

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2010

Základní údaje

Název	GE Money Chráněný Fond	
Název v anglickém jazyce	GE Money Chraneny Investment Fund	
Název v maďarském jazyce	GE Money Chraneny Alap*	
Zkrácený název	GE Money Chráněný Fond	
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Chraneny Fund	
Zkrácený název v maďarském jazyce	GE Money Chraneny Alap	
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond	
Doba trvání	neurčitá	
Datum zahájení činnosti:	15. října 2007 (číslo povolení PSZÁF: PSZÁF III/110.570-1/2007)	
Měna základní devizy	CZK	
Údaje o sériích		
Série „CZK“	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód HU0000705783

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 Maďarské republice)
Sídlo	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Auditor	KPMG Hungária Kft.
Sídlo	1139 Budapest, Váci út 99.
Osoba auditora	Jasku Zsolt / 005158

Cíle Fondu	Cílem Fondu je odpovídající kombinací investic do akcií, dluhopisů a investic na finančním trhu zajistit svým klientům investiční alternativu s lákavými zisky, která však nese menší rizika než pouhé akciové fondy. Správce fondu bere při volbě nástrojů Fondu na zřetel především bezpečnost a zachování hodnoty, respektive dosažení co nejvyšších zisků při současně limitovaném podstupování rizika. Fond investuje především do úročených nástrojů upřednostňujících zachování hodnoty a bezpečnost, uzavírá odvozené transakce a realizuje investice na bázi akcií.
------------	--

*: do 16. března 2011 GE Money Chráněný Nyíltvégű Befektetési Alap

** : do 28. července 2010 Váci út 188.

Distributoři

Budapest Bank Nyrt.*		1138 Budapest, Váci út 193.**
GE Money Bank a.s.***	v České republice:	Vyskočilova 1422/1a Praha 4
ING Bank N.V. pobočka v Maďarsku		1068 Budapest, Dózsa György 84/b

*: distributor do 28. února 2011

** : do 28. července 2010 Váci út 188.

***: distributor od 1. března 2011

Vývoj obrátu, netto hodnoty aktiv a kurzu

Počáteční stav (ks)	33,616,817
Nákup (ks)	87,098,774
Zpětný odkup (ks)	35,316,121
Konečný stav (ks)	85,399,470

	netto hodnota aktiv (CZK)	Kurz (CZK/ks)
29.01.2010	32,075,729	0.9528
26.02.2010	31,858,152	0.9508
31.03.2010	32,895,023	0.9615
30.04.2010	40,489,014	0.9648
31.05.2010	74,667,625	0.9562
30.06.2010	85,089,739	0.9510
30.07.2010	85,416,285	0.9520
31.08.2010	84,287,064	0.9508
30.09.2010	83,819,041	0.9551
29.10.2010	81,966,106	0.9569
30.11.2010	66,399,919	0.9606
31.12.2010	82,951,637	0.9713

Vývoj výnosů v minulosti

Datum	netto hodnota aktiv (CZK)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)
29.12.2007*	22,932,590	0.9928	-0.85%
31.12.2008	32,440,050	0.9188	-7.40%
31.12.2009	31,993,664	0.9517	3.58%
31.12.2010	82,951,637	0.9713	2.06%

*: lomený rok, neanulizovaný výnos

Výnosy, výsledky Fondu dosažené v minulosti neznamenají garanci pro budoucí výsledky, výnosy.

Prezentace odvozených transakcí:

V období na konci roku nebyly ve Fondu zastoupeny odvozené transakce.

Změny, které nastaly v souvislosti s činností Správce fondu, dále významnější faktory působící na vývoj investiční politiky, ostatní informace

V činnosti Správce fondu nedošlo v průběhu roku 2010 k žádným významným změnám.

Počínaje dnem 1.3.2011 nastaly změny v kapitole Statutu pojednávající o metodách hodnocení jednotlivých prvků a také změna týkající se data stanovení netto hodnoty aktiv uvedeného ve třetí větě 7. bodu Statutu.

Počínaje dnem 7.3.2011 nastaly změny v bodě „Devizy a nástroje nenedominované v základní devize“ kapitoly Statutu pojednávající o metodách hodnocení jednotlivých elementů.

Počínaje dnem 17.3.2011 byl změněn název Fondu a Statut fondu.

Fond v průběhu roku nepožádal o úvěr.

Investice fondu v roce 2010

Fond investoval převážnou část svých nástrojů do úročených nástrojů denominovaných v českých korunách (v podstatné míře do bankovních vkladů), zbývající část investoval převážně na akciových trzích regionu EMEA. Portfolio je spravováno na základě modelu, podle kterého byly akciové expozice v celkovém výsledku nízké, avšak v průběhu roku zaznamenaly vzrůstající tendence.

Skladba portfolia

Základní měna fondu: česká koruna.

Skladba portfolia Typ nástroje	Počáteční stav 31.12.2009		Konečný stav 31.12.2010	
	Hodnota nástroje (CZK)	Váha	Hodnota nástroje (CZK)	Váha
Finance-účet	1,104,886	3.4%	5,836,511	7.0%
Vklad	27,166,387	84.4%	63,801,757	76.1%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladní poukázky	0	0.0%	0	0.0%
Státní dluhopisy	1,026	0.0%	0	0.0%
Hypoteční zástavní listy	0	0.0%	0	0.0%
Podnikové dluhopisy	0	0.0%	0	0.0%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	3,905,680	12.1%	14,312,034	17.1%
Odvozené transakce	0	0.0%	0	0.0%
Repo transakce	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	-57,821	-0.1%
Portfolio celkem	32,177,979	100.0%	83,892,481	100.0%
Netto hodnota aktiv:	31,993,664		82,951,637	
Netto hodnota nástroje připadající na jeden podílový list:	0.9517		0.9713	

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší váhou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NEÉ (CZK)**	váha*
DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	ETF	6,958,906	48.6%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	3,080,096	21.5%
SPDR S&P EMERGING MIDDLE EAS.EUR.	ETF	1,811,916	12.7%
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	ETF	1,221,547	8.5%
LYXOR ETF TURKEY	ETF	212,078	1.5%

*: V poměru k celkovému stavu cenných papírů,

** : korigováno s pohledávkami/závazky

Budapešť, 27. dubna 2011

Budapest Alapkezelő Zrt.

PŘÍLOHY

Detailní skladba portfolia

Cenné papíry

Počáteční stav			Konečný stav		
Element portfolia	Hodnota nástroje (CZK)	Váha	Element portfolia	Hodnota nástrojů (CZK)*	Váha
Portfolio celkem:	3,906,706	100.0%	Portfolio celkem:	13,589,231	100.0%
A100412C07	1,026	0.0%	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	3,080,096	22.7%
DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	2,089,845	53.5%	LYXOR ETF TURKEY	212,078	1.6%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	254,871	6.5%	OTP Bank	60,204	0.4%
LYXOR ETF TURKEY	118,435	3.0%	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	6,958,906	51.2%
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	400,527	10.3%	GAZPROM OAO ADR	88,096	0.6%
SPDR S&P EMERGING MIDDLE EAS.EUR.	651,093	16.7%	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	1,221,547	9.0%
GAZPROM ADR	118,054	3.0%	SPDR S&P EMERGING MIDDLE EAS.EUR.	1,811,916	13.3%
OTP - NOVÉ	43,200	1.1%	TEVA	156,388	1.2%
TEVA	229,655	5.9%			

*: korigováno s pohledávkami/závazky

Běžný účet a vklady

Počáteční stav		Konečný stav	
Typ	Hodnota nástroje (CZK)	Typ	Hodnota nástroje (CZK)
Běžný účet CZK	1,011,529	Běžný účet EUR	1,324,565
Běžný účet CZK	4,926	Běžný účet USD	768,217
Běžný účet EUR	62,544	Běžný účet CZK	3,730,352
Běžný účet HUF	24,523	Běžný účet HUF	13,377
Běžný účet USD	1,364	Vázané vklady CZK	6,270,319
Vázané vklady	6,202,865	Vázané vklady CZK	6,042,340
Vázané vklady	6,195,945	Vázané vklady CZK	5,466,400
Vázané vklady	6,349,779	Vázané vklady CZK	4,531,798
Vázané vklady	3,013,682	Vázané vklady CZK	7,008,331
Vázané vklady	5,404,117	Vázané vklady CZK	8,007,339
		Vázané vklady CZK	5,017,222
		Vázané vklady CZK	6,432,641
		Vázané vklady CZK	5,029,099
		Vázané vklady CZK	2,001,149
		Vázané vklady CZK	7,995,119

Tržní procesy 2010

Mezinárodní ekonomické prostředí

Rok 2010 na mezinárodním kapitálovém trhu lze rozdělit na dvě periody: období od ledna do července bylo poznamenáno obavami z další vlny recese americké ekonomiky, avšak počínaje srpnem byly trhy omámeny optimismem způsobeným druhým expanzivním balíčkem Federal Reserve vystupující v roli americké emisní banky. Obavy na počátku roku byly způsobeny skutečností, kdy obnovení úvěrových aktivit finančních ústavů sice spustilo intenzivní cyklus zásob, ale přetrvávala otázka, zda konjunktura v rámci globální ekonomiky bude skutečně stabilní. Dnes je již zcela evidentní, že jednak růst rozvíjejících se trhů, jednak intenzivní uvolnění americké monetární (emisní banka) a daňové (vládní) politiky, v historickém kontextu mimořádného významu, mělo svůj efekt, a proto jsme v prosinci roku 2010 mohli uzavřít rok s optimismem.

Shrnutí vývoje akciových trhů – maďarský trh a regionální trhy

V souladu s vyspělými tržními burzami také indexy burz v regionu byly po rychlém vzpamatování se v roce 2009, které následovalo po pádu v roce 2008, v průběhu roku 2010 schopny pokračovat dále ve svém růstu. Z burz určujících vývoj v oblasti středovýchodní Evropy uzavřel maďarský BUX Index rok s navýšením o 0,5 %, polský index o 14,9 % a české ukazatele vykazovaly navýšení o 9,6 %. MSCI EMEA Index jako komplexní index širšího regionu EMEA, dosáhl navýšení vyjádřeného v dolarech o 20,9 %. V rámci regionu EMEA patřila jinak mezi burzy vykazující nejlepší výsledky burza ruská (+22,5 %), turecká (+21,4 %) a jihoafrická (+16,1 %), které odrážely příznivou atmosféru panující na trhu a také růst cen surovin (v roce 2010 vzrostla cena ropy o 15 %, cena zlata o téměř 30 %, LME Index zahrnující průmyslové kovy stoupl o 23,8 %). Návrat důvěry investorů se kromě výše uvedeného odrazil také v dalším pokračování přílivu kapitálu na rozvíjející se trhy.

Rozvaha, výkaz výsledků a ztrát, provozní náklady
ROZVAHA Prostředky (aktiva)

údaje v tis.HUF

Číslo řádku	Název položky	Předcházející rok	Změna*	Předmětný rok
a	b	c	d	e
01.	A. Investované prostředky (02. řádek)	0	0	0
02.	I. CENNÉ PAPIŘY (03.+04. řádek)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Rozdíl z hodnocení cenných papírů (05.+ 06. řádek)	0	0	0
05.	a/ z úroků, podílů			
06.	b/ ostatní			
07.	B. Oběžné prostředky (08.+13.+18. řádek)	328,912	0	931,466
08.	I. POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	0	0	0
09.	1. Pohledávky	0		0
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Rozdíl z hodnocení pohledávek v zahraniční měně			
12.	4. Rozdíl z hodnocení pohledávek ve forintech			
13.	II. CENNÉ PAPIŘY (14.+15. řádek)	40,005	0	159,150
14.	1. Cenné papíry	38,413		142,018
15.	2. Rozdíl z hodnocení cenných papírů (16.+17. řádek)	1,592	0	17,132
16.	a/ z úroků, podílů	1		
17.	b/ ostatní	1,591		17,132
18.	III. FINANČNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	288,907	0	772,316
19.	1. Finanční prostředky	296,426		775,465
20.	2. Rozdíl z hodnocení valut, devizových vkladů	-7,519		-3,149
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	551	0	1,368
22.	1. Aktivní časová rozlišení	551		1,368
23.	2. Ztráta z hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D. Rozdíl z hodnocení odvozených transakcí	0		0
25.	AKTIVA CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)	329,463	0	932,834

ROZVAHA Zdroje (pasiva)

26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	327,518	0	922,099
27.	I. POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	313,104	0	862,491
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	385,481		1,329,656
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-72,377		-467,165
30.	II. ZMĚNY KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU)(31.+32.+33.+34. řádek)	14,414	0	59,608
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	-4,106		-24,575
32.	b) rezerva rozdílů z hodnoty	-5,927		13,983
33.	c) výsledek předcházejícího roku(let)	13,391		24,447
34.	d) výsledek obchodního roku	11,056		45,753
35.	F. Cílové rezervy vytvořené ze specifických důvodů			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	103	0	9,504
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	103		9,504
39.	III. ROZDÍL Z HODNOCENÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	1,842		1,231
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	329,463	0	932,834

*: Změny předcházejícího roku(let)

"A" VÝKAZ VÝSLEDKŮ A ZTRÁT

údaje v tis.HUF

Číslo řádku	Název položky	Předcházející rok	Změna*	Předmětný rok
a	b	c	d	e
I.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	23,748		66,250
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	6,829		9,087
III.	OSTATNÍ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	5,863		11,410
V.	OSTATNÍ VÝDAJE	0		0
VI.	MIMOŘÁDNÉ PŘÍJMY	0		0
VII.	MIMOŘÁDNÉ VÝDAJE	0		0
VIII.	VYPLACENÉ VÝNOSY, VÝNOSY K VYPLACENÍ	0		0
IX.	VÝSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	11,056	0	45,753

*: Změny předcházejícího roku(let)

PROVOZNÍ NÁKLADY

údaje v tis.HUF

Název	Předcházející rok	Předmětný rok
Poplatek Správci fondu	3,291	5,188
Poplatek Správci depozitu	203	440
Poplatek za finanční dohled	66	178
Poplatek za služby auditora	625	688
Bankovní náklady, provize z obratu	4	47
Poplatky za mandatorní, agenturní služby	400	960
Distribuční poplatek	1,236	3,641
Další náklady	38	268
Provozní náklady celkem	5,863	11,410

Zpráva nezávislého auditora o finančních výkazech

Zpráva nezávislého auditora o finančních výkazech

Určená společnosti Budapest Alapkezelő Zrt.

Příložená rozvaha a výkaz výsledků a ztrát (dále jako „finanční výkazy“) prezentované ve výroční zprávě fondu GE Money Chráněný Alap (dále jako „Fond“) za rok 2010 byly vypracovány na základě auditované výroční zprávy fondu GE Money Chráněný Alap (dále jako „Fond“) za rok 2010. V naší zprávě auditora ze dne 27.4.2011 jsme uvedli posouzení této výroční zprávy bez vyhodnocení. Tato výroční zpráva, ani finanční výkazy neodrážejí případné vlivy událostí, které nastaly po datu vypracování našeho posudku týkajícího se této výroční zprávy.

Finanční výkazy nezahrnují všechny položky uvedené v zákoně o účetnictví a předepsané standardními účetnickými zásadami obecně platnými v Maďarské republice. Proto obeznámení se s finančními výkazy není náhradou za obeznámení se s auditovanými finančními výkazy fondu GE Money Chráněný Alap.

Odpovědnost vedení za finanční výkazy

Vedení společnosti Budapest Alapkezelő Zrt. (dále jako „vedení“) nese odpovědnost za to, aby ve výroční zprávě byly uvedeny finanční výkazy shodující se auditovanou výroční zprávou, v souladu se zákonem o kapitálovém trhu číslo CXX z roku 2001.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je provedení kontroly shody auditované výroční zprávy a finančních výkazů na základě našich postupů, které jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy nazvanými „Pověření týkající se vydávání zpráv o souhrnných finančních výkazech“ pod tematickým číslem 810.

Posudek

Podle našeho názoru je rozvaha a výkaz výsledků a ztrát uvedený ve výroční zprávě fondu GE Money Chráněný Alap v souladu s rozvahou a výkazem výsledků a ztrát, které byly podkladem pro vypracování auditované [zjednodušené] výroční zprávy za rok 2010.

Budapešť, 27.04.10

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

[Jméno partnera]
Partner

Jasku Zsolt
auditor, člen Komory auditorů
Registrační číslo: 005158