

GE Money Balancovaný Fond

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2013

■ Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money Balancovaný Investment Fund
Název v českém jazyce	GE Money Balancovaný Fond
Zkrácený název	GE Money Balancovaný Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Balancovaný 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.	1138 Budapest, Váci út 193.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Auditor	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Cíle fondu

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.

Fond investuje svá aktiva do státních dluhopisů a do 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.

Převážnou část svého majetku může Fond investovat na akciových trzích v zemích střední a východní Evropy, především ve členských státech Visegrádské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika) a na globálních vyspělých akciových trzích. Menší část svého kapitálu může Fond investovat do komodit nebo do investičních nástrojů určených kurzem komodit.

Skladba aktiv charakteristických pro Fond

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

XX: velmi charakteristické x: charakteristické

Místa pro zveřejňování informací o Fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu; www.gemoney.cz

■ Výkaz o majetku, skladba fondu

Základní měna fondu: česká koruna

Fond smí nakupovat pouze burzovní cenné papíry (vyjma cenných papírů představujících úvěrový vztah a podílových listů).

GE Money Balancovaný Fond				
Skladba portfolia Typ aktiv	Počáteční stav 28.12.2012		Konečný stav 28.6.2013	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	4,705,837	12.1%	1,163,594	1.7%
Vklady	12,718,784	32.7%	24,840,777	37.3%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	1,725	0.0%
Státní dluhopisy	8,141,385	21.0%	18,589,754	27.9%
Hypoteční zástavní listy	1,350,110	3.5%	3,426,838	5.1%
Podnikové dluhopisy	0	0.0%	0	0.0%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	11,826,812	30.5%	19,350,529	29.0%
Derivátové transakce	96,873	0.2%	-761,712	-1.1%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	0	0.0%
Pohledávky/Závazky	0	0.0%	38,116	0.1%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	38,839,802	100.0%	66,649,622	100.0%
Poplatky	-82,816		-164,830	
Netto hodnota aktiv:	38,756,986		66,484,792	
Počet podílových listů	39,632,226		69,789,354	
Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list:	0.9779		0.9526	

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší váhou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA
PEMÁK 2016/X	Státní dluhopisy	8,458,637
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	5,654,731
PEMÁK 2015/X	Státní dluhopisy	5,204,882
CZGB 4.7 09/12/22	Státní dluhopisy	4,923,356
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	ETF	3,884,551
	Cenné papíry celkem:	41,368,846

Alespoň 20 procent svých aktiv investuje Fond do jiných forem kolektivního investování

Fond	Poplatek správci fondu
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	0,5%

■ Detailní skladba fondu

Základní měna fondu: česká koruna

Cenné papíry

počáteční stav

DRUH	NÁZEV	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	3,091,630	8.0%	14.5%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,048,823	13.0%	23.7%
	A150824C12	HU0000402581	932	0.0%	0.0%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	2,733,480	7.1%	12.8%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	1,827,780	4.7%	8.6%
	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	2,740,332	7.1%	12.9%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	1,708,634	4.4%	8.0%
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ13NF06 JELŽÁLOGLEVÉL (FIX)	HU0000652516	1,350,110	3.5%	6.3%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	264,039	0.7%	1.2%
	BANK PKO	PLPKO0000016	394,221	1.0%	1.8%
	CEZ AS	CZ0005112300	295,120	0.8%	1.4%
	ERSTE BANK	AT0000652011	341,134	0.9%	1.6%
	KGHM	PLKGHM000017	418,842	1.1%	2.0%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	152,380	0.4%	0.7%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	156,662	0.4%	0.7%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	264,264	0.7%	1.2%
	PZU PW	PLPZU0000011	207,198	0.5%	1.0%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000067624	112,765	0.3%	0.5%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	82,842	0.2%	0.4%
	TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	127,120	0.3%	0.6%

konečný stav

DRUH	NÁZEV	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	A140822D11	HU0000402516	950	0.0%	0.0%
	A150824C12	HU0000402581	988	0.0%	0.0%
	A170224B06	HU0000402375	941	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,204,882	7.8%	12.6%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	8,458,637	12.7%	20.4%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	4,923,356	7.4%	11.9%
Diskontní pokladniční poukázky	D130918	HU0000519111	868	0.0%	0.0%
	D140108	HU0000519285	857	0.0%	0.0%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	3,884,551	5.8%	9.4%
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE 0,5	FR0010204073	5,654,731	8.5%	13.7%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	3,563,014	5.4%	8.6%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	2,567,641	3.9%	6.2%
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	HU0000652516	1,411,818	2.1%	3.4%
	FHB FJ18NF01	HU0000652755	2,015,020	3.0%	4.9%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	501,503	0.8%	1.2%
	BANK PKO	PLPKO0000016	639,002	1.0%	1.5%
	CEZ AS	CZ0005112300	207,886	0.3%	0.5%
	ERSTE BANK	AT0000652011	721,860	1.1%	1.7%
	KGHM	PLKGHM000017	260,481	0.4%	0.6%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	140,980	0.2%	0.3%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	151,525	0.2%	0.4%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	242,948	0.4%	0.6%
	PZU PW	PLPZU0000011	559,242	0.8%	1.4%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000067624	107,117	0.2%	0.3%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	70,400	0.1%	0.2%
	TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	77,650	0.1%	0.2%
					100.0%

Podíl PF: V poměru k netto hodnotě aktiv

Podíl CP: V poměru k celkovému množství cenných papírů

Běžný účet a vklady

Běžný účet	Kód	Počáteční	%	Konečný	%
Maďarský forint	HUF	124,529	0.3%	128,408	0.2%
Česká koruna	CZK	2,656,500	6.9%	839,517	1.3%
Euro	EUR	1,809,436	4.7%	174,649	0.3%
Polský zlotý	PLN	90,948	0.2%	4,568	0.0%
USA dolar	USD	24,424	0.1%	16,453	0.0%
Celkem		4,705,837		1,163,594	

Vklady	Kód	Počáteční	%	Konečný	%
Euro	EUR	12,718,784	32.8%	5,930,313	8.9%
USA dolar	USD	0	0.0%	18,910,464	28.4%
Celkem		12,718,784		24,840,777	

%: V poměru k netto hodnotě aktiv

■ Analýza výkazu o majetku

Tržní procesy v roce 2013

Rozvíjející se akciové trhy v porovnání s vyspělými trhy (zvláště s burzami v USA) v prvním pololetí roku 2013 dosáhly poměrně nízkých výsledků, což pak znamenalo i výsledky regionálních indexů. Zatímco další oživení monetární politiky (Japonsko) nebo zlepšující se makroekonomické fundamenty (USA) na některých trzích byly pro akcie silnou podporou, obavy spojené se zpomalením ekonomiky v Číně, všeobecně slabé výsledky trhů s komoditami a odliv kapitálu týkající se rozvíjejících se trhů v našem regionu způsobil negativní výsledky indexů hlavních akciových trhů. Z významných burz v oblasti střední Evropy jako jediný pouze maďarský BUX Index uzavřel období s nárůstem o 4,7 %, zatímco polský index uzavřel pololetí v mínusu o 13,1 % a český index v mínusu o 15,4 %. Index MSCI EMEA jako komplexní index širšího regionu EMEA vykázal pokles kalkulovaný v dolarech o 15,1 %. V rámci regionu EMEA byla indexem vykazujícím nejslabší výsledky ruská burza, která byla nejvíce postižena snížením cen komodit (-16,5 %), pozitivního výsledku dosáhl pak kromě již uvedeného maďarského trhu pouze jihoafrický index (+0,8 %).

Investice fondu v roce 2013

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval v průběhu pololetí svůj majetek do kombinace aktiv na finančních, dluhopisových a akciových trzích vykazujících nízkou citlivost na vývoj úrokové sazby, respektive do kombinace aktiv zajišťujících expozice na trhu s komoditami (zlato). Akciové expozice realizoval fond prostřednictvím akcií podniků působících ve střední a východní Evropě, respektive podílových fondů (ETF) obchodovaných na burze a investujících do akcií obchodovaných na akciových trzích ve střední Evropě a ve vyspělých zemích.

■ Vývoj aktiv fondu v předmětném období

Rozdělené a reinvestované příjmy

Fond nevyplácí výnosy. Zisky dosažené investicemi Fondu Správce fondu reinvestuje. Vlastníci podílových listů realizují výnosy ze svých podílových listů odprodejem podílových listů (nebo části podílových listů).

Změny kapitálového účtu

Počáteční stav (ks)	39,632,226
Nákup (ks)	46,703,427
Odkup (ks)	16,546,299
Konečný stav (ks)	69,789,354

Základní měna fondu: česká koruna

	netto hodnota aktiv	kurz
2013.01.31	50,632,543	0.9787
2013.02.28	53,790,369	0.9743
2013.03.29	58,065,100	0.9699
2013.04.30	60,248,198	0.9694
2013.05.31	63,256,088	0.9726
2013.06.28	66,484,792	0.9526

netto hodnota aktiv, kurz: CZK

■ Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

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%
2012.12.28*	38,756,986	0.9779	5.99%

*: neúplný rok, neanualizovaný výnos

Výsledky, výnosy fondu dosažené v minulosti nejsou zárukou výsledků, výnosů v budoucnosti. Fond zahájil svou činnost v roce 2008.

■ Prezentace derivátových transakcí:

Otevřené derivátové transakce zastoupené ve Fondu na konci pololetí

NÁZEV	HODNOTA AKTIV	DATUM SPLATNOSTI
CZK/HUF	-14,729	2013.09.13
EUR/CZK	-102,370	2013.09.20
EUR/CZK	-14,389	2013.08.14
EUR/CZK	-23,395	2013.08.14
EUR/CZK	-33,330	2014.03.12
EUR/CZK	-79,538	2013.08.28
USD/CZK	-54,145	2013.08.02
USD/CZK	6,543	2013.08.02
USD/CZK	-180,878	2013.09.20
USD/CZK	-23,233	2013.08.05
USD/CZK	11,750	2013.08.14
USD/CZK	19,026	2013.08.15
USD/CZK	58,523	2013.08.16
USD/CZK	248	2013.08.09
USD/CZK	-40,538	2013.08.09
USD/CZK	-4,650	2013.07.24
USD/CZK	16,419	2013.10.03
USD/CZK	-120,013	2014.02.11
USD/CZK	-117,777	2014.02.04
USD/CZK	-65,235	2013.07.09

■ Změny, které nastaly v souvislosti s činností Správce fondu, významné faktory působící na činnost Fondu, změna investiční politiky

Změny, které nastaly v souvislosti s činností Správce fondu

V průběhu roku 2013 nenastaly v rámci činnosti vykonávané Správcem fondu žádné významné změny.

Významné faktory působící na činnost Fondu, změny ve vývoji investiční politiky, další informace

Rozhodnutím dozorového orgánu PSZÁF číslo H-KE-III-677/2012 byla počínaje 4. březnem 2013 provedena změna Prospektu a Statutu Fondu.

V Budapešti, dne 30. srpna 2013

Budapest Alapkezelő Zrt.