

GE Money Chráněný Fond

POLOLETNÍ ZPRÁVA 2013

Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money Chraneny Investment Fund
Název v českém jazyce	GE Money Chráněný Fond
Zkrácený název	GE Money Chraneny Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Chraneny Fund
Zkrácený název v českém jazyce	GE Money Chráněný Fond

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	15. říjen 2007 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF III/110.570-1/2007)
Základní měna	CZK

Údaje o sériích		
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód HU0000705783

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 vhodnou kombinací investic na akciových a dluhopisových trzích a investic na finančních trzích poskytnout svým klientům při podstupování přijatelného rizika střednědobě investiční alternativu s atraktivními výnosy, která by svými výnosy překračovala výnosy fondů na finančních trzích. Správce fondu při výběru nástrojů Fondu klade důraz především na bezpečnost a na zachování hodnoty, respektive na dosažení co nejvyšších výnosů při podstupování omezeného rizika. Cílem investiční politiky je, aby kurz podílových listů fondu (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list Fondu) každý distribuční den dosáhl alespoň 90 % z nejvyššího distribučního kurzu (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) dosaženého v průběhu trvání Fondu. Fond investuje své nástroje především do úročených instrumentů zohledňujících zachování hodnoty a míru bezpečnosti, za účelem snížení rizika uzavírá odvozené transakce a investuje do akcií.

Fond investuje převážnou část svého kapitálu nashromážděného v průběhu distribuce za účelem ochrany investovaného kapitálu do bezpečných investičních nástrojů, bankovních vkladů, státních dluhopisů, jiných úročených instrumentů představujících úvěrový vztah, podílových listů, repo dohod krytých státními dluhopisy a do odvozených instrumentů sloužících k eliminaci úrokového a devizového rizika, zbývající část pak za účelem zabezpečení vyššího výnosového potenciálu investuje do akcií, podílových listů a odvozených produktů.

V souladu s investičními pravidly obsaženými v Nařízení vlády investuje Fond pravděpodobně více než 35 % svého nashromážděného kapitálu do státních dluhopisů emitovaných Českou republikou.

Správce fondu hodlá investice do akcií soustředit především na akciové trhy globálních vyspělých zemí.

Skladba aktiv charakteristických pro Fond

Visegrádské země	Vyspělé země	Rozvíjející se země	Charakteristická riziková expozice
XX	XX	x	Investiční alternativa představující nižší riziko než čistě akciové fondy. Omezená ochrana proti ztrátě kapitálu.

XX: velmi charakteristické x: charakteristické

Místa pro zveřejňování informací 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 papírů představujících úvěrový vztah a podílových listů).

GE Money Chráněný Fond				
Skladba portfolia Typ aktiv	Počáteční stav 28.12.2012		Konečný stav 28.6.2013	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	2,381,865	1.9%	46,435,497	11.6%
Vklady	64,317,717	50.3%	107,854,951	27.0%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%
Státní dluhopisy	27,591,017	21.6%	131,710,816	32.9%
Hypoteční zástavní listy	0	0.0%	10,746,771	2.7%
Podnikové dluhopisy	0	0.0%	0	0.0%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	33,321,954	26.0%	103,679,196	25.9%
Derivátové transakce	322,103	0.3%	-3,269,335	-0.8%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	0	0.0%
Pohledávky/Závazky	0	0.0%	2,874,062	0.7%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	127,934,655	100.0%	400,031,960	100.0%
Poplatky	-238,909		-782,693	
Netto hodnota aktiv:	127,695,746		399,249,267	
Počet podílových listů	131,157,813		391,343,772	
Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list:	0.9736		1.0202	

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA
PEMÁK 2016/X	Státní dluhopisy	94,637,524
SPDR S&P DIVIDEND ETF	ETF	31,760,479
PEMÁK 2015/X	Státní dluhopisy	28,418,658
DB X-TRACKERS MSCI World	ETF	26,420,016
ISHARES MSCI WORLD ETF	ETF	23,719,162
Cenné papíry celkem:		246,136,784

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

Fond	Poplatek Správci fondu
ISHARES MSCI WORLD ETF	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	11,737,712	9.2%	19.3%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	15,853,305	12.4%	26.0%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	10,201,058	8.0%	16.7%
	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	7,717,929	6.0%	12.7%
	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	7,672,375	6.0%	12.6%
	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	7,730,591	6.1%	12.7%
					100.0%

konečný stav

DRUH	NÁZEV	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	A150212A04	HU0000402268	949	0.0%	0.0%
	A150824C12	HU0000402581	988	0.0%	0.0%
	A170224B06	HU0000402375	941	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	28,418,658	7.1%	11.5%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	8,650,846	2.2%	3.5%
	A161222D13	HU0000402623	909	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	94,637,524	23.7%	38.4%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	26,420,016	6.6%	10.7%
	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	23,719,162	5.9%	9.6%
	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	11,628,843	2.9%	4.7%
	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	9,529,540	2.4%	3.9%
	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	31,760,479	8.0%	12.9%
	POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA	US73937B7799	621,158	0.2%	0.3%
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ18NF01	HU0000652755	10,746,771	2.7%	4.4%
					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	47,276	0.0%	41,968	0.0%
Česká koruna	CZK	2,131,098	1.7%	45,980,044	11.5%
Euro	EUR	100,030	0.1%	23,015	0.0%
Britská libra	GBP	80,178	0.1%	234,131	0.1%
USA dolar	USD	23,282	0.0%	156,339	0.0%
Celkem		2,381,865		46,435,497	

Vklady	Kód	Počáteční	%	Konečný	%
Euro	EUR	64,317,717	50.4%	44,231,625	11.1%
USA dolar	USD	0	0.0%	63,623,326	15.9%
Celkem		64,317,717		107,854,951	

%: 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 způsobily 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

Převážnou část svých aktiv investoval fond do úročených nástrojů denominovaných v českých korunách, eurech a USA dolarech (bankovní vklady, státní dluhopisy), zbývající část byla investována na akciových trzích. Fond realizuje své expozice na akciových trzích prostřednictvím nástrojů akciových trhů ve vyspělých zemích. Podíl akciových nástrojů zastoupených v portfoliu spravujeme na základě modelu, který zajišťuje Fondu částečnou ochranu kapitálu příslibem investiční politikou. Poměr akciových investic ve Fondu se v průběhu pololetí pohyboval kolem 30 %.

■ Vývoj aktiv fondu v průměrném 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)	131,157,813
Nákup (ks)	269,602,617
Odkup (ks)	9,416,658
Konečný stav (ks)	391,343,772

Základní měna fondu: česká koruna

	netto hodnota aktiv	kurz
2013.01.31	156,182,664	0.9873
2013.02.28	221,841,302	1.0002
2013.03.29	287,029,958	1.0179
2013.04.30	331,306,723	1.0188

2013.05.31	368,408,509	1.0243
2013.06.28	399,249,267	1.0202

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	32,440,050	0.9188	-7.40%
2009.12.31	31,993,664	0.9517	3.58%
2010.12.31	82,951,637	0.9713	2.06%
2011.12.30*	81,249,846	0.9389	-3.34%
2012.12.28*	127,695,746	0.9736	3.70%

*: neúplný rok, neannualizované výnosy

Výsledky, výnosy fondu dosažené v minulosti nejsou zárukou výsledků, výnosů v budoucnosti.

■ Prezentace derivátových transakcí:

Otevřené derivátové transakce zastoupené ve Fondu na konci období

NÁZEV	HODNOTA AKTIV	DATUM SPLATNOSTI
EUR/CZK	-178,054	2014.03.12
EUR/CZK	-53,318	2013.09.24
EUR/CZK	-146,730	2013.09.20
EUR/CZK	-163,731	2013.08.14
EUR/CZK	-201,685	2013.08.07
EUR/CZK	-83,854	2013.07.31
EUR/CZK	-304,576	2013.09.30
EUR/CZK	-301,128	2014.02.26
EUR/CZK	-482,305	2014.02.14
EUR/CZK	-158,998	2013.08.26
USD/CZK	30,585	2013.08.30
USD/CZK	45,208	2013.08.02
USD/CZK	-435,212	2013.09.20
USD/CZK	-304,135	2013.08.02
USD/CZK	-80,642	2013.08.02
USD/CZK	198,229	2013.10.03
USD/CZK	-48,925	2013.09.20
USD/CZK	-600,064	2014.02.11

■ 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.