

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2012

Základní údaje

Název	GE Money Balancovany Alap	
Název v anglickém jazyce	GE Money Balancovany Investment Fund	
Název v českém jazyce	GE Money Balancovaný Fond	
Zkrácený název	GE Money Balancovany Alap	
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Balancovany Fund	
Zkrácený název v českém jazyce	GE Money Balancovaný Fond	
Harmonizace	UCITS fond	
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond	
Doba trvání	neurčitá	
Datum zahájení činnosti:	25. srpen 2008 (Číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF III/110.693/2008)	
Základní měna	CZK	
Údaje o sériích		
„CZK“ série	Nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

Správce fondu	Budapest Alapkezelő Zrt.	
Sídlo	1138 Budapest, Váci út 193.	
Správce depozitu	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe (Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku)	
Sídlo	1051 Budapest, Szabadság tér 7.	
Auditor	KPMG Hungária Kft.	
Sídlo	1139 Budapest, Váci út 99.	
Osoba auditora	Nemes Jánosné / 004419	

Cíle Fondu	<p>Cílem Fondu je poskytnout svým klientům vhodnou kombinací investic do akcií, komodit, dluhopisů a investic na finančním trhu takovou investiční alternativu s výhodnými výnosy, která představuje nižší rizika než čistě akciové fondy. Správce fondu usiluje při výběru nástrojů fondu o to, aby vytvořil takovou kombinaci bezpečných a rizikových instrumentů, která střednědobě zajistí investorům výhodné výnosy.</p> <p>Fond investuje svá aktiva do státních dluhopisů a jiných úročených nástrojů (bankovní vklady, podnikové dluhopisy), především za účelem snížení rizika uzavírá odvozené transakce, může nakupovat aktiva na trzích s komoditami a investovat na bázi akcií.</p> <p>Převážnou část svého majetku může Fond investovat na akciových trzích v zemích střední a východní Evropy, především ve členských státech Visegrádské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česko) a na globálních vyspělých akciových trzích. Menší část svého kapitálu může Fond investovat do komodit nebo do investičních nástrojů určených kurzem komodit.</p>
------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Regiony zacílené investiční politikou

Visegrádské země	Vyspělé země	Rozvíjející se země	Charakteristická riziková expozice
XX	XX	x	Vhodná kombinace akcií, komoditních dluhopisů a investic na finančním trhu

Distributoři

GE Money Bank a.s.	v České republice:	Vyskočilova 1422/1a Praha 4
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe		
(Pobočka zahraniční banky ING Bank N.V. v Maďarsku)		1068 Budapest, Dózsa György 84/b

Vývoj výnosů v minulosti

Datum	netto hodnota aktiv (CZK)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)
2008.12.31*	23,099,730	1.0043	0.29%
2009.12.31	22,991,448	0.9996	-0.47%
2010.12.31*	23,792,876	1.0090	0.13%
2011.12.30*	16,445,554	0.9226	-7.84%
2012.06.29	23,287,205	0.9459	-

*: lomený rok, neanualizované výnosy

Výsledky, výnosy fondu dosažené v minulosti neznamenají záruku pro výsledky, výnosy v budoucnosti.

Prezentace derivátové transakce:

NÁZEV	HODNOTA AKTIV	SPLATNOST
CZK/EUR	-21,617	2013.02.08
CZK/EUR	-12,178	2012.11.09
CZK/EUR	-88,791	2013.01.09
CZK/EUR	1,224	2012.09.18
CZK/EUR	-106,145	2013.03.19
CZK/EUR	27,897	2013.02.07
CZK/HUF	-41,792	2013.06.14
CZK/USD	-44,480	2012.07.23
CZK/USD	-36,601	2012.07.12
CZK/USD	-8,188	2012.09.24

Změny, které nastaly v souvislosti s činností Správce fondu

Předsedou dozorčí rady je Ákos Tamás.

V činnosti Správce fondu nenastaly v roce 2012 žádné významné změny.

Významné faktory působící na Fond, změny investiční politiky, další informace

Dne 19.3.2012 byla změněna investiční politika Fondu, možný okruh aktiv zastoupených v portfoliu, dále cíle využití kapitálu v souladu s rozhodnutím orgánu PSZÁF číslo KE-III-38/2012.

Fond v průběhu roku nepožádal o úvěr.

Investice fondu v roce 2012

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval svůj majetek v průběhu pololetí do kombinace aktiv na finančních, dluhopisových a akciových trzích vyznačujících se nízkou úrokovou citlivostí, respektive po změně investiční politiky provedené v březnu 2012 do kombinace aktiv zajišťujících expozice na komoditních trzích (zlato). Akciové expozice realizoval fond prostřednictvím akcií podniků působících ve středovýchodní Evropě, respektive prostřednictvím podílových fondů investujících na akciových trzích střední Evropy a vyspělých zemí obchodovaných na burze (ETF).

Skladba portfolia

Měna fondu: česká koruna.

Do Fondu je možné nakupovat pouze akcie registrované na burze a ETF.

GE Money Balancovaný Fond				
Skladba portfolia	Počáteční stav 30.12.2011		Konečný stav 29.6.2012	
Typ aktiva	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	2,376,265	14.4%	5,436,749	23.3%
Vklady	8,290,112	50.3%	6,528,887	28.0%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%
Státní dluhopisy	760,534	4.6%	7,268,535	31.1%
Hypoteční zástavní listy	1,222,568	7.4%	1,439,116	6.2%
Podnikové dluhopisy	0	0.0%	0	0.0%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	3,965,656	24.1%	5,558,761	23.8%
Derivátové transakce	-136,859	-0.8%	-330,673	-1.4%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	0	0.0%
Pohledávky/Závazky	0	0.0%	-2,559,465	-11.0%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	16,478,277	100.0%	23,341,909	100.0%
Poplatky	-32,723		-54,705	
Netto hodnota aktiv:	16,445,554		23,287,205	
Počet podílových listů	17,825,102		24,620,019	
Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list:	0.9226		0.9459	

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Cenné papíry s nejvyšší vahou v portfoliu			
Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	váha*
REPHUN 4.5 02/06/13	Státní dluhopisy	7,268,535	50.9%
FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	Hypoteční zástavní listy	1,439,116	10.1%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	ETF	1,431,935	10.0%
SPDR GOLD TRUST	ETF	938,649	6.6%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	447,525	3.1%
*: V poměru k celkovému stavu cenných papírů	Cenné papíry celkem	14,266,411	

Detailní skladba portfolia

Měna fondu: česká koruna.

Cenné papíry

Počáteční stav

ISIN	NÁZEV	Hodnota aktiv	Podíl
AT0000652011	ERSTE BANK	195,014	3.28%
CZ0005112300	ČEZ AS	341,124	5.73%
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA AS	126,540	2.13%
CZ0009093209	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	98,074	1.65%
FR0010204073	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	407,022	6.84%
HU0000067624	RICHTER G. TÖRZS	100,179	1.68%
HU0000068952	MOL TÖRZS	143,995	2.42%
PLKGHM000017	KGHM	226,774	3.81%
PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA	207,029	3.48%
PLPKN0000018	PKN ORLEN SA.	168,335	2.83%
PLPKO0000016	BANK PKO	319,176	5.37%
PLPZU0000011	PZU PW	136,271	2.29%
PLTLKPL00017	TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	166,576	2.80%
XS0161667315	REPHUN 4.5 02/06/13	760,534	12.78%
HU0000652516	FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	1,222,568	20.55%
LU0000000001	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	1,329,545	22.35%
			100.00%

Konečný stav

ISIN	NÁZEV	Hodnota aktiv	Podíl
XS0161667315	REPHUN 4.5 02/06/13	7,268,535	50.95%
HU0000068952	MOL TÖRZS	148,446	1.04%
HU0000067624	RICHTER G. TÖRZS	119,571	0.84%
HU0000652516	FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	1,439,116	10.09%
US78463V1070	SPDR GOLD TRUST	938,649	6.58%
LU0000000001	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	1,431,935	10.04%
FR0010204073	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	447,525	3.14%
PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA	233,357	1.64%
PLPKO0000016	BANK PKO	361,197	2.53%
CZ0005112300	ČEZ AS	302,455	2.12%
AT0000652011	ERSTE BANK	214,122	1.50%
PLKGHM000017	KGHM	312,335	2.19%
CZ0008019106	KOMERČNÍ BANKA AS	133,000	0.93%
PLPKN0000018	PKN ORLEN SA.	195,153	1.37%
PLPZU0000011	PZU PW	154,741	1.08%
CZ0009093209	TELEFONICA 02 C.R. (ČESKÝ TELECOM)	98,560	0.69%
PLTLKPL00017	TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	158,136	1.11%
IE0000000001	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	309,577	2.17%
			100.00%

Běžný účet a vklady

Vklad	Kód	Počáteční	Konečný
Euro	EUR	8,290,112	6,528,887

Běžný účet	Kód	Počáteční	Konečný
Maďarský forint	HUF	194,394	14,449
Česká koruna	CZK	1,451,648	1,958,467
Euro	EUR	652,904	3,196,062
Polský zlotý	PLN	72,447	10,771
USA dolar	USD	4,872	256,999
Celkem		2,376,265	5,436,749

V Budapešti, dne 1. srpna 2012

Budapest Alapkezelő Zrt.