



**Féléves jelentés  
2018.**

**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> 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.) 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 (2017.12.29-re és 2018.06.29-re érvényes nettó eszközértékek alapján).

### Vonatkozási dátum

2017.12.29

### Megnevezés

	<b>Eszközérték</b>	<b>Deviza</b>	<b>Arány</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>4,298,332,992</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>4,306,846,845</b>	<b>HUF</b>	<b>100.19%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>42,495,796</b>	<b>HUF</b>	<b>0.99%</b>
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- HUF	14,241,858	HUF	0.33%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- USD	28,253,938	HUF	0.66%
<b>Állampapírok</b>	<b>586,729,776</b>	<b>HUF</b>	<b>13.64%</b>
<i>Államkötvények</i>	<i>356,723,626</i>	<i>HUF</i>	<i>8.30%</i>
2020/A MÁK	123,076,056	HUF	2.86%
2020/C MÁK	233,647,570	HUF	5.44%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>230,006,150</i>	<i>HUF</i>	<i>5.34%</i>
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%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>504,040,846</b>	<b>HUF</b>	<b>11.73%</b>
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%
<b>Részvények</b>	<b>3,169,802,018</b>	<b>HUF</b>	<b>73.74%</b>
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 Technologigies	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%
<b>Követelések</b>	<b>3,778,409</b>	<b>HUF</b>	<b>0.09%</b>
<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%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-8,513,853</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.19%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-8,513,853</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.19%</b>
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%

**Vonatkozási dátum**

**2018.06.29**

**Megnevezés**

**Eszközérték**

**Deviza**

**Arány**

<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>4,883,150,215</b>	<b>HUF</b>	<b>100.00%</b>
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>4,892,531,016</b>	<b>HUF</b>	<b>100.20%</b>
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>234,789,231</b>	<b>HUF</b>	<b>4.81%</b>
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- HUF	97,913,216	HUF	2.01%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- USD	136,876,015	HUF	2.80%
<b>Állampapírok</b>	<b>575,658,623</b>	<b>HUF</b>	<b>11.79%</b>
<i>Államkötvények</i>	<i>350,679,788</i>	<i>HUF</i>	<i>7.18%</i>
2020/A MÁK	120,999,948	HUF	2.48%
2020/C MÁK	229,679,840	HUF	4.70%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>224,978,835</i>	<i>HUF</i>	<i>4.61%</i>
18/08/29 DKJ	70,484,490	HUF	1.44%
18/09/26 DKJ	4,998,395	HUF	0.10%
19/02/27 DKJ	49,843,550	HUF	1.02%
19/04/24 DKJ	99,652,400	HUF	2.04%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)</b>	<b>540,296,084</b>	<b>HUF</b>	<b>11.06%</b>
Natural Gas ETF	65,889,216	HUF	1.35%
Spider	474,406,868	HUF	9.72%
<b>Részvények</b>	<b>3,538,148,694</b>	<b>HUF</b>	<b>72.47%</b>
3M Corp	11,097,369	HUF	0.23%
Abbott Laboratories	17,202,839	HUF	0.35%
Abbvie Inc.	18,293,001	HUF	0.37%
Accenture	12,689,104	HUF	0.26%
Adobe	17,192,262	HUF	0.35%
Advansix	289,292	HUF	0.01%
AES	5,673,637	HUF	0.12%
Aetna	15,527,403	HUF	0.32%
Affiliated Managers	6,290,079	HUF	0.13%
Akamai Technologies Inc.	6,196,576	HUF	0.13%
Albemarle Corp	9,312,352	HUF	0.19%
Alcoa Upstream	13,222,973	HUF	0.27%
Alexion Pharmaceuticals	7,878,994	HUF	0.16%
Allergan	21,161,269	HUF	0.43%
Alphabet Inc class A	127,399,733	HUF	2.61%
Altaba	14,454,729	HUF	0.30%
Altria	19,221,825	HUF	0.39%
Amazon.com	105,478,029	HUF	2.16%
American Express	13,820,940	HUF	0.28%
American International Group	7,477,411	HUF	0.15%
American Tower	20,332,295	HUF	0.42%
AMGEN	20,826,182	HUF	0.43%
Anadarko Petroleum	10,330,448	HUF	0.21%
Anthem	16,784,685	HUF	0.34%
Apache	6,593,153	HUF	0.14%



Apple	151,415,167	HUF	3.10%
Applied Materials	8,468,428	HUF	0.17%
Arconic	3,996,601	HUF	0.08%
AT & T Inc	35,602,857	HUF	0.73%
Bank Of America	39,756,357	HUF	0.81%
Baxter Intl	15,620,483	HUF	0.32%
Bed Bath & Beyond	1,405,011	HUF	0.03%
Berkshire Hathaway Inc.	63,175,799	HUF	1.29%
Biogen Idec	8,186,509	HUF	0.17%
BlackRock	7,037,961	HUF	0.14%
Boeing	28,390,185	HUF	0.58%
Booking Holdings	28,588,050	HUF	0.59%
BorgWarner	6,086,855	HUF	0.12%
Brighthouse Financial	1,537,092	HUF	0.03%
Bristol-Myers	17,170,120	HUF	0.35%
British Am Tobacco ADR	3,742,471	HUF	0.08%
Broadcom Ltd.	22,242,687	HUF	0.46%
Cabot Oil	6,713,028	HUF	0.14%
Capital One Financials	9,072,460	HUF	0.19%
Caterpillar	11,480,124	HUF	0.24%
Celgene	11,200,603	HUF	0.23%
Centene	6,950,523	HUF	0.14%
Cerner	8,432,184	HUF	0.17%
CF Industries	6,261,732	HUF	0.13%
Charter Communications	8,270,281	HUF	0.17%
Chesapeake Energy	8,128,969	HUF	0.17%
Chevron	42,793,015	HUF	0.88%
Chipotle	3,041,806	HUF	0.06%
Cigna	9,587,219	HUF	0.20%
Cisco Systems	66,753,730	HUF	1.37%
Citi Group New	28,313,183	HUF	0.58%
Coca Cola	18,556,727	HUF	0.38%
Coca-Cola European Partners	11,462,918	HUF	0.23%
Cognizant Tech Solutions Corp.	11,139,960	HUF	0.23%
Colgate	9,140,154	HUF	0.19%
Comcast	37,017,554	HUF	0.76%
Conoco	19,637,017	HUF	0.40%
Costco Wholesale	14,736,225	HUF	0.30%
Crown Castle Intl.	15,205,855	HUF	0.31%
Cummins	5,627,097	HUF	0.12%
CVS Caremark	9,075,281	HUF	0.19%
Delta	10,479,939	HUF	0.21%
Devon Energy	11,469,406	HUF	0.23%
Digital Realty Trust	12,588,902	HUF	0.26%
Discover Financial	7,943,938	HUF	0.16%
Dowdupoint Inc.	37,186,790	HUF	0.76%
Duke Energy	16,728,979	HUF	0.34%
DXC Technology	2,910,318	HUF	0.06%
E*TRADE Financial	8,625,395	HUF	0.18%
Eli Lilly	18,051,135	HUF	0.37%
EOG Resources	8,774,181	HUF	0.18%
Express Scripts	7,622,248	HUF	0.16%
Exxon Mobil	58,337,060	HUF	1.19%
Facebook	71,252,869	HUF	1.46%

FedEx Corp.	6,404,454	HUF	0.13%
FireEye	10,852,259	HUF	0.22%
First Solar	7,426,640	HUF	0.15%
Flir Systems Inc	7,329,329	HUF	0.15%
Foot Locker	7,425,230	HUF	0.15%
Ford	7,806,011	HUF	0.16%
Freeport-McMoRan	12,170,889	HUF	0.25%
General Dynamics	21,031,522	HUF	0.43%
General Electric	19,194,183	HUF	0.39%
General Motors Co	8,334,873	HUF	0.17%
GGP Inc.	4,321,864	HUF	0.09%
Gilead Sciences	19,981,130	HUF	0.41%
Goldman Sachs Group	10,887,445	HUF	0.22%
Halliburton	6,354,812	HUF	0.13%
HCA Holdings Inc.	10,128,775	HUF	0.21%
Hess	6,131,773	HUF	0.13%
Hewlett-Packard	15,999,854	HUF	0.33%
Hewlett-Packard Enterpris	6,181,345	HUF	0.13%
Home Depot	55,029,906	HUF	1.13%
Honeywell	28,441,520	HUF	0.58%
IBM US	15,761,513	HUF	0.32%
Ingersoll-Rand Plc.	8,225,504	HUF	0.17%
Intel	42,063,608	HUF	0.86%
Intercontinental Exch.	10,372,757	HUF	0.21%
International Paper	7,344,842	HUF	0.15%
Johnson & Johnson	41,070,192	HUF	0.84%
Johnson Controls	5,509,986	HUF	0.11%
JPMorgan Chase & Co.	73,476,630	HUF	1.50%
Juniper	7,734,085	HUF	0.16%
KeyCorp	5,511,452	HUF	0.11%
Kinder Morgan	7,476,000	HUF	0.15%
Kraft Heinz Co	8,859,505	HUF	0.18%
Laboratory Corp	10,127,646	HUF	0.21%
Lam Research	12,188,518	HUF	0.25%
Lockheed Martin	20,832,246	HUF	0.43%
Lowe	13,478,237	HUF	0.28%
LyondellBasell Industries	15,492,146	HUF	0.32%
Martin Marietta	9,448,869	HUF	0.19%
Masco	5,805,077	HUF	0.12%
Mastercard	33,258,259	HUF	0.68%
Mattel	4,631,425	HUF	0.09%
McDonalds	22,097,991	HUF	0.45%
McKesson	3,762,680	HUF	0.08%
Medtronic	24,147,157	HUF	0.49%
Merck NEW	17,121,042	HUF	0.35%
Metlife	18,446,724	HUF	0.38%
Micro Focus INTL SPN ADR	998,591	HUF	0.02%
Micron Technology	14,791,226	HUF	0.30%
Microsoft	122,381,321	HUF	2.51%
Mohawk Industries	12,087,399	HUF	0.25%
Mondelez International	11,564,460	HUF	0.24%
Morgan Stanley	13,369,644	HUF	0.27%
Mosaic	2,769,124	HUF	0.06%
MPC	19,789,330	HUF	0.41%

National Oilwell	12,241,404	HUF	0.25%
Navient Corp	5,512,863	HUF	0.11%
Netflix	27,601,686	HUF	0.57%
Newmont Mining	10,636,483	HUF	0.22%
NextEra Energy	14,133,745	HUF	0.29%
Nielsen Holdings PLC	4,362,058	HUF	0.09%
Nike	22,474,541	HUF	0.46%
Noble Energy	7,463,308	HUF	0.15%
Northrop Grumman	21,697,466	HUF	0.44%
Nucor	12,340,125	HUF	0.25%
Nvidia	33,410,007	HUF	0.68%
Oracle	62,137,818	HUF	1.27%
PayPal	23,487,136	HUF	0.48%
Pepsico	30,707,872	HUF	0.63%
Perspecta	370,965	HUF	0.01%
Pfizer	30,699,410	HUF	0.63%
PG&E Corp	6,002,237	HUF	0.12%
Philip Morris	22,773,524	HUF	0.47%
Phillips 66	11,087,356	HUF	0.23%
Pioneer Natural Resources Co.	5,337,703	HUF	0.11%
PJT Partners Inc.	752,959	HUF	0.02%
PNC Financial Services	15,242,522	HUF	0.31%
Procter & Gamble	22,017,604	HUF	0.45%
Prudential Financial	7,912,629	HUF	0.16%
Qorvo Inc.	7,914,463	HUF	0.16%
Qualcomm	15,829,207	HUF	0.32%
Range Resources	4,954,807	HUF	0.10%
Red Hat	9,475,101	HUF	0.19%
Regeneron	7,298,091	HUF	0.15%
Salesforce	19,236,492	HUF	0.39%
Schlumberger	18,906,482	HUF	0.39%
Simon Property	9,600,758	HUF	0.20%
Skyworks Solutions Inc.	6,815,275	HUF	0.14%
Southwest Airlines	10,763,410	HUF	0.22%
Starbucks	13,778,631	HUF	0.28%
SunTrust Banks	9,310,801	HUF	0.19%
Synchrony Financial	7,061,372	HUF	0.14%
Target	10,735,204	HUF	0.22%
TE Connectivity Ltd.	8,890,813	HUF	0.18%
Texas Instruments	15,548,558	HUF	0.32%
Thermo Fisher Scientific Inc.	11,685,182	HUF	0.24%
TripAdvisor	15,713,563	HUF	0.32%
Twenty-First Century Fox	16,818,674	HUF	0.34%
Tyson Foods	6,311,445	HUF	0.13%
Under Armour Inc-Class A	4,121,461	HUF	0.08%
Union Pacific	19,981,130	HUF	0.41%
United Rentals	4,163,770	HUF	0.09%
United Technologies	17,632,981	HUF	0.36%
UnitedHealth Group	27,680,240	HUF	0.57%
UPS	14,981,617	HUF	0.31%
US Bancorp	14,108,641	HUF	0.29%
Valero Energy	7,815,177	HUF	0.16%
Verizon Communications	32,638,009	HUF	0.67%
Vertex Pharma	11,984,729	HUF	0.25%

VF Corp	7,472,898	HUF	0.15%
Viacom New	4,253,465	HUF	0.09%
VISA INC.	74,717,694	HUF	1.53%
Walgreens Boots Alliance Inc	9,310,307	HUF	0.19%
Wal-Mart Stores	18,118,829	HUF	0.37%
Walt Disney	29,562,709	HUF	0.61%
Wells Fargo	39,093,516	HUF	0.80%
Western Digital	9,825,419	HUF	0.20%
Westrock	10,453,990	HUF	0.21%
Whirlpool	4,743,248	HUF	0.10%
Wyndham Destinations	3,121,699	HUF	0.06%
Wyndham Hotels	4,148,397	HUF	0.08%
<b>Követelések</b>	<b>3,638,384</b>	<b>HUF</b>	<b>0.07%</b>
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>3,638,384</i>	<i>HUF</i>	<i>0.07%</i>
Albemarle Corp	28,111	HUF	0.00%
Altria	201,391	HUF	0.00%
American Tower	92,304	HUF	0.00%
Baxter Intl	34,165	HUF	0.00%
Bed Bath & Beyond	9,590	HUF	0.00%
British Am Tobacco ADR	50,013	HUF	0.00%
Coca Cola	140,254	HUF	0.00%
DXC Technology	5,831	HUF	0.00%
FedEx Corp.	15,584	HUF	0.00%
General Electric	143,851	HUF	0.00%
Hewlett-Packard	83,493	HUF	0.00%
Hewlett-Packard Enterpris	40,458	HUF	0.00%
Johnson Controls	34,262	HUF	0.00%
McKesson	8,152	HUF	0.00%
Merck NEW	115,080	HUF	0.00%
Mondelez International	52,745	HUF	0.00%
Nike	47,950	HUF	0.00%
Nucor	63,774	HUF	0.00%
Perspecta	767	HUF	0.00%
Philip Morris	320,101	HUF	0.01%
Schlumberger	141,030	HUF	0.00%
Spider	1,851,482	HUF	0.04%
Thermo Fisher Scientific Inc.	8,152	HUF	0.00%
US Bancorp	71,925	HUF	0.00%
Viacom New	23,975	HUF	0.00%
Western Digital	53,944	HUF	0.00%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-9,380,801</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.20%</b>
<b>Díjak</b>	<b>-9,380,801</b>	<b>HUF</b>	<b>-0.20%</b>
Alapkezelési díj	-6,718,342	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-554,340	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-281,073	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-561,430	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-350,728	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-471,094	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-443,794	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, 2018.06.29-én:

„A” sorozat: 2 046 816 504 db  
„B” sorozat: 135 886 645 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2018.06.29-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 2.011227 Ft  
„B” sorozat: 0.019999 USD

### IV. Az Alap összetétele

2017.12.29-re és 2018.06.29-re érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2017.12.29		2018.06.29	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>586,729,776</b>	<b>13.62%</b>	<b>575,658,623</b>	<b>11.77%</b>
Állampapírok	586,729,776	13.62%	575,658,623	11.77%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
<b>Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	<b>3,673,842,864</b>	<b>85.30%</b>	<b>4,078,444,778</b>	<b>83.36%</b>
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	504,040,846	11.70%	540,296,084	11.04%
Részvények	3,169,802,018	73.60%	3,538,148,694	72.32%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	<b>42,495,796</b>	<b>0.99%</b>	<b>234,789,231</b>	<b>4.80%</b>
Deviza fedezeti ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
<b>Követelések</b>	<b>3,778,409</b>	<b>0.09%</b>	<b>3,638,384</b>	<b>0.07%</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>4,306,846,845</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,892,531,016</b>	<b>100.00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-8,513,853</b>		<b>-9,380,801</b>	
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>4,298,332,992</b>		<b>4,883,150,215</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 a tárgyidőszakban nem kötött likviditáskezeléssel kapcsolatos új megállapodást.

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

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

Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából került kiszámításra. A Generali Alapkezelő Zrt. a Kbtv.-ben (2014. évi XVI. törvény) és az ABAK-rendeletben (a Bizottság 2012. december 19-i 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete) meghatározott megfelelő kockázatkezelési rendszereket működtet és tart fenn, amely alkalmas az Alap befektetési stratégiája szempontjából releváns kockázatok azonosítására, mérésére és nyomon követésére. Az Alapkezelő évente egyszer felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja a kockázatkezelési rendszerét.

## **VI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás**

Az Alap a Kezelési Szabályzatában rögzítetteknek megfelelően tőkeáttételt nem alkalmaz.

## **VII. Értékpapír-finanszírozási ügyletek és a teljeshozam-csereügyletek alkalmazási módjai:**

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

Budapest, 2018. augusztus 27.

Generali Alapkezelő Zrt.