

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2011

Základní údaje

Název	GE Money Közép-Európai Részvény Alap*
Název v anglickém jazyce	GE Money Central European Equity Investment Fund
Zkrácený název	GE Money Közép-Európai Részvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Central European Equity Fund

Harmonizace	UCITS fond	
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů	
Doba trvání	neomezená	
Datum zahájení činnosti	24. říjen 1996 (číslo povolení ÁÉTF: 110.061-1/96)	
Základní měna	HUF	
Údaje o sériích		
„HUF“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód HU0000702717
„EUR“ série;	nominální hodnota 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK“ série:**	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód HU0000709845

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	Nagy Zsuzsanna / 005421

Cíle fondu	<p>Cílem Fondu je při využití tendencí na trzích s akciami a při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené, zajistit osobám kupujícím podílové listy maximální výnosy.</p> <p>Správce fondu hodlá aktiva Fondu investovat převážně do akcií a dále – z technických a jiných důvodů – do státních dluhopisů a dalších úročených cenných papírů. Fond investoval především na akciových trzích Maďarska, Polska a České republiky jako zemí, které přistoupily k Evropské unii, avšak v portfoliu mohou být zastoupeny i akcie emitované v jiných zemích.</p>
------------	--

*: do 25. ledna 2011: Budapest Növekedési Részvény Alap

** :série „CZK“ byla zahájena 1. března 2011

Distributoři

Hlavní distributor: Budapest Bank Nyrt.*	1138 Budapest, Váci út 193.
Pobočka zahraniční banky BNP Paribas v Maďarsku	1051 Budapest, Roosevelt tér 7-8.
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Erste Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
GE Money Bank a.s.**	v České republice: Vyskočilova 1422/1a Praha 4

*: Také distributor série "EUR" Fondu

** : Distributor série "CZK" Fondu

Vývoj obrátu, netto hodnoty aktiv a kurzu

	HUF série	EUR série	CZK série
Počáteční stav (ks)	2,836,762,372	78,287,759	0
Nákup (ks)	578,649,593	6,127,131	211,100
Zpětný odkup (ks)	1,273,540,670	49,686,332	48,252
Konečný stav (ks)	2,141,871,295	34,728,558	162,848

	netto hodnota aktiv	HUF série NHA	kurz	EUR série NHA	kurz	CZK série NHA	kurz
2011.01.31	10,654,138,551	10,365,040,273	3.7347	1,057,806	0.0137	0	0.0000
2011.02.28	10,794,678,315	10,515,870,290	3.7410	1,030,752	0.0138	0	0.0000
2011.03.31	10,543,983,125	10,301,322,732	3.7103	911,655	0.0139	8,049	1.0223
2011.04.29	10,431,638,489	10,193,646,592	3.8265	899,496	0.0144	17,611	1.0466
2011.05.31	10,212,650,608	9,996,457,902	3.7831	810,020	0.0141	29,767	1.0421
2011.06.30	9,816,037,760	9,644,389,212	3.6910	645,980	0.0139	46,745	1.0121
2011.07.29	9,353,138,293	9,190,349,450	3.6627	599,669	0.0135	84,237	0.9819
2011.08.31	7,738,405,278	7,617,901,950	3.2695	439,925	0.0120	86,729	0.8678
2011.09.30	7,064,249,548	6,953,443,681	3.0707	372,897	0.0104	105,120	0.7717
2011.10.28	7,584,040,512	7,464,911,308	3.3643	388,022	0.0111	118,465	0.8188
2011.11.30	7,090,947,800	6,979,548,790	3.1764	360,273	0.0104	119,916	0.7858
2011.12.30	6,914,860,430	6,803,330,303	3.1763	350,585	0.0101	125,685	0.7718

Vývoj výnosů v minulosti

Datum	Celková netto hodnota aktiv (HUF)	"HUF" série		"EUR" série		„CZK“ série	
		kurz (HUF/ks)	výnos (%)	kurz (EUR/ks)	výnos (%)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)
2006.12.31*	9,178,944,742	3.8726	15.65%	-	-	-	-
2007.12.31	15,499,500,855	4.2087	8.68%	-	-	-	-
2008.12.31	8,599,930,706	2.5019	-40.30%	0.009449	-37.25%*	-	-
2009.12.31	10,096,272,617	3.2441	29.67%	0.011978	26.76%	-	-
2010.12.31	10,957,754,485	3.7590	15.87%	0.013485	12.58%	-	-
2011.12.30*	6,914,860,430	3.1763	-15.54%	0.010100	-25.21%	0.7718	-22.82%

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

*: neúplný rok, neannualizované výnosy

Série "EUR" byla zahájena 19. února 2008

Série „CZK“ byla zahájena 1. března 2011

Prezentace derivativních transakcí:

Na konci roku nebyly ve Fondu zastoupeny derivativní transakce.

Změny, které nastaly v souvislosti s činností Správce fondu, a významné faktory působící na vývoj investiční politiky, další informace

V činnosti Správce fondu nenastaly v roce 2011 žádné významné změny.

Počínaje dnem 26.1.2011 byl změněn název Fondu, název série Fondu, parametry investiční politiky a metody vyhodnocování, dále také další body Statutu.

Počínaje dnem 26.1.2011 byl upraven bod „Vyhodnocování podílových listů“ kapitoly Statutu Fondu pojednávající o metodách vyhodnocování jednotlivých elementů.

Počínaje dnem 7.3.2011 byl upraven bod „Devizy a aktiva nenedominovaná v základní měně“ kapitoly Statutu Fondu pojednávající o metodách vyhodnocování jednotlivých elementů.

Počínaje dnem 9.1.2012 byla změněna výše poplatku vypláceného Správci fondu.

Fond v průběhu roku nepožádal o úvěr.

Investice fondu v roce 2011

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval v průběhu roku převážně do akcií podniků působících ve střední a východní Evropě. Mezi investicemi Fondu s největší vahou jsou tak zastoupeny polské, české a maďarské akcie. Po posílení v roce 2010 panovala v roce 2011 na světových akciových trzích opět negativní atmosféra, v čemž sehrály určující roli obavy spojené se zpomalováním světové ekonomiky, problémy týkající se eurozóny a geopolitické napětí posilující hned v několika oblastech současně. Důsledkem toho přinesl rok 2011 na většině rozvíjejících se akciových trhů pokles v řádu dvoumístných čísel. To se odrazilo i na výsledcích Fondu a na poklesu netto hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list.

Skladba portfolia

Základní měna fondu: maďarský forint.

GE Money Közép-Európai Részvény Alap				
Skladba portfolia	Počáteční stav		Konečný stav	
	31.12.2010		30.12.2011	
Typ aktiv	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	103,134,468	1.0%	996,333,891	14.7%
Vklady	0	0.0%	0	0.0%
Dluhopisy emisní banky	1,059,968,394	9.8%	470,536,065	6.9%
Diskontní pokladniční poukázky	49,810,250	0.5%	99,801,200	1.5%
Státní dluhopisy	0	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	9,651,781,888	89.0%	5,287,837,418	77.9%
Derivativní transakce	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	-18,331,498	-0.2%	-63,670,732	-0.9%
Portfolio celkem	10,846,363,502	100.0%	6,790,837,842	100.0%
Netto hodnota aktiv:	10,957,754,485		6,914,860,430	
Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list:				
"HUF" série	3.759		3.1763	
"EUR" série	0.013485		0.010095	
"CZK" série			0.7718	

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší váhou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	váha*
CEZ AS	Akcie	680,320,594	11.6%
BANK PKO	Akcie	509,069,880	8.7%
MNB120104	Dluhopisy emisní banky	470,536,065	8.0%
BANK PEKAO SA	Akcie	431,284,002	7.4%
KGHM	Akcie	389,533,200	6.6%
*: V poměru k celkovému stavu cenných papírů		Cenné papíry celkem:	5,858,174,683

V Budapešti, dne 20. dubna 2011

Budapest Alapkezelő Zrt.

PŘÍLOHY

Detailní skladba portfolia

Cenné papíry

Počáteční stav			
ISIN	NÁZEV	Hodnota aktiv	Váha
AT0000652011	ERSTE BANK	896,085,962	8.33%
BMG200452024	CETV	62,005,331	0.58%
CZ0005112300	CEZ AS	743,809,472	6.91%
CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	443,854,800	4.12%
CZ0009093209	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	190,902,600	1.77%
FR0010204073	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	415,579,420	3.86%
GB0007980591	BP AMOCO PLC	97,854,187	0.91%
HU0000061726	OTP Bank	505,749,940	4.70%
HU0000067624	RICHTER G. TÖRZS	425,500,000	3.95%
HU0000068952	MOL TÖRZS	529,604,460	4.92%
HU0000073507	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	75,132,696	0.70%
HU0000078175	FHB	91,680,000	0.85%
HU0000517735	D110126	49,810,250	0.46%
HU0000623335	MNB110112	1,059,968,394	9.85%
LU0292109005	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	390,946,875	3.63%
PLKGHM000017	KGHM	608,960,000	5.66%
PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA	609,438,579	5.66%
PLPGER000010	PGE PW	130,606,080	1.21%
PLPKN0000018	PKN ORLEN SA.	528,907,780	4.91%
PLPKO0000016	BANK PKO	961,329,600	8.93%
PLPZU0000011	PZU PW	400,435,200	3.72%
PLTLKPL00017	TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	313,082,880	2.91%
SI0031102120	KRKA	140,378,500	1.30%
US0846707026	Berkshire Hathaway BRK	82,990,538	0.77%
US3682872078	GAZPROM OAO ADR	10,536,825	0.10%
US37950E8619	Global X COPPER MINERS ETF	103,041,803	0.96%
US4642864007	ISHARES MSCI BRAZIL	120,401,483	1.12%
US4642871846	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	107,738,514	1.00%
US57060U5065	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	552,306,983	5.13%
US57060U5719	MARKET VECTORS POLAND	112,921,380	1.05%

Konečný stav			
ISIN	NÁZEV	Hodnota aktiv	Váha
HU0000518253	D120111	99,801,200	1.70%
HU0000073507	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	75,569,514	1.29%
HU0000068952	MOL TÖRZS	372,573,900	6.36%
HU0000061726	OTP Bank	203,528,847	3.47%
HU0000067624	RICHTER G. TÖRZS	168,948,000	2.88%
HU0000623848	MNB120104	470,536,065	8.03%
US5801351017	MCDONALD'S CORPORATION	266,934,988	4.56%
FR0010204073	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	93,080,724	1.59%
PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA	431,284,002	7.36%
PLPKO0000016	BANK PKO	509,069,880	8.69%
CZ0005112300	CEZ AS	680,320,594	11.61%
AT0000652011	ERSTE BANK	322,162,944	5.50%
PLKGHM000017	KGHM	389,533,200	6.65%
CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	266,017,050	4.54%
PLPKN0000018	PKN ORLEN SA.	260,371,197	4.44%
PLPZU0000011	PZU PW	348,255,360	5.94%
CZ0009093209	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	211,873,455	3.62%
PLTLKPL00017	TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	330,121,286	5.64%
US57060U5065	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	96,687,533	1.65%
HU0000078175	FHB	12,090,000	0.21%
SI0031102120	KRKA	132,766,304	2.27%
PLPGER000010	PGE PW	116,648,640	1.99%

Běžný účet a vklady

Na konci roku nebyly ve Fondu zastoupeny vázané vklady.

Běžný účet	Kód	Počáteční	Konečný
Maďarský forint	HUF	7,665,688	5,517,215
Česká koruna	CZK	81,582,452	211,059,268
Euro	EUR	1,114,194	44,474,622
Britská libra	GBP	274,958	0
Polský zlotý	PLN	6,463,661	460,486,438
USA dolar	USD	6,033,515	274,796,348
Celkem		103,134,468	996,333,891

Tendence na trhu v roce 2011

Mezinárodní ekonomické prostředí

Světová ekonomika se v roce 2011 stále ještě potýkala s potížemi způsobenými úsilím zažehnat dopady krize, která zasáhla svět v roce 2009. Zvláště rozvíjející se trhy byly silné, zatímco ekonomika Spojených států byla podporována druhým kvantitativním uvolňovacím programem oznámeným v roce 2010 bankou FED. Ekonomická data zveřejněná v průběhu léta však stále více pozůstávala za očekávanými a nakonec začaly klesat i obchodní indexy důvěry. Zvláště průzkumy týkající se spotřeby amerického obyvatelstva naznačovaly klesající míru optimismu, podle názoru expertů z důvodu diskusí souvisejících s americkým rozpočtem a politické stagnace vyvolávající zklamání. Současně se však zisky podniků až do třetího čtvrtletí vyvíjely v souladu s očekávanými a také trh s pracovními silami plynule vykazoval slibné signály.

Nezlomná konjunktura na rozvíjejících se trzích byla zastíněna analýzami zabývajícími se případnou zranitelností čínského finančního systému, ale v průběhu roku se prokázalo, že se jedná spíše o marginální rizikové události.

Nejzávažnější problém však představovalo prohloubení dluhové krize eurozóny. V případě Řecka se ukázal jako nevyhnutelnost bankrot, avšak infekce zasáhla z hlediska jiných rizikových systémů významnější, větší státy. Političtí představitelé události spíše sledovali, z důvodu morálních rizik se neodvážili rozhodnout o významnějších společných zásazích, což však současně znamenalo zvýšení nákladů na pozastavení krize. Po tlaku ze strany Německa byla zcela zamítnuta možnost emise společných evropských dluhopisů, stejně jako možnost, aby ECB jako poslední možný věřitel poskytla členským státům neomezený úvěr. Evropská centrální banka sice zahájila nakupování dluhopisů periferních států (SMP), ale činila tak způsobem ad hoc, bez předcházejícího oznámení množství, a tak nebyl znatelný trvalý účinek. Euro začalo rychle ztrácet hodnotu vůči dolaru a z úrovně kolem hodnoty 1.45 zaznamenané uprostřed léta se křížový kurz na konci roku propadl pod úroveň 1.30. Jeac Claude Triche stojící v čele ECB byl na podzim vystřídán Mariem Draghim, který odvázně zahájil proces rychlého snižování úrokové sazby. Bylo však jednoznačné, že mírnější monetární kondice samy o sobě nevyřeší problémy eurozóny. Na konci roku dosáhly výnosy španělských a italských státních dluhopisů úroveň šesti-sedmi procent, což znamenalo, že na základě slabých výhledů ohledně růstu se tyto země staly nefinancovatelné. Z důvodu neudržitelnosti situace rozhodla ECB v prosinci o dlouhodobějším neomezeném financování bankovního sektoru v trvání tří let.

Shrnutí vývoje trhu – maďarské a regionální akciové trhy

Po růstu v roce 2010 se světové akciové trhy v důsledku obav z opětovného zpomalení světové ekonomiky a problémů kolem eurozóny v roce 2011 pohnuly směrem dolů, indexy rozvíjejících se trhů obecně zaznamenaly pokles v řádu dvoumístných čísel. Z burz určujících vývoj v regionu střední Evropy uzavřel maďarský BUX Index rok s mínusem 20,4%, polský index s mínusem 21,9% a český ukazatel vykázal mínus 25,6%. Index MSCI EMEA jako širší ucelený index regionu EMEA poklesl ve výpočtu na dolary o 22,6%. V rámci regionu EMEA byl mimochodem indexem s nejslabšími výsledky – v důsledku politického napětí – egyptský index (-42,5%), naopak nejlepší výsledek podala jihoafrická burza (-0,4%), kde bylo určujícím faktem zdražení kurzu zlata v roce 2011 o více než 10%. V souvislosti s cenami významnějších surovin byl rok uzavřen v případě ceny ropy se zvýšením o 13,3%, zatímco LME Index průmyslových kovů poklesl o 21,5%.

Provozní náklady

tis. HUF

Název	Předcházející rok	Předmětný rok
Poplatek Správci fondu	140,181	120,874
Poplatek Správci depozitu	11,132	10,060
Poplatky za zveřejňování, inzerci	112	0
Poplatek za finanční dohled	2,671	1,631
Poplatek za služby auditora	2,166	1,651
Bankovní náklady, provize z obratu	368	853
Poplatky za služby obchodního zástupce	4,600	7,354
Distribuční poplatek	67,726	67,076
Další náklady	5,151	1,686
Provozní náklady celkem	234,107	211,185

Výkaz výsledků

"A" VÝKAZ VÝSLEDKŮ

údaje v tis. HUF

Poř. číslo	Název položky	Předch. rok	Změny předch. roku(let)	Předm. rok
a	b	c	d	e
I.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	552,961		663,662
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	477,084		719,821
III.	JINÉ PŘÍJMY	30		823
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	234,107		211,185
V.	JINÉ 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	-	0	-
		158,200		266,521

Rozvaha

údaje v tis.

HUF

Poř. číslo	Název položky		Předch. rok	Změny předch. roku(let)	Předm. rok
a	b		c	d	e
01.	A.	Investované prostředky (02. řádek)	0	0	0
02.	I.	CENNÉ PAPIRY (03.+04. řádek)	0	0	0
03.	1.	Cenné papíry	0		0
04.	2.	Rozdíl z hodnocení cenných papírů (05.+06. řádek)	0	0	0
05.		a/ z úroků, podílů	0		0
06.		b/ ostatní			0
07.	B.	Oběžné prostředky (08.+13.+18. řádek)	10,997,891	0	6,987,995
08.	I.	POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	133,656	0	138,947
09.	1.	Pohledávky	133,656		138,947
10.	2.	Ztráta hodnoty pohledávek (-)	0		0
11.	3.	Rozdíl z hodnocení pohledávek v zahraniční měně	0		0
12.	4.	Rozdíl z hodnocení pohledávek ve forintech	0		0
13.	II.	CENNÉ PAPIRY (14.+15. řádek)	10,761,561	0	5,858,175
14.	1.	Cenné papíry	10,622,038		7,023,820
15.	2.	Rozdíl z hodnocení cenných papírů (16.+17. řádek)	139,523	0	-1,165,645
16.		a/ z úroků, podílů	2,821		6,133
17.		b/ ostatní	136,702		-1,171,778
18.	III.	FINANČNÍ PROSTŘEDKY	102,674		990,873
19.	1.	Finanční prostředky	101,844		908,379
20.	2.	Rozdíl z hodnocení valut, devizových vkladů	830		82,494
21.	C.	Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	4	0	0
22.	1.	Aktivní časová rozlišení	4		0
23.	2.	Ztráta z hodnoty aktivních časových rozlišení (-)	0		0
24.	D.	Rozdíl z hodnocení odvozených transakcí	0		0
25.		AKTIVA CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)	10,997,895	0	6,987,995
26.	E.	Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	10,966,977	0	6,909,299
27.	I.	POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	3,029,076	0	2,218,262
28.		a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	36,911,274		37,509,002
29.		b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-		-35,290,740
			33,882,198		
30.	II.	ZMĚNY KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU)(31.+32.+33.+34.řádek)	7,937,901	0	4,691,037
31.		a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	24,356		-1,732,484
32.		b) rezerva rozdílů z hodnoty	140,353		-1,083,151
33.		c) výsledek předcházejícího roku(let)	7,931,392		7,773,193
34.		d) výsledek obchodního roku	-158,200		-266,521
35.	F.	Cílové rezervy			0
36.	G.	Závazky (37.+38.+39. řádek)	15,510	0	68,789
37.	I.	DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			0
38.	II.	KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	15,510		68,789
39.	III.	ROZDÍL Z HODNOCENÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ	0		0
40.	H.	Pasivní časová rozlišení	15,407		9,907
41.		ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	10,997,895	0	6,987,995

Zpráva auditora



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Toto je český překlad zprávy nezávislého auditora o statutární výroční zprávě GE Money Central European Equity Investment Fund za rok 2011 vydané v maďarském jazyce. V případě jakýchkoli nesrovnalostí má přednost originál v maďarském jazyce. Tuto zprávu je třeba číst společně s úplnou výroční zprávou, na níž odkazuje.

Zpráva nezávislého auditora

Pro společnost Budapest Alapkezelő Zrt.

Zpráva o výroční zprávě

Provedli jsme audit přiložené výroční zprávy fondu GE Money Central European Equity Investment Fund (dále jen „fond“) za rok 2011, tj. rozvahy k 31. prosinci 2011, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 6.987.995 tis. HUF a neuhrazená ztráta za účetní období ve výši 266.521 tis. HUF, výkazu zisku a ztráty za rok 2011 a přílohy včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů.

Odpovědnost vedení účetní jednotky za výroční zprávu

Vedení společnosti Budapest Alapkezelő Zrt. (dále jen „vedení“) je odpovědné za sestavení výroční zprávy, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s ustanoveními zákona o účetnictví a účetními zásadami obecně platnými v Maďarsku, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení výroční zprávy tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této výroční zprávě. Audit jsme provedli v souladu s Maďarskými národními auditorskými standardy a příslušnými právními předpisy platnými v Maďarsku. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že výroční zpráva neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených ve výroční zprávě. Výběr auditorských postupů závisí na našem úsudku, včetně vyhodnocení rizik, že výroční zpráva obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik posuzujeme vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení výroční zprávy podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace výroční zprávy.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Provedli jsme audit výroční zprávy fondu GE Money Central European Equity Investment Fund, jejich složek a náležitostí a jejich účetních a dokumentárních podkladů v souladu s Maďarskými národními auditorskými standardy a získali jsme dostatečné a vhodné důkazní informace o tom, že výroční zpráva byla sestavena v souladu s ustanoveními zákona o účetnictví a účetními zásadami obecně platnými v Maďarsku. Podle našeho názoru výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz finanční situace fondu GE Money Central European Equity Investment Fund k 31. prosinci 2011 a výsledku jejího hospodaření za rok 2011.



Zpráva o zprávě o podnikatelské činnosti

Provedli jsme audit příložené zprávy o podnikatelské činnosti fondu GE Money Central European Equity Investment Fund za rok 2011.

Vedení je odpovědné za sestavení zprávy o podnikatelské činnosti v souladu s ustanoveními zákona o účetnictví a účetními zásadami obecně platnými v Maďarsku. Naši odpovědností je posoudit, zda je tato zpráva o podnikatelské činnosti v souladu s výroční zprávou za rok 2011. Naše práce týkající se zprávy o podnikatelské činnosti byly omezeny na posouzení souladu zprávy o podnikatelské činnosti s výroční zprávou a nezahrnovaly ověření žádných informací s výjimkou těch, které byly převzaty z auditovaných účetních záznamů fondu.

Podle našeho názoru je zpráva o podnikatelské činnosti fondu GE Money Central European Equity Investment Fund za rok 2011 v souladu s údaji uvedenými ve výroční zprávě fondu GE Money Central European Equity Investment Fund za rok 2011.

V Budapešti, dne 20. dubna 2012

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Nagy Zsuzsanna
Nagy Zsuzsanna
Odborný účetní
Registrační číslo: 005421