

# GE Money Konzervativní Fond

## POLOLETNÍ ZPRÁVA 2013

### ■ Základní údaje

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 Konzervativní Fund
Zkrácený název v českém jazyce	GE Money Konzervativní Fond

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
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

<b>Správce fondu</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
----------------------	--------------------------	-----------------------------

<b>Správce depozitu</b>	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
-------------------------	---	---------------------------------

<b>Auditor</b>	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
----------------	--------------------	----------------------------

### Cíle Fondu

Cílem Fondu je při podstupování nízkého rizika zajistit vlastníkům podílových listů takové výnosy, které jsou konkurenceschopné s výnosy bankovních vkladů uložených v českých korunách. Správce fondu v zájmu zajištění 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.

### Skladba aktiv charakteristických pro Fond

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

XX: velmi charakteristické      x: charakteristické

### Místa pro zveřejňování informací Fondu

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu); [www.gemoney.cz](http://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 Konzervativní Fond				
Skladba portfolia  Typ aktiv	Počáteční stav 28.12.2012		Konečný stav 28.6.2013	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	137,767,562	11.4%	190,708,686	7.1%
Vklady	598,255,110	49.7%	1,262,487,692	47.2%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%
Státní dluhopisy	138,830,493	11.5%	518,999,037	19.4%
Hypoteční zástavní listy	0	0.0%	13,567,799	0.5%
Podnikové dluhopisy	315,885,747	26.2%	776,262,167	29.0%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivátové transakce	13,155,966	1.1%	-40,813,668	-1.5%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	0	0.0%
Pohledávky/Závazky	-98,402	0.0%	-48,474,125	-1.8%
<b>Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)</b>	<b>1,203,796,476</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,672,737,587</b>	<b>100.0%</b>
Poplatky	-1,744,844		-3,867,309	
<b>Netto hodnota aktiv:</b>	<b>1,202,051,632</b>		<b>2,668,870,277</b>	
<b>Počet podílových listů</b>	<b>1,136,234,566</b>		<b>2,502,340,871</b>	
<b>Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list:</b>	<b>1.0579</b>		<b>1.0665</b>	

### Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA
PEMÁK 2016/X	Státní dluhopisy	206,244,536
HUSTHO 4.4 09/14	Podnikové dluhopisy	151,742,347
MAGYAR 4.125 10/13	Podnikové dluhopisy	108,851,190
REPHUN 6.75 07/2014	Státní dluhopisy	92,275,696
HCFBRU 7.0	Podnikové dluhopisy	77,562,827
<b>Cenné papíry celkem:</b>		<b>1,308,829,002</b>

## ■ 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	36,680,350	3.1%	8.1%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	20,195,293	1.7%	4.4%
	REPHUN 1.67 03/13	JP534800A632	44,387,534	3.7%	9.8%
	ROMANI 5 03/18/15	XS0495980095	13,800,933	1.1%	3.0%
	SLOREP 4.375 04/14	SI0002102935	23,766,384	2.0%	5.2%
Podnikové dluhopisy	MAGYAR 5.875 05/16*	XS0632248802	10,404,706	0.9%	2.3%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	17,000,673	1.4%	3.7%
	MAGYAR 4.125 10/13*	XS0272248492	87,655,999	7.3%	19.3%
	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	5,974,725	0.5%	1.3%
	BNKPOZ 7.1	XS0347543901	9,774,706	0.8%	2.1%
	YASAR 9.625	XS0546767863	40,053,851	3.3%	8.8%
	ALROSA 8.875	XS0205828477	20,184,490	1.7%	4.4%
	BNKPOZ 7	XS0461517392	5,962,611	0.5%	1.3%
	CHMFRU 9.25	XS0190490606	14,734,655	1.2%	3.2%
	EVRAZ 8.875 04/24/13	XS0360055056	19,689,810	1.6%	4.3%
	FIAT 6.625	XS0244126107	7,762,987	0.6%	1.7%
	HCFBRU 7.0	XS0606382413	34,534,991	2.9%	7.6%
	ISPIM Float 02/24/14	US46115HAC16	19,074,573	1.6%	4.2%
	RSHB 7.125 01/14/14	XS0366599800	5,157,581	0.4%	1.1%
	VIP 8.375	XS0361041550	9,834,516	0.8%	2.2%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	8,084,873	0.7%	1.8%

\*: Cenné papíry garantované státem.

konečný stav

DRUH	NÁZEV	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	57,253,707	2.1%	4.4%
	REPHUN 4.5 01/29/14	XS0183747905	34,145,374	1.3%	2.6%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	92,275,696	3.5%	7.1%
	ROMANI 5 03/18/15	XS0495980095	13,761,699	0.5%	1.1%
	SLOREP 4.375 04/14	SI0002102935	72,891,262	2.7%	5.6%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	206,244,536	7.7%	15.8%
	REPHUN 4.75 02/03/15	US445545AC05	30,245,663	1.1%	2.3%
	SLOREP 2.75 03/15	SI0002103065	5,137,115	0.2%	0.4%
	HUNGARY 8.875 11/01/13	US633712AG90	7,043,986	0.3%	0.5%
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ18NF01	HU0000652755	13,567,799	0.5%	1.0%
Podnikové dluhopisy	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	35,028,822	1.3%	2.7%
	ALROSA 8.875	XS0205828477	20,771,020	0.8%	1.6%
	BNKPOZ 7	XS0461517392	30,066,430	1.1%	2.3%
	CHMFRU 9.25	XS0190490606	14,970,066	0.6%	1.1%
	CREDITWEST FAKTR CRDFAF float 11/13	TRSTPFCK1310	3,136,658	0.1%	0.2%

HCFBRU 7.0	XS0606382413	77,562,827	2.9%	5.9%
HUSTHO 4.4 09/14*	XS0451905367	151,742,347	5.7%	11.6%
ISPIM Float 02/24/14	US46115HAC16	20,116,647	0.8%	1.5%
MAGYAR 4.125 10/13*	XS0272248492	108,851,190	4.1%	8.3%
MAGYAR 5.875 05/16*	XS0632248802	10,763,384	0.4%	0.8%
OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	21,843,292	0.8%	1.7%
RSHB 7.125 01/14/14	XS0366599800	33,839,457	1.3%	2.6%
YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	39,239,816	1.5%	3.0%
YASAR 9.625	XS0546767863	57,622,710	2.2%	4.4%
MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	9,829,561	0.4%	0.8%
SEDABI 3 04/21/15	XS0504013912	1,199,320	0.0%	0.1%
VIP 6.493 02/02/16	XS0587030957	31,151,354	1.2%	2.4%
JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	13,134,814	0.5%	1.0%
ALFARU 8 03/18/15	XS0494933806	10,806,856	0.4%	0.8%
BKMOSC 6.699 03/11/15	XS0494095754	10,715,180	0.4%	0.8%
CEMEX 4.75 03/14	XS0289333048	13,327,633	0.5%	1.0%
CHMFRU 6.25	XS0648402583	10,655,080	0.4%	0.8%
FIAT 6.125	XS0647263317	19,868,919	0.7%	1.5%
TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	19,252,335	0.7%	1.5%
VTB 6.465 03/15	XS0491998133	10,766,447	0.4%	0.8%
				100.0%

\*: Cenné papíry garantované státem.

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	97,004	0.0%	98,296	0.0%
Švýcarský frank	CHF	116,826	0.0%	118,802	0.0%
Česká koruna	CZK	115,842,137	9.6%	136,024,600	5.1%
Euro	EUR	624,854	0.1%	33,366,469	1.3%
Japonský jen	JPY	389,096	0.0%	691,169	0.0%
Turecká lira	TRY	0	0.0%	3,315,848	0.1%
USA dolar	USD	20,697,645	1.7%	17,093,502	0.6%
Celkem		137,767,562		190,708,686	

Vklady	Kód	Počáteční	%	Konečný	%
Euro	EUR	598,255,110	49.8%	575,025,125	21.5%
USA dolar	USD	0	0.0%	687,462,566	25.8%
Celkem		598,255,110		1,262,487,692	

‰: V poměru k netto hodnotě aktiv

## ■ Analýza výkazu o majetku

### Tržní procesy v roce 2013

Pozitivní vliv proslulého prohlášení učiněného v létě roku 2012 Mariem Draghim přetrvával i v roce 2013. Spready výnosů periferních zemí začaly postupně klesat a jestliže pomíneme menší zakolísání zaznamenané v období jara, tak i indexy důvěry vykazují tendenci zlepšení. Evropská centrální banka snížila v dubnu úrokovou sazbu, avšak nástroje LTRO zaměřené na rozšíření likvidity v roce 2012 byly postupně vyvedeny, což v případě ECB znamenalo zúžení bilance, zatímco vedoucí emisní banky dále pokračovaly v kvantitativním uvolňování. Současně se zmírněním napětí v Eurozóně se zpomalila i dynamika reforem, z pohledu vytvoření bankovní unie nebyly učiněny žádné významnější kroky a je velmi pravděpodobné, že do zářijových voleb v Německu nebude snaha činit další opatření. Reformy by byly samozřejmě potřebné i nadále, na což poukazuje i rozpad bankovního systému na Kypru letos na jaře a také těžká situace, do které se dostalo Slovinsko. S růstem jsou problémy i nadále, nezaměstnanost dosahuje rekordních úrovní, a tak je jednoznačné, že korekce vycházející z rozpočtových úsporných opatření jsou bez viditelných výsledků stále méně populární. Na jaře padla Montiho vláda a v létě vypukla koaliční krize v Portugalsku a v Řecku. Kurz eura se pohyboval v relativně úzkém pásmu, vůči dolaru kolem 1.30. Lepší americké makroekonomické údaje poukazovaly směrem k posílení dolaru, avšak rozšiřující se přebytek platební bilance Eurozóny podporuje společnou evropskou měnu.

### Investice fondu v roce 2013

Výnosy na českých finančních trzích v první polovině roku vykazovaly výkyvy na mimořádně nízkých úrovních, poté co česká emisní banka vedle klesající inflace a mimořádně slabých výsledků růstu držela základní úrokovou sazbu na hodnotě blížící se nule. Při mimořádně nízkých výnosech v českém prostředí tak fond investoval především do podnikových dluhopisů s průměrnou kratší dobou splatnosti denominovaných v eurech a dolarech, respektive do státních dluhopisů. Devizové riziko bylo v každém případě vykryto. Vedle cenných papírů byly ve fondu zastoupeny i dlouhodobější, několikaměsíční vklady v eurech a dolarech.

## ■ 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)	1,136,234,566
Nákup (ks)	1,518,115,360
Odkup (ks)	152,009,055
Konečný stav (ks)	2,502,340,871

Základní měna fondu: česká koruna

	netto hodnota aktiv	kurz
2013.01.31	1,342,555,678	1.0614
2013.02.28	1,753,015,438	1.0639
2013.03.29	2,196,919,209	1.0638
2013.04.30	2,370,769,103	1.0671
2013.05.31	2,483,505,260	1.0688
2013.06.28	2,668,870,277	1.0665

Netto hodnota aktiv, kurz: CZK

## ■ Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

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%
2012.12.28*	1,202,051,632	1.0579	4,00%

\*: neúplný rok, neanualizované výnosy

Výsledky, výnosy fondu dosažené v minulosti nejsou zárukou výsledků, výnosů v budoucnosti. Fond zahájil činnost v roce 2010.

## ■ Prezentace derivátových transakcí

### Otevřené derivátové transakce zastoupené ve Fondu na konci období

NÁZEV	HODNOTA AKTIV	DATUM SPLATNOSTI	NÁZEV	HODNOTA AKTIV	DATUM SPLATNOSTI
EUR/CZK	- 317,755.53	2013.08.05	EUR/CZK	- 870,304.97	2013.08.05
EUR/CZK	- 444,072.40	2013.08.05	EUR/CZK	- 1,352,333.94	2013.08.05
EUR/CZK	- 1,805,680.16	2013.08.05	EUR/CZK	- 385,436.45	2013.08.05
EUR/CZK	- 687,282.97	2013.08.05	EUR/CZK	- 532,015.38	2013.08.05
EUR/CZK	- 1,007,425.63	2013.08.05	EUR/CZK	- 145,376.25	2013.08.05
EUR/CZK	- 1,154,799.95	2013.08.05	EUR/CZK	- 978,400.17	2013.08.05
EUR/CZK	- 559,207.31	2013.08.05	EUR/CZK	- 502,414.22	2013.08.05
EUR/CZK	1,107,854.81	2013.11.11	TRY/CZK	130,083.49	2013.07.02
EUR/CZK	827,085.45	2013.08.05	TRY/CZK	173,208.14	2013.07.02
EUR/CZK	- 690,888.09	2013.08.05	USD/CZK	- 297,827.02	2013.08.28
EUR/CZK	- 372,779.24	2013.08.05	USD/CZK	- 135,398.48	2013.08.28
EUR/CZK	- 434,883.54	2013.08.05	USD/CZK	- 844,794.52	2013.08.28
EUR/CZK	- 41,664.50	2013.08.05	USD/CZK	- 1,301,836.89	2013.08.28
EUR/CZK	- 3,664,431.27	2013.09.04	USD/CZK	- 9,004,957.73	2013.08.28
EUR/CZK	- 4,934,508.13	2013.09.04	USD/CZK	- 421,942.69	2013.07.10
EUR/CZK	- 363,554.14	2013.09.04	USD/CZK	- 287,515.82	2013.07.10
EUR/CZK	- 380,791.70	2013.08.05	USD/CZK	- 1,449,778.69	2013.07.10
EUR/CZK	- 64,497.42	2013.08.05	USD/CZK	- 537,786.94	2013.07.10
EUR/CZK	- 68,996.57	2013.08.05	USD/CZK	- 1,276,826.08	2013.07.10
EUR/CZK	- 44,593.40	2013.08.05	USD/CZK	- 1,468,667.78	2013.07.10
EUR/CZK	- 317,944.76	2013.08.05	USD/CZK	- 488,308.56	2013.07.10
EUR/CZK	- 197,991.43	2013.08.05			
EUR/CZK	- 633,451.20	2013.08.05			
EUR/CZK	- 615,506.29	2013.08.05			
EUR/CZK	- 216,424.60	2013.11.12			
EUR/CZK	- 1,750,846.75	2013.11.11			

## ■ 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-678/2012 byla počínaje 4. březnem 2013 provedena změna Prospektu a Statutu Fondu.

V Budapešti, dne 30. srpna 2013

Budapest Alapkezelő Zrt.