



**Féléves jelentés
2019.**

**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: 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.) 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.) 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 (2018.12.28-re és 2019.06.28-ra érvényes nettó eszközértékek alapján).

Vonatkozási dátum

2018.12.28

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,306,578,378	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	5,353,980,455	HUF	100.90%
Pénzpiaci eszközök	47,912,675	HUF	0.90%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- HUF	40,575,545	HUF	0.76%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap- USD	7,337,130	HUF	0.14%
Állampapírok	752,009,470	HUF	14.17%
<i>Államkötvények</i>	<i>305,802,256</i>	<i>HUF</i>	<i>5.76%</i>
2020/A MÁK	87,612,448	HUF	1.65%
2020/C MÁK	218,189,808	HUF	4.11%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>446,207,214</i>	<i>HUF</i>	<i>8.41%</i>
19/02/27 DKJ	40,000,000	HUF	0.75%
19/04/24 DKJ	15,000,000	HUF	0.28%
19/07/31 DKJ	191,462,814	HUF	3.61%
19/09/25 DKJ	199,744,400	HUF	3.76%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,185,605,288	HUF	22.35%
ETFMG Prime Cyber Security ETF	47,071,497	HUF	0.89%
Financial Sector ETF	66,273,746	HUF	1.25%
Industrial Sector ETF	62,704,403	HUF	1.18%
iShares Biotech ETF	53,288,699	HUF	1.00%
Natural Gas ETF	20,578,855	HUF	0.39%
SPDR Technology Select Sector ETF	51,749,148	HUF	0.98%
Spider	487,220,195	HUF	9.18%
Vanguard S&P 500 ETF	396,718,745	HUF	7.48%
Részvények	3,360,791,748	HUF	63.34%
3M Corp	10,640,322	HUF	0.20%
Abbott Laboratories	19,972,025	HUF	0.38%
Abbvie Inc.	17,919,477	HUF	0.34%
Accenture	10,802,283	HUF	0.20%
Adobe	25,074,457	HUF	0.47%
Advanced Micro Devices	2,503,175	HUF	0.05%
Advansix	193,039	HUF	0.00%
AES	6,013,521	HUF	0.11%
Affiliated Managers	4,045,957	HUF	0.08%
Akamai Technologies Inc.	5,145,416	HUF	0.10%
Albemarle Corp	7,545,767	HUF	0.14%
Alcoa Upstream	7,473,004	HUF	0.14%
Alexion Pharmaceuticals	6,144,790	HUF	0.12%
Allergan	21,452,578	HUF	0.40%
Alphabet Inc class A	132,324,426	HUF	2.49%
Altaba	11,474,994	HUF	0.22%
Altria	16,482,188	HUF	0.31%
Amazon.com	103,808,735	HUF	1.96%
American Express	13,263,177	HUF	0.25%
American International Group	5,424,951	HUF	0.10%
American Tower	22,310,850	HUF	0.42%
AMGEN	21,433,474	HUF	0.40%

Anadarko Petroleum	6,068,304	HUF	0.11%
Anthem	18,196,484	HUF	0.34%
Apache	3,699,980	HUF	0.07%
Apple	127,284,643	HUF	2.40%
Applied Materials	5,912,944	HUF	0.11%
Arconic	3,922,226	HUF	0.07%
Arista Networks	4,335,466	HUF	0.08%
AT & T Inc	31,430,516	HUF	0.59%
Bank Of America	44,538,823	HUF	0.84%
Baxter Intl	13,740,073	HUF	0.26%
Bed Bath & Beyond	803,488	HUF	0.02%
Berkshire Hathaway Inc.	68,126,826	HUF	1.28%
Biogen Idec	8,246,151	HUF	0.16%
BlackRock	5,453,467	HUF	0.10%
Boeing	35,553,519	HUF	0.67%
Booking Holdings	24,102,264	HUF	0.45%
BorgWarner	4,847,620	HUF	0.09%
Brighthouse Financial	4,370,022	HUF	0.08%
Bristol-Myers	15,742,192	HUF	0.30%
British Am Tobacco ADR	2,399,857	HUF	0.05%
Broadcom Ltd.	23,154,162	HUF	0.44%
Brookfield Prop. Partners	1,241,457	HUF	0.02%
Cabot Oil	6,447,573	HUF	0.12%
Capital One Financials	7,341,243	HUF	0.14%
Caterpillar	17,644,437	HUF	0.33%
Celgene	8,769,542	HUF	0.17%
Centene	12,676,013	HUF	0.24%
Cerner	7,305,845	HUF	0.14%
CF Industries	5,951,714	HUF	0.11%
Charter Communications	8,009,038	HUF	0.15%
Chesapeake Energy	3,322,116	HUF	0.06%
Chevron	36,628,957	HUF	0.69%
Chipotle	2,979,298	HUF	0.06%
Cisco Systems	54,071,117	HUF	1.02%
Citi Group New	43,683,361	HUF	0.82%
Coca Cola	19,890,552	HUF	0.37%
Coca-Cola European Partners	12,791,198	HUF	0.24%
Cognizant Tech Solutions Corp.	8,839,777	HUF	0.17%
Colgate	8,374,821	HUF	0.16%
Comcast	38,601,156	HUF	0.73%
Conoco	17,325,570	HUF	0.33%
Costco Wholesale	14,190,279	HUF	0.27%
Crown Castle Intl.	15,187,616	HUF	0.29%
Cummins	5,548,284	HUF	0.10%
CVS Caremark	13,754,173	HUF	0.26%
Delta	10,573,177	HUF	0.20%
Devon Energy	5,836,669	HUF	0.11%
Digital Realty Trust	11,919,722	HUF	0.22%
Discover Financial	6,552,645	HUF	0.12%
Dowdupoint Inc.	29,790,878	HUF	0.56%
Duke Energy	18,145,915	HUF	0.34%
DXC Technology	7,437,887	HUF	0.14%
E*TRADE Financial	6,114,659	HUF	0.12%
EBAY	11,900,618	HUF	0.22%

Edison International	6,431,278	HUF	0.12%
Eli Lilly	24,062,511	HUF	0.45%
EOG Resources	6,146,967	HUF	0.12%
Exxon Mobil	47,879,200	HUF	0.90%
Facebook	59,873,933	HUF	1.13%
FedEx Corp.	4,466,384	HUF	0.08%
Flir Systems Inc	5,989,641	HUF	0.11%
Foot Locker	7,343,772	HUF	0.14%
Ford	5,485,354	HUF	0.10%
Freeport-McMoRan	7,353,605	HUF	0.14%
Garrett Motion	241,889	HUF	0.00%
General Dynamics	17,454,240	HUF	0.33%
General Electric	16,878,875	HUF	0.32%
General Motors Co	7,147,114	HUF	0.13%
Gilead Sciences	17,384,567	HUF	0.33%
Goldman Sachs Group	8,015,288	HUF	0.15%
Halfmoon Parent	15,264,945	HUF	0.29%
Halliburton	7,433,672	HUF	0.14%
HCA Holdings Inc.	12,046,286	HUF	0.23%
Hess	3,686,916	HUF	0.07%
Hewlett-Packard	14,285,799	HUF	0.27%
Hewlett-Packard Enterpris	5,490,972	HUF	0.10%
Home Depot	47,821,607	HUF	0.90%
Honeywell	25,715,000	HUF	0.48%
IBM US	41,281,043	HUF	0.78%
Ingersoll-Rand Plc.	8,314,279	HUF	0.16%
Intel	39,401,835	HUF	0.74%
Intercontinental Exch.	10,457,992	HUF	0.20%
International Paper	5,592,111	HUF	0.11%
Johnson & Johnson	50,057,327	HUF	0.94%
Johnson Controls	4,858,082	HUF	0.09%
JPMorgan Chase & Co.	68,008,551	HUF	1.28%
Juniper	7,515,145	HUF	0.14%
KeyCorp	4,104,533	HUF	0.08%
Kinder Morgan	6,443,359	HUF	0.12%
Kraft Heinz Co	6,120,278	HUF	0.12%
Laboratory Corp	6,995,968	HUF	0.13%
Lam Research	9,511,224	HUF	0.18%
Lockheed Martin	18,349,596	HUF	0.35%
Lowe	12,904,979	HUF	0.24%
LyondellBasell Industries	11,571,919	HUF	0.22%
Martin Marietta	7,086,852	HUF	0.13%
Masco	4,465,541	HUF	0.08%
Mastercard	31,379,874	HUF	0.59%
Mattel	2,792,544	HUF	0.05%
McDonalds	24,660,913	HUF	0.46%
McKesson	3,091,464	HUF	0.06%
Medtronic	25,076,704	HUF	0.47%
Merck NEW	33,879,116	HUF	0.64%
Metlife	17,117,674	HUF	0.32%
Micro Focus INTL SPN ADR	984,259	HUF	0.02%
Micron Technology	8,869,276	HUF	0.17%
Microsoft	162,170,508	HUF	3.06%
Mohawk Industries	6,585,234	HUF	0.12%

Mondelez International	11,206,697	HUF	0.21%
Morgan Stanley	11,060,608	HUF	0.21%
Mosaic	2,833,842	HUF	0.05%
MPC	16,361,946	HUF	0.31%
National Oilwell	7,239,824	HUF	0.14%
Navient Corp	3,729,479	HUF	0.07%
Netflix	14,388,623	HUF	0.27%
Newmont Mining	9,684,002	HUF	0.18%
NextEra Energy	14,557,187	HUF	0.27%
Nielsen Holdings PLC	3,267,332	HUF	0.06%
Nike	20,604,140	HUF	0.39%
Noble Energy	3,883,293	HUF	0.07%
Northrop Grumman	30,625,972	HUF	0.58%
Nucor	7,290,393	HUF	0.14%
Nvidia	18,773,816	HUF	0.35%
Oracle	18,887,596	HUF	0.36%
PayPal	23,391,064	HUF	0.44%
Pepsico	31,004,538	HUF	0.58%
Perspecta	293,616	HUF	0.01%
Pfizer	36,207,547	HUF	0.68%
PG&E Corp	6,711,657	HUF	0.13%
Philip Morris	18,898,834	HUF	0.36%
Phillips 66	8,354,032	HUF	0.16%
Pioneer Natural Resources Co.	3,666,548	HUF	0.07%
PJT Partners Inc.	549,800	HUF	0.01%
PNC Financial Services	12,964,819	HUF	0.24%
Procter & Gamble	25,616,109	HUF	0.48%
Prudential Financial	6,808,300	HUF	0.13%
Qorvo Inc.	5,977,420	HUF	0.11%
Qualcomm	15,960,201	HUF	0.30%
Range Resources	2,843,675	HUF	0.05%
Red Hat	12,262,329	HUF	0.23%
Regeneron	7,640,585	HUF	0.14%
Resideo Technologies	654,062	HUF	0.01%
Salesforce	18,918,500	HUF	0.36%
Schlumberger	10,282,404	HUF	0.19%
Simon Property	9,445,203	HUF	0.18%
Skyworks Solutions Inc.	4,721,197	HUF	0.09%
Snapchat	4,010,419	HUF	0.08%
Southwest Airlines	9,852,566	HUF	0.19%
Starbucks	17,808,787	HUF	0.34%
SunTrust Banks	6,992,597	HUF	0.13%
Synchrony Financial	4,951,568	HUF	0.09%
Target	9,124,931	HUF	0.17%
TE Connectivity Ltd.	7,350,093	HUF	0.14%
Texas Instruments	13,177,491	HUF	0.25%
Thermo Fisher Scientific Inc.	12,499,021	HUF	0.24%
Twenty-First Century Fox	16,172,030	HUF	0.30%
Twitter	5,590,987	HUF	0.11%
Tyson Foods	4,778,930	HUF	0.09%
Under Armour Inc-Class A	3,199,345	HUF	0.06%
Union Pacific	19,213,487	HUF	0.36%
United Rentals	2,851,541	HUF	0.05%
United Technologies	29,594,220	HUF	0.56%

UnitedHealth Group	41,507,199	HUF	0.78%
UPS	13,559,569	HUF	0.26%
US Bancorp	12,701,297	HUF	0.24%
Valero Energy	5,160,868	HUF	0.10%
Verizon Communications	35,713,374	HUF	0.67%
Vertex Pharma	11,337,334	HUF	0.21%
VF Corp	6,443,429	HUF	0.12%
Viacom New	3,636,768	HUF	0.07%
VISA INC.	66,215,310	HUF	1.25%
Walgreens Boots Alliance Inc	10,514,882	HUF	0.20%
Wal-Mart Stores	19,412,252	HUF	0.37%
Walt Disney	30,144,862	HUF	0.57%
Wells Fargo	32,153,583	HUF	0.61%
Western Digital	4,644,781	HUF	0.09%
Westrock	6,805,912	HUF	0.13%
Whirlpool	7,534,108	HUF	0.14%
Wyndham Destinations	2,525,651	HUF	0.05%
Wyndham Hotels	3,164,087	HUF	0.06%
Xlinx	7,108,344	HUF	0.13%
Deviza fedezeti ügyletek	2,654,287	HUF	0.05%
USD/HUF	2,587,697	HUF	0.05%
USD/HUF	66,590	HUF	0.00%
Követelések	5,006,987	HUF	0.09%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	<i>5,006,987</i>	<i>HUF</i>	<i>0.09%</i>
Albemarle Corp	27,999	HUF	0.00%
Altria	229,247	HUF	0.00%
American Tower	100,296	HUF	0.00%
Baxter Intl	34,027	HUF	0.00%
Bed Bath & Beyond	9,552	HUF	0.00%
British Am Tobacco ADR	49,815	HUF	0.00%
Digital Realty Trust	96,475	HUF	0.00%
DXC Technology	22,686	HUF	0.00%
Edison International	58,506	HUF	0.00%
ETFMG Prime Cyber Security ETF	35,538	HUF	0.00%
FedEx Corp.	15,522	HUF	0.00%
General Electric	19,104	HUF	0.00%
Hewlett-Packard	95,639	HUF	0.00%
Hewlett-Packard Enterpris	40,297	HUF	0.00%
Ingersoll-Rand Plc.	48,392	HUF	0.00%
Johnson Controls	42,658	HUF	0.00%
McKesson	9,313	HUF	0.00%
Medtronic	112,376	HUF	0.00%
Merck NEW	210,143	HUF	0.00%
Mondelez International	62,088	HUF	0.00%
Nike	52,536	HUF	0.00%
Nucor	47,760	HUF	0.00%
Pepsico	221,486	HUF	0.00%
Perspecta	764	HUF	0.00%
Philip Morris	310,663	HUF	0.01%
Philip Morris	8,167	HUF	0.00%
Schlumberger	140,470	HUF	0.00%
Southwest Airlines	28,656	HUF	0.00%
Spider	2,399,452	HUF	0.05%
Thermo Fisher Scientific Inc.	8,119	HUF	0.00%

US Bancorp	88,356	HUF	0.00%
Viacom New	23,880	HUF	0.00%
Wal-Mart Stores	93,132	HUF	0.00%
Walt Disney	210,143	HUF	0.00%
Western Digital	53,730	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-47,402,077	HUF	-0.90%
Befektetési jegy Visszaváltás	-4,680,125	HUF	-0.09%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	-4,680,125	HUF	-0.09%
Devizás Prompt Értékpapír Vétel	-32,212,735	HUF	-0.61%
Vanguard S&P 500 ETF	-32,212,735	HUF	-0.61%
Díjak	-10,509,217	HUF	-0.20%
Alapkezelési díj	-7,392,300	HUF	-0.14%
Befektetési alapok különadója	-676,843	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-341,324	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-682,222	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-349,754	HUF	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-578,460	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-488,314	HUF	-0.01%

Vonatkozási dátum

2019.06.28

Megnevezés

Eszközérték Deviza Arány

NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7,019,517,483	HUF	100.00%
ÖSSZES ESZKÖZ	7,037,134,830	HUF	100.25%
Pénzpiaci eszközök	118,812,618	HUF	1.69%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap - HUF	113,559,456	HUF	1.62%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap - USD	5,253,162	HUF	0.07%
Állampapírok	1,139,920,622	HUF	16.24%
<i>Államkötvények</i>	<i>206,574,046</i>	<i>HUF</i>	<i>2.94%</i>
2020/A MÁK	88,389,070	HUF	1.26%
2020/C MÁK	118,184,976	HUF	1.68%
<i>Diszkont kincstárjegy</i>	<i>933,346,576</i>	<i>HUF</i>	<i>13.30%</i>
19/07/31 DKJ	75,585,485	HUF	1.08%
19/09/25 DKJ	199,896,200	HUF	2.85%
20/02/26 DKJ	299,565,300	HUF	4.27%
20/04/29 DKJ	158,689,791	HUF	2.26%
20/04/29 DKJ	199,609,800	HUF	2.84%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,182,796,341	HUF	16.85%
Energy Sector ETF	81,444,316	HUF	1.16%
ETFMG Prime Cyber Security ETF	62,138,239	HUF	0.89%
Financial Sector ETF	39,203,040	HUF	0.56%
Industrial Sector ETF	76,977,158	HUF	1.10%
iShares Biotech ETF	61,986,256	HUF	0.88%
SPDR Technology Select Sector ETF	148,536,341	HUF	2.12%
Vaneck Vectors Semiconductor	62,599,869	HUF	0.89%
Vanguard S&P 500 ETF	649,911,122	HUF	9.26%
Részvények	4,583,185,705	HUF	65.29%
3M Corp	14,772,728	HUF	0.21%
Abbott Laboratories	23,891,128	HUF	0.34%
Abbvie Inc.	20,658,298	HUF	0.29%
Accenture	24,932,494	HUF	0.36%

Adobe	33,481,669	HUF	0.48%
Advanced Micro Devices	6,470,632	HUF	0.09%
Advansix	2,082,022	HUF	0.03%
AES	7,141,771	HUF	0.10%
Affiliated Managers	3,926,270	HUF	0.06%
Akamai Technologies Inc.	6,829,851	HUF	0.10%
Albemarle Corp	7,000,725	HUF	0.10%
Alcoa Upstream	6,650,313	HUF	0.09%
Alexion Pharmaceuticals	13,023,079	HUF	0.19%
Align Technology	5,442,689	HUF	0.08%
Allergan	19,025,406	HUF	0.27%
Alphabet Inc class A	146,110,866	HUF	2.08%
Altria	16,141,426	HUF	0.23%
Amazon.com	161,382,723	HUF	2.30%
American Express	17,533,418	HUF	0.25%
American International Group	7,567,891	HUF	0.11%
American Tower	29,040,078	HUF	0.41%
AMGEN	20,940,105	HUF	0.30%
Anadarko Petroleum	20,044,685	HUF	0.29%
Anthem	16,034,043	HUF	0.23%
Apache	8,229,798	HUF	0.12%
Apple	179,920,364	HUF	2.56%
Applied Materials	8,292,721	HUF	0.12%
Arconic	6,110,010	HUF	0.09%
Arista Networks	16,594,391	HUF	0.24%
AT & T Inc	47,597,604	HUF	0.68%
Bank Of America	53,549,080	HUF	0.76%
Baxter Intl	17,449,614	HUF	0.25%
Becton Dickinson	12,170,470	HUF	0.17%
Berkshire Hathaway Inc.	72,668,800	HUF	1.04%
Biogen Idec	6,643,779	HUF	0.09%
BlackRock	9,998,906	HUF	0.14%
Blackstone Group	12,618,834	HUF	0.18%
Boeing	51,703,980	HUF	0.74%
Booking Holdings	26,628,381	HUF	0.38%
BorgWarner	5,962,839	HUF	0.08%
Brighthouse Financial	5,211,448	HUF	0.07%
Bristol-Myers	14,171,331	HUF	0.20%
British Am Tobacco ADR	2,605,244	HUF	0.04%
Broadcom Ltd.	26,576,962	HUF	0.38%
Burlington Stores Inc.	9,667,242	HUF	0.14%
Cabot Oil	6,522,477	HUF	0.09%
Capital One Financials	9,022,097	HUF	0.13%
Carlyle Group	12,846,098	HUF	0.18%
Caterpillar	19,358,632	HUF	0.28%
Celgene	13,130,178	HUF	0.19%
Centene	11,917,724	HUF	0.17%
Cerner	10,411,532	HUF	0.15%
CF Industries	6,634,688	HUF	0.09%
Charles Schwab	6,279,446	HUF	0.09%
Charter Communications	11,226,273	HUF	0.16%
Chevron	42,421,098	HUF	0.60%
Chipotle	5,204,914	HUF	0.07%
Chubb	10,460,536	HUF	0.15%

Cigna	17,231,370	HUF	0.25%
Cisco Systems	62,190,794	HUF	0.89%
Citi Group New	49,735,306	HUF	0.71%
CME Group Inc.	11,028,554	HUF	0.16%
Coca Cola	28,930,707	HUF	0.41%
Cognizant Tech Solutions Corp.	9,003,916	HUF	0.13%
Colgate	10,180,007	HUF	0.15%
Comcast	48,043,610	HUF	0.68%
Conoco	17,328,880	HUF	0.25%
Constellation Brands Inc-A	6,993,339	HUF	0.10%
Corning	4,719,989	HUF	0.07%
Corteva	5,594,564	HUF	0.08%
Costco Wholesale	18,767,745	HUF	0.27%
Crown Castle Intl.	18,514,914	HUF	0.26%
Cummins	7,301,140	HUF	0.10%
CVS Caremark	17,027,471	HUF	0.24%
Deere	9,414,979	HUF	0.13%
Delta	12,091,155	HUF	0.17%
Devon Energy	13,773,335	HUF	0.20%
Digital Realty Trust	13,384,713	HUF	0.19%
Discover Financial	8,816,707	HUF	0.13%
Dow	9,329,318	HUF	0.13%
Dowdupoint Inc.	14,203,040	HUF	0.20%
Duke Energy	11,280,249	HUF	0.16%
DXC Technology	7,833,506	HUF	0.11%
E*TRADE Financial	6,334,984	HUF	0.09%
EBAY	7,854,812	HUF	0.11%
Edison International	7,659,933	HUF	0.11%
Eli Lilly	23,604,917	HUF	0.34%
EOG Resources	6,616,223	HUF	0.09%
Exxon Mobil	65,307,151	HUF	0.93%
Facebook	137,068,600	HUF	1.95%
FedEx Corp.	4,664,310	HUF	0.07%
Fiat Chrysler Automobiles NV	21,592,921	HUF	0.31%
FireEye	16,828,899	HUF	0.24%
First Solar	18,658,374	HUF	0.27%
FirstEnergy Corp.	3,648,439	HUF	0.05%
Flir Systems Inc	7,684,364	HUF	0.11%
Foot Locker	5,954,317	HUF	0.08%
Ford	7,265,346	HUF	0.10%
Fox	4,163,476	HUF	0.06%
Freeport-McMoRan	8,245,422	HUF	0.12%
General Dynamics	28,408,284	HUF	0.40%
General Electric	19,388,460	HUF	0.28%
General Motors Co	8,209,202	HUF	0.12%
Gilead Sciences	19,192,445	HUF	0.27%
Goldman Sachs Group	15,983,761	HUF	0.23%
Halliburton	6,459,979	HUF	0.09%
HCA Holdings Inc.	13,439,683	HUF	0.19%
Hess	12,641,276	HUF	0.18%
Hewlett-Packard	14,765,058	HUF	0.21%
Hewlett-Packard Enterpris	6,370,494	HUF	0.09%
Home Depot	59,080,118	HUF	0.84%
Honeywell	34,718,269	HUF	0.49%

Huntington Ingalls Industries	6,384,414	HUF	0.09%
IBM US	27,422,242	HUF	0.39%
Idexx Laboratories	9,776,968	HUF	0.14%
Ingersoll-Rand Plc.	11,694,934	HUF	0.17%
Intel	54,395,638	HUF	0.77%
Intercontinental Exch.	12,206,918	HUF	0.17%
International Paper	6,153,173	HUF	0.09%
Intuitive Surgical	14,901,416	HUF	0.21%
IQvia Holdings	9,141,694	HUF	0.13%
Johnson & Johnson	79,133,325	HUF	1.13%
Johnson Controls	6,853,441	HUF	0.10%
JPMorgan Chase & Co.	79,400,360	HUF	1.13%
KBR	7,084,955	HUF	0.10%
KeyCorp	5,042,425	HUF	0.07%
Kinder Morgan	8,897,386	HUF	0.13%
KLA-Tencor Corp.	4,197,282	HUF	0.06%
Kontoor Brands	366,156	HUF	0.01%
Kraft Heinz Co	10,581,412	HUF	0.15%
Laboratory Corp	9,823,486	HUF	0.14%
Lam Research	5,336,159	HUF	0.08%
Lincoln National	10,985,374	HUF	0.16%
Linde US	14,260,816	HUF	0.20%
Lockheed Martin	30,982,333	HUF	0.44%
Lowe	14,333,256	HUF	0.20%
LyondellBasell Industries	12,233,905	HUF	0.17%
Martin Marietta	9,805,447	HUF	0.14%
Masco	6,131,015	HUF	0.09%
Mastercard	45,088,609	HUF	0.64%
Mattel	1,592,268	HUF	0.02%
McDonalds	29,496,026	HUF	0.42%
McKesson	3,817,759	HUF	0.05%
Medtronic	35,966,517	HUF	0.51%
Merck	38,112,173	HUF	0.54%
Metlife	21,165,380	HUF	0.30%
Microchip Technology	4,925,947	HUF	0.07%
Micron Technology	10,962,647	HUF	0.16%
Microsoft	235,943,212	HUF	3.36%
Mohawk Industries	8,378,656	HUF	0.12%
Mondelez International	15,311,912	HUF	0.22%
Morgan Stanley	12,445,545	HUF	0.18%
Mosaic	2,488,683	HUF	0.04%
MPC	15,874,390	HUF	0.23%
National Oilwell	6,315,098	HUF	0.09%
Navient Corp	5,816,538	HUF	0.08%
NetApp	8,763,868	HUF	0.12%
Netflix	31,304,480	HUF	0.45%
Newmont Mining	10,928,558	HUF	0.16%
NextEra Energy	17,458,989	HUF	0.25%
Nielsen Holdings PLC	3,210,104	HUF	0.05%
Nike	23,848,516	HUF	0.34%
Noble Energy	6,363,392	HUF	0.09%
Norfolk Southern Corp	11,325,133	HUF	0.16%
Northrop Grumman	32,126,181	HUF	0.46%
Nucor	7,826,404	HUF	0.11%

Nutanix	14,738,070	HUF	0.21%
Nvidia	23,327,229	HUF	0.33%
Occidental Petroleum	7,141,771	HUF	0.10%
Oracle	32,368,075	HUF	0.46%
PayPal	32,515,797	HUF	0.46%
Pepsico	37,251,410	HUF	0.53%
Perspecta	3,325,156	HUF	0.05%
Pfizer	61,531,728	HUF	0.88%
Philip Morris	22,308,802	HUF	0.32%
Phillips 66	14,615,064	HUF	0.21%
Pioneer Natural Resources Co.	4,370,855	HUF	0.06%
PNC Financial Services	15,599,401	HUF	0.22%
Procter & Gamble	46,724,058	HUF	0.67%
Progressive Corp	11,353,257	HUF	0.16%
Prudential Financial	8,607,624	HUF	0.12%
Qorvo Inc.	6,622,899	HUF	0.09%
Qualcomm	21,609,966	HUF	0.31%
Range Resources	2,082,022	HUF	0.03%
Red Hat	13,334,715	HUF	0.19%
Regeneron	6,668,778	HUF	0.10%
Salesforce	21,551,729	HUF	0.31%
Schlumberger	11,289,339	HUF	0.16%
Simon Property	9,076,924	HUF	0.13%
Skyworks Solutions Inc.	5,487,715	HUF	0.08%
Southwest Airlines	10,819,187	HUF	0.15%
Starbucks	23,814,426	HUF	0.34%
Stryker	17,520,350	HUF	0.25%
SunTrust Banks	8,927,214	HUF	0.13%
SVB Financial Group	3,190,076	HUF	0.05%
Synchrony Financial	7,386,790	HUF	0.11%
Target	12,302,084	HUF	0.18%
TE Connectivity Ltd.	9,523,214	HUF	0.14%
Texas Instruments	16,300,510	HUF	0.23%
Thermo Fisher Scientific Inc.	25,028,584	HUF	0.36%
TripAdvisor	3,287,516	HUF	0.05%
Twitter	11,897,270	HUF	0.17%
Tyson Foods	7,454,401	HUF	0.11%
Under Armour Inc-Class A	4,680,928	HUF	0.07%
Union Pacific	24,020,384	HUF	0.34%
United Rentals	3,767,753	HUF	0.05%
United Technologies	36,987,216	HUF	0.53%
UnitedHealth Group	41,591,016	HUF	0.59%
UPS	14,668,471	HUF	0.21%
US Bancorp	14,885,792	HUF	0.21%
Valero Energy	6,080,022	HUF	0.09%
Verizon Communications	43,819,624	HUF	0.62%
Vertex Pharma	18,233,107	HUF	0.26%
VF Corp	8,064,676	HUF	0.11%
Viacom New	4,242,735	HUF	0.06%
VISA INC.	64,092,709	HUF	0.91%
Wabtec	713,495	HUF	0.01%
Walgreens Boots Alliance Inc	8,541,859	HUF	0.12%
Wal-Mart Stores	23,540,999	HUF	0.34%
Walt Disney	67,397,514	HUF	0.96%

Wells Fargo	33,606,664	HUF	0.48%
Western Digital	6,078,602	HUF	0.09%
Westrock	10,360,398	HUF	0.15%
Whirlpool	2,022,081	HUF	0.03%
Wyndham Destinations	3,117,778	HUF	0.04%
Wyndham Hotels	3,958,655	HUF	0.06%
Xlinx	10,049,614	HUF	0.14%
Zoetis	8,866,066	HUF	0.13%
Deviza fedezeti ügyletek	-396,716	HUF	-0.01%
USD/HUF	-396,716	HUF	-0.01%
Követelések	12,816,260	HUF	0.19%
<i>Befektetési jegy Értékesítés</i>	7,521,872	HUF	0.11%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	4,521,874	HUF	0.06%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	2,999,998	HUF	0.04%
<i>Esedékesség Fizetés</i>	5,294,388	HUF	0.08%
Albemarle Corp	31,059	HUF	0.00%
Altria	231,809	HUF	0.00%
American Tower	111,075	HUF	0.00%
Baxter Intl	39,842	HUF	0.00%
British Am Tobacco ADR	50,393	HUF	0.00%
Broadcom Ltd.	207,964	HUF	0.00%
Cerner	21,732	HUF	0.00%
Chubb	53,265	HUF	0.00%
Coca Cola	193,174	HUF	0.00%
Deere	36,703	HUF	0.00%
DXC Technology	25,354	HUF	0.00%
ETFMG Prime Cyber Security ETF	26,561	HUF	0.00%
FedEx Corp.	15,695	HUF	0.00%
General Electric	15,695	HUF	0.00%
Hewlett-Packard	96,707	HUF	0.00%
Hewlett-Packard Enterpris	40,748	HUF	0.00%
Johnson Controls	34,508	HUF	0.00%
KBR	19,317	HUF	0.00%
Lam Research	26,561	HUF	0.00%
McKesson	9,417	HUF	0.00%
Merck NEW	212,492	HUF	0.00%
Mondelez International	62,782	HUF	0.00%
Nike	53,123	HUF	0.00%
Nucor	48,294	HUF	0.00%
Occidental Petroleum	94,173	HUF	0.00%
Perspecta	7,244	HUF	0.00%
Philip Morris	317,374	HUF	0.00%
Philip Morris	5,505	HUF	0.00%
Schlumberger	142,040	HUF	0.00%
Stryker	37,669	HUF	0.00%
Thermo Fisher Scientific Inc.	13,764	HUF	0.00%
US Bancorp	89,343	HUF	0.00%
Vanguard S&P 500 ETF	2,844,529	HUF	0.04%
Viacom New	24,147	HUF	0.00%
Western Digital	54,330	HUF	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-17,617,347	HUF	-0.25%
Befektetési jegy Visszaváltás	-1,703,810	HUF	-0.02%
Generali Mustang Amerikai Részvény Alap	-1,703,810	HUF	-0.02%
Utalás Indítás	-3,372,000	HUF	-0.05%

HUF	-3,372,000	HUF	-0.05%
Díjak	-12,541,537	HUF	-0.18%
Alapkezelési díj	-9,081,886	HUF	-0.13%
Befektetési alapok különadója	-820,129	HUF	-0.01%
Felügyeleti díj	-403,967	HUF	-0.01%
Forgalmazói díj	-807,132	HUF	-0.01%
Könyvelési díj	-348,780	HUF	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-479,720	HUF	-0.01%
Letétkezelési díj	-599,923	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, 2019.06.28-án:

„A” sorozat: 2 958 251 712 db
 „B” sorozat: 124 392 070 db

Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2019.06.28-i forgalmazási napra érvényes nettó eszközérték alapján:

„A” sorozat: 2.122560 Ft
 „B” sorozat: 0.020954 USD

IV. Az Alap összetétele

2018.12.28-ra és 2019.06.28-ra érvényes nettó eszközértékek alapján.

Megnevezés	2018.12.28		2019.06.28	
	Érték (Ft)	Arány	Érték (Ft)	Arány
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	752,009,470	14.05%	1,139,920,622	16.20%
Állampapírok	752,009,470	14.05%	1,139,920,622	16.20%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,546,397,036	84.92%	5,765,982,046	81.94%
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF)	1,185,605,288	22.14%	1,182,796,341	16.81%
Részvények	3,360,791,748	62.77%	4,583,185,705	65.13%
Pénzpiaci eszközök	47,912,675	0.89%	118,812,618	1.69%
Deviza fedezeti ügyletek	2,654,287	0.05%	-396,716	-0.01%
Követelések	5,006,987	0.09%	12,816,260	0.18%
ESZKÖZÖK	5,353,980,455	100.00%	7,037,134,830	100.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-47,402,077		-17,617,347	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5,306,578,378		7,019,517,483	

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 profílja 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, 2019. augusztus 15.

Generali Alapkezelő Zrt.