Generali Alapkezelő Zrt.



Finisar	7,807,209	HUF	0.18%
Ford	11,739,686	HUF	0.28%
Freeport-McMoRan	12,252,618	HUF	0.29%
GameStop	9,137,661	HUF	0.21%
General Electric	44,890,034	HUF	1.05%
General Motors Co	16,585,930	HUF	0.39%
Gilead Sciences	18,782,592	HUF	0.44%
Google	53,054,143	HUF	1.25%
Halliburton	27,927,613	HUF	0.66%
Hewlett-Packard	38,396,293	HUF	0.90%
Honeywell	25,343,592	HUF	0.60%
IBM US	28,805,033	HUF	0.68%
Intel	52,533,059	HUF	1.23%
International Paper	27,769,658	HUF	0.65%
Jabil Circuit	7,102,918	HUF	0.17%
Johnson & Johnson	23,776,035	HUF	0.56%
JPMorgan Chase & Co.	45,598,853	HUF	1.07%
King Digital	20,211,555	HUF	0.47%
Lockheed Martin	9,211,261	HUF	0.22%
Lowe	10,738,733	HUF	0.25%
Macy's	13,286,408	HUF	0.31%
Marketo Inc.	8,398,835	HUF	0.20%
Mattel	13,360,008	HUF	0.31%
McDonald's	17,232,474	HUF	0.40%
McKesson	10,695,706	HUF	0.25%
Medtronic	8,712,369	HUF	0.20%
Merck NEW	19,542,366	HUF	0.46%
Metlife	12,579,853	HUF	0.30%
Microsoft	47,839,675	HUF	1.12%
Mylan	11,664,955	HUF	0.27%
National Oilwell	28,068,585	HUF	0.66%
NetApp	8,034,801	HUF	0.19%
Nike	17,591,413	HUF	0.41%
NOW Inc.	8,340,522	HUF	0.20%
Nvidia	8,324,670	HUF	0.20%
Occidental Petroleum	11,573,238	HUF	0.27%
Oracle	59,659,755	HUF	1.40%
Owens-Illinois	19,662,390	HUF	0.46%
Pepsico	30,150,884	HUF	0.71%
Pfizer	83,988,353	HUF	1.97%
Precision Castparts	28,801,183	HUF	0.68%
Priceline.com	20,474,305	HUF	0.48%
Procter & Gamble	30,421,278	HUF	0.71%
Prudential Financial	20,152,675	HUF	0.47%
PVH	26,609,050	HUF	0.63%

Generali Alapkezelő Zrt.



Qualcomm	48,297,804	HUF	1.13%
ReachLocal	7,937,423	HUF	0.19%
Red Hat	12,491,534	HUF	0.29%
Regeneron	18,838,528	HUF	0.44%
Schlumberger	32,012,386	HUF	0.75%
Starbucks	8,825,146	HUF	0.21%
Tesoro	13,497,016	HUF	0.32%
Time Inc.	1,372,914	HUF	0.03%
Time Warner	31,586,641	HUF	0.74%
Twenty-First Century Fox	31,930,860	HUF	0.75%
Union Pacific	13,538,685	HUF	0.32%
United Technologies	26,400,707	HUF	0.62%
UnitedHealth Group	23,212,150	HUF	0.55%
Urban Outfitters	7,640,760	HUF	0.18%
Valero Energy	5,850,594	HUF	0.14%
Verizon Communications	27,922,518	HUF	0.66%
VISA INC	37,914,839	HUF	0.89%
VMware	32,953,327	HUF	0.77%
Walgreen	25,171,029	HUF	0.59%
Wal-Mart Stores	34,122,993	HUF	0.80%
Walt Disney	28,975,557	HUF	0.68%
Wells Fargo	17,969,601	HUF	0.42%
Western Digital	21,038,134	HUF	0.49%
Whirlpool	23,516,739	HUF	0.55%
Wyndham Worldwide	17,124,905	HUF	0.40%
Követelések	2,947,939	HUF	0.07%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>2,947,939</i>	<i>HUF</i>	<i>0.07%</i>
American Tower	32,723	HUF	0.00%
Bank Of America	19,249	HUF	0.00%
Baxter Intl	75,071	HUF	0.00%
Best Buy	65,447	HUF	0.00%
Coca Cola	88,065	HUF	0.00%
EMC Corp	110,682	HUF	0.00%
FedEx Corp.	19,249	HUF	0.00%
General Electric	317,610	HUF	0.01%
Hewlett-Packard	153,993	HUF	0.00%
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	1,321,351	HUF	0.03%
Macy's	60,153	HUF	0.00%
McKesson	11,549	HUF	0.00%
Merck NEW	127,044	HUF	0.00%
Nike	46,198	HUF	0.00%
Occidental Petroleum	69,297	HUF	0.00%
Pepsico	189,122	HUF	0.00%
Precision Castparts	2,887	HUF	0.00%
Schlumberger	108,701	HUF	0.00%
Generali Alapkezelő Zrt.			

Union Pacific	52,550	HUF	0.00%
Western Digital	76,996	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-7,607,763	HUF	-0.18%
Díjak	-7,607,763	HUF	-0.18%
Alapkezelői díj	-5,423,067	HUF	-0.13%
Felügyeleti díj	-246,977	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-493,952	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-169,032	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-413,838	HUF	-0.01%
Letétkezelői díj	-424,696	HUF	-0.01%
Tranzakció díj	-10,500	HUF	0.00%
Tranzakció díj	-425,702	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 (2014.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 1 226 981 021 db
 „B” sorozat: 734 456 493 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a tárgyidőszak végén (2014.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján):

„A” sorozat: 1.294901 Ft
 „B” sorozat: 0,016039 USD

IV. Az Alap összetétele

2013. év utolsó és 2014.06.30-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2013.12.31		2014.06.30	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	424,490,630	10.59%	436,651,530	10.24%
<i>Allampapírok</i>	424,490,630	10.59%	436,651,530	10.24%
<i>Jelzáloglevelek</i>	0	0.00%	0	0.00%
<i>Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,361,903,726	83.87%	3,476,013,294	81.52%
<i>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</i>	1,241,665,106	30.98%	853,260,517	20.01%
<i>Résztvények</i>	2,120,238,620	52.90%	2,622,752,777	61.51%
Pénzpiaci eszközök	216,513,014	5.40%	348,423,261	8.17%
Követelések	5,381,885	0.13%	2,947,939	0.07%
ESZKÖZÖK	4,008,289,255	100.00%	4,264,036,024	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-8,149,068		-7,607,763	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4,000,140,187		4,256,428,261	

Az Alap összetételében jelentős változás nem történt a tárgyidőszakban.

Budapest, 2014. augusztus 13.

Generali Alapkezelő Zrt.



.....
Schusztter Péter
Igazgatóság elnöke
Generali Alapkezelő Zrt.

.....
Kelemen Bálint
Igazgatósági tag
Generali Alapkezelő Zrt.