

# POLOLETNÍ ZPRÁVA 2012

## Základní údaje

Název	GE Money Konzervativni Alap	
Název v anglickém jazyce	GE Money Konzervativni Investment Fund	
Název v českém jazyce	GE Money Konzervativní Otevřený Podílový Fond	
Zkrácený název	GE Money Konzervativni Alap	
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Konzervativni Fund	
Zkrácený název v českém jazyce	GE Money Konzervativní Fond	
Harmonizace	UCITS fond	
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond s cennými papíry	
Doba trvání	neurčitá	
Datum zahájení činnosti:	17. prosinec 2010 (Číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF KE-III-537/2010)	
Základní měna	CZK	
Údaje o sériích		
	„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK   ISIN kód: HU0000709308

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	dr. Csemniczky Jánosné / 003093

Cíle Fondu	Cílem Fondu je při podstupování nízkého rizika zajistit osobám kupujícím podílové listy takové výnosy, které jsou konkurenceschopné s výnosy bankovních vkladů uložených v českých korunách. Správce fondu v zájmu bezpečnosti finančních prostředků investorů investuje aktiva Fondu především do podnikových dluhopisů, do státních dluhopisů (pokladniční poukázky, státní dluhopisy), do státem garantovaných cenných papírů a cenných papírů akceptovaných emisní bankou, do hypotečních zástavních listů a do bankovních vkladů.
------------	--

\*: do 30. června 2012 GE Money Penezni Alap

### Regiony zacílené investiční politikou

Visegrádské země	Vyspělé země	Rozvíjející se země	Charakteristická riziková expozice
XX	x	x	Státní dluhopisy, bankovní vklady, podnikové dluhopisy

## Distributoři

GE Money Bank a.s.	v České republice:	Vyskočilova 1422/1a Praha 4
--------------------	--------------------	-----------------------------

## Vývoj výnosů v minulosti

Datum	netto hodnota aktiv (czk)	kurz (czk/ks)	výnos (%)
2010.12.31*	18,499,945	1.0000	0.00%
2011.12.30*	119,762,764	1.0172	1.72%
2012.06.29	647,916,543	1.034	-

\*: lomený rok, neannualizované výnosy

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

## Prezentace derivátové transakce:

NÁZEV	HODNOTA AKTIV	SPLATNOST
CZK/EUR	-236,260	2012.10.04
CZK/EUR	-309,768	2012.09.21
CZK/EUR	-545,253	2012.08.31
CZK/EUR	-129,285	2013.02.15
CZK/EUR	-87,778	2013.02.15
CZK/EUR	-130,223	2013.02.13
CZK/EUR	-446,560	2013.01.10
CZK/EUR	-49,860	2013.02.13
CZK/EUR	-64,627	2013.02.13
CZK/EUR	-114,824	2013.01.10
CZK/EUR	-425,933	2013.01.10
CZK/EUR	-183,139	2013.01.10
CZK/EUR	70,356	2013.06.05
CZK/EUR	60,971	2013.06.05
CZK/EUR	4,437	2013.06.05
CZK/EUR	-15,479	2013.06.05
CZK/EUR	5,647	2013.02.13
CZK/EUR	-6,876	2013.02.13
CZK/EUR	-213,662	2013.01.10
CZK/EUR	-112,388	2012.10.04
CZK/EUR	-88,871	2012.10.04
CZK/EUR	-60,445	2013.02.13
CZK/EUR	-17,344	2013.02.13
CZK/EUR	-86,521	2013.02.15
CZK/EUR	-13,801	2013.06.05
CZK/EUR	85,736	2013.02.13
CZK/EUR	-34,822	2013.02.13
CZK/EUR	-266,352	2013.02.15
CZK/EUR	-25,806	2013.02.15
CZK/EUR	-48,596	2013.02.13
CZK/EUR	-32,362	2012.07.24
CZK/EUR	-21,381	2012.07.24
CZK/EUR	-249,946	2012.10.04
CZK/EUR	-339,517	2013.01.10
CZK/EUR	-318,180	2012.11.23
CZK/EUR	-97,500	2012.10.04
CZK/EUR	-296,633	2012.08.13
CZK/EUR	-261,391	2013.02.07

NÁZEV	HODNOTA AKTIV	SPLATNOST
CZK/EUR	-251,483	2012.07.30
CZK/EUR	-22,156	2012.07.24
CZK/EUR	23,601	2013.01.10
CZK/EUR	29,498	2012.07.10
CZK/EUR	-5,020	2012.11.23
CZK/EUR	-119,864	2012.08.30
CZK/EUR	-250,044	2012.07.19
CZK/EUR	-290,821	2012.07.19
CZK/EUR	-360,873	2012.10.04
CZK/EUR	-173,139	2012.07.11
CZK/EUR	-146,571	2013.02.13
CZK/JPY	480,155	2013.03.19
CZK/USD	39,378	2012.10.29
CZK/USD	17,407	2012.10.29
CZK/USD	-129,923	2012.10.29
CZK/USD	-34,854	2012.10.29
CZK/USD	-100,495	2012.10.29
CZK/USD	-160,664	2012.10.29
CZK/USD	-80,709	2012.10.29
CZK/USD	-222,968	2012.10.29
CZK/USD	-101,813	2012.10.29
CZK/USD	-380,017	2012.10.29
CZK/USD	-441,488	2012.07.16
CZK/USD	-361,739	2012.10.05
CZK/USD	-143,520	2012.10.29
CZK/USD	-268,469	2012.10.05
CZK/USD	-576,405	2012.10.05
CZK/USD	-149,052	2012.10.05
CZK/USD	156,348	2012.09.10
CZK/USD	40,216	2012.08.29
CZK/USD	-256,369	2012.10.05
CZK/USD	-285,887	2012.07.16

## **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**

Fond v průběhu roku nepožádal o úvěr.

Počínaje dnem 15.2.2012 byla rozhodnutím orgánu PSZÁF číslo KE-III-37/2012 provedena změna prospektu a statutu fondu, dále výše správního poplatku.

Počínaje dnem 1.7.2012 se na základě rozhodnutí číslo H-KE-III-199/2012 s platností od 1. července 2012 změnil název fondu GE Money Penezni Alap na název GE Money Konzervativni Alap.

## **Investice fondu v roce 2012**

V globálním měřítku sílící ochota podstupovat riziko znatelná v prvních měsících roku byla důvodem, že i fond přistoupil na agresivnější strategii a zvolil významnější expozice v maďarských státních dluhopisech denominovaných v eurech. Po silném začátku roku pak byly významnější toky peněz investovány již defenzivním způsobem, důvodem opatrnosti byly především obavy týkající se eurozóny. Téměř polovinu investic fondu představovaly vklady denominované v eurech, které byly zpětně kryty českou korunou. Kromě vkladů jsme za účelem diverzifikace postupně rozšířili expozice v podnikových dluhopisech, a to především v ruských a tureckých. Průměrná zbývající doba fondu kalkulovaná do splatnosti v polovině roku kolísala, v průběhu letních měsíců pak začala z důvodu nákupů podnikových dluhopisů s vyšší durací mírně stoupat.

## Skladba portfolia

Měna fondu: česká koruna.

GE Money Konzervativní Fond				
Skladba portfolia  Typ aktiva	Počáteční stav 30.12.2011		Konečný stav 29.6.2012	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	25,428,514	21.2%	41,553,231	6.4%
Vklady	52,626,051	43.9%	359,789,130	55.5%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%
Státní dluhopisy	6,846,201	5.7%	126,713,340	19.5%
Hypoteční zástavní listy	17,152,904	14.3%	0	0.0%
Podnikové dluhopisy	22,894,321	19.1%	122,267,094	18.9%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivátové transakce	-5,100,743	-4.3%	-9,631,974	-1.5%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	0	0.0%
Pohledávky/Závazky	50,399	0.0%	7,897,176	1.2%
<b>Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)</b>	<b>119,897,647</b>	<b>100.0%</b>	<b>648,587,997</b>	<b>100.0%</b>
Poplatky	-134,883		-671,454	
<b>Netto hodnota aktiv:</b>	<b>119,762,764</b>		<b>647,916,543</b>	
<b>Počet podílových listů</b>	<b>117,743,029</b>		<b>626,592,309</b>	
<b>Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list:</b>	<b>1.0172</b>		<b>1.034</b>	

## Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Cenné papíry s nejvyšší vahou v portfoliu			
Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	váha*
REPHUN 1.67 03/13	Státní dluhopisy	48,974,168	19.7%
YASAR 9.625	Podnikové dluhopisy	25,819,531	10.4%
REPHUN 4.5 02/06/13	Státní dluhopisy	23,363,147	9.4%
BTPS 4.25 04/15/13	Státní dluhopisy	20,785,702	8.3%
ISPIM 2.375	Podnikové dluhopisy	20,047,440	8.1%
*: V poměru k celkovému stavu cenných papírů	<b>Cenné papíry celkem</b>	248,980,434	

## Detailní skladba portfolia

### Cenné papíry

Počáteční stav

ISIN	NÁZEV	Hodnota aktiv	Podíl
CH0109554003	OTPHB 4 02/24/12	10,977,105	23.41%
XS0147466501	ROMANI 8.5 5/12	6,846,201	14.60%
HU0000651872	FHBHU 4.5 05/12	17,152,904	36.58%
XS0306516930	BNKPOZ 7.815	5,903,751	12.59%
XS0219001681	VESTL 8.75	6,013,464	12.82%
			100.00%

Konečný stav

ISIN	NÁZEV	Hodnota aktiv	Podíl
XS0161667315	REPHUN 4.5 02/06/13	23,363,147	9.38%
JP534800A632	REPHUN 1.67 03/13	48,974,168	19.67%
XS0234096237	REPHUN Float	15,173,842	6.09%
XS0347543901	BNKPOZ 7.1	10,517,308	4.22%
XS0546767863	YASAR 9.625	25,819,531	10.37%
IT0004365554	BTPS 4.25 04/15/13	20,785,702	8.35%
XS0495980095	ROMANI 5 03/18/15	13,165,923	5.29%
SI0002102935	SLOREP 4.375 04/14	5,250,559	2.11%
XS0205828477	ALROSA 8.875	12,328,250	4.95%
XS0190490606	CHMFRU 9.25	15,647,837	6.28%
XS0244126107	FIAT 6.625	7,991,712	3.21%
XS0606382413	HCFBRU 7.0	10,034,030	4.03%
US46115LAA61	ISPIM 2.375	20,047,440	8.05%
XS0272248492	MAGYAR 4.125 10/13	3,786,641	1.52%
XS0366599800	RSHB 7.125 01/14/14	5,506,885	2.21%
XS0361041550	VIP 8.375	10,587,460	4.25%
			100.00%

### Běžný účet a vklady

Vklad	Kód	Počáteční	Konečný
Maďarský forint	HUF	4,942,399	0
Česká koruna	CZK	0	50,000,000
Euro	EUR	47,683,652	309,789,130
Celkem		52,626,051	359,789,130

Běžný účet	Kód	Počáteční	Konečný
Maďarský forint	HUF	1,351,3400	97,827
Švýcarský frank	CHF	35,126	119,307
Česká koruna	CZK	24,206,125	8,225,536
Euro	EUR	26,456	28,489,703
Japonský jen	JPY	0	23,758
USA dolar	USD	1,159,454	4,597,100
Celkem		25,428,514	41,553,231

V Budapešti, dne 1. srpna 2012

Budapest Alapkezelő Zrt.