

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2011

Základní údaje

Název	GE Money EMEA Részvény Alap*
Název v anglickém jazyce	GE Money EMEA Equity Investment Fund
Zkrácený název	GE Money EMEA Részvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money EMEA Equity Fund

Harmonizace	UCITS fond	
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond cenných papírů	
Doba trvání	neurčitá	
Datum zahájení činnosti	10. červenec 2008 (číslo povolení PSZÁF: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)	
Základní měna	EUR	
Údaje o sériích		
„HUF“ série***	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR“ série	nominální hodnota 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK“ série**	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120

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	Boros Judit / 005374

Cíle Fondu	Cílem Fondu je při využití tendencí na trzích s akcemi a při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené zajistit osobám kupujícím podílové listy maximální výnosy. 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 investuje především na akciových trzích regionu EMEA (roztvíjející se Evropa, Blízký východ, Afrika), avšak v portfoliu mohou být zastoupeny i akcie emitované v jiných zemích.
------------	--

*: do 25. ledna 2011 GE Money EMEA Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

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

*** „HUF“ série byla zahájena 4. dubna 2011

Distributoři

Budapest Bank Nyrt.*	1138 Budapest Váci út 193.
GE Money Bank a.s.**	v České republice: Vyskočilova 1422/1a Praha 4

*: Distributor série "EUR" a série „HUF“ Fondu

** : Distributor série „CZK“

Vývoj obrátu, netto hodnoty aktiv a kurzu

Základní měnou Fondu je EUR.

	„EUR“ série	„CZK“ série	„HUF“ série
Počáteční stav (ks)	2,968,975	0	0
Nákup (ks)	1,132,653	359,751	189,912,460
Zpětný odkup (ks)	1,514,541	132,785	84,072,080
Konečný stav (ks)	2,587,087	226,966	105,840,380

	netto hodnota aktiv	„EUR“ série hodnota aktiv	kurz	„CZK“ série hodnota aktiv	kurz	„HUF“ série hodnota aktiv	kurz
2011.01.31	3,407,414	3,407,414	1.008788	0	0.0000	0	0.0000
2011.02.28	3,744,155	3,744,155	1.040805	0	0.0000	0	0.0000
2011.03.31	3,865,034	3,864,110	1.061400	22,666	1.0370	0	0.0000
2011.04.29	4,004,185	3,830,604	1.052600	108,082	1.0137	44,707,663	0.9653
2011.05.31	4,169,567	3,675,269	1.014400	74,997	0.9918	130,916,368	0.9377
2011.06.30	3,988,745	3,464,494	0.994500	155,050	0.9627	137,199,893	0.9140
2011.07.29	3,921,578	3,431,198	0.994000	148,319	0.9573	130,698,061	0.9305
2011.08.31	3,009,204	2,542,968	0.923700	153,864	0.8862	124,941,160	0.8702
2011.09.30	2,652,866	2,280,149	0.834500	165,125	0.8197	107,537,486	0.8502
2011.10.28	2,814,982	2,435,077	0.906900	185,892	0.8904	112,926,955	0.9538
2011.11.30	2,671,462	2,339,387	0.903500	187,483	0.9096	99,083,115	0.9562
2011.12.30	2,587,116	2,258,759	0.873100	201,709	0.8887	100,537,501	0.9499

Vývoj výnosů v minulosti

Datum	netto hodnota aktiv (EUR)	kurz (EUR/ks)	výnos (%)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)	kurz (HUF/ks)	výnos (%)
2008.12.31*	1,650,146	0.638283	-36.21%	-	-	-	-
2009.12.31	2,319,678	0.883655	38.44%	-	-	-	-
2010.12.31	3,189,020	1.074115	21.55%	-	-	-	-
2011.12.30*	2,587,116	0.873100	-18.77%	0.8887	-11.13%	0.9499	-5.01%

*: neúplný rok, neanualizované výnosy

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

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.

Ode dne 23.12.2010 je Správcem depozitu fondu Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku.

Počínaje dnem 23.1.2011.01 byl změněn název Fondu, investiční politika 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 usnesením orgánu dozoru PSZÁF číslo KE-III-50113/2011 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 do akcií podniků činných ve státech tzv. regionu EMEA – střední a východní Evropa, Blízký východ a Afrika. Mezi investicemi Fondu s největší váhou jsou tak zastoupeny ruské, jihoafrické, turecké a polské 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: euro.

GE Money EMEA Résvény Alap				
Skladba portfolia Typ aktiv	Počáteční stav 31.12.2010		Konečný stav 30.12.2011	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	319,034	10.0%	206,286	7.9%
Vklady	0	0.0%	112,648	4.3%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%
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	2,881,690	90.0%	2,269,109	87.4%
Derivativní transakce	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	6,917	0.3%
Portfolio celkem	3,200,724	100.0%	2,594,959	100.0%
Netto hodnota aktiv:	3,189,020		2,587,116	
Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list:				
"EUR" série			0.8731	
"CZK" série			0.8887	
"HUF" série			0.9499	

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	váha*
GAZPROM OAO ADR	Akcie	231,345	10.2%
MTN GROUP ADR	Akcie	164,041	7.2%
SASOL USD	Akcie	162,905	7.2%
NASPERS ADR	Akcie	117,586	5.2%
SBERBANK GDR	Akcie	113,177	5.0%
*: V poměru k celkovému stavu cenných papírů	Cenné papíry celkem:	2,269,109	

V Budapešti, dne 27. dubna 2011

Budapest Alapkezelő Zrt.

PŘÍLOHY

Detailní skladba portfolia

Cenné papíry

Počáteční stav			
ISIN	NÁZEV	Hodnota aktiv	Váha
CZ0005112300	CEZ AS	39,111	1.36%
FR0010326256	LYXOR ETF TURKEY	137,400	4.77%
HU0000061726	OTP Bank	27,081	0.94%
HU0000068952	MOL TÖRZS	22,431	0.78%
PLKGHM000017	KGHM	43,654	1.51%
PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA	60,977	2.12%
PLPKN0000018	PKN ORLEN SA.	21,958	0.76%
PLPKO0000016	BANK PKO	51,959	1.80%
TRAAKBNK91N6	AKBANK	55,500	1.93%
TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	77,775	2.70%
TREBIMM00018	BIM BIRLESIK	50,941	1.77%
US03486T1034	ANGLO PLATINUM ADR	40,927	1.42%
US0351282068	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	91,991	3.19%
US3682872078	GAZPROM OAO ADR	213,263	7.40%
US38059T1060	GOLD FIELDS ADR	40,653	1.41%
US4525533083	IMPALA PLATINUM	112,421	3.90%
US4642867802	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	290,258	10.07%
US46626D1081	NORILSK NICKEL ADR	35,384	1.23%
US57060U5065	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	246,518	8.55%
US5838405091	MECHEL PREF	64,310	2.23%
US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS	37,048	1.29%
US62474M1080	MTN GROUP ADR	162,142	5.63%
US6315121003	NASPERS ADR	132,409	4.59%
US6698881090	NOVATEK GDR	66,989	2.32%
US6778621044	LUKOIL ADR	105,576	3.66%
US67812M2070	ROSNEFT GDR	99,809	3.46%
US68554N1063	ORASCOM CONSTRUCTION - GDR	26,364	0.91%
US68554W2052	ORASCOM TELEKOM	25,915	0.90%
US80104Q2084	SANLAM ADR	32,125	1.11%
US8038663006	SASOL USD	149,781	5.20%
US80585Y3080	SBERBANK GDR	180,534	6.26%
US8531181076	STANDARD BANK US ADR	98,871	3.43%
US8688612048	SURGUTNEFTEGAS-ADR	39,614	1.37%

Konečný stav			
ISIN	NÁZEV	Hodnota aktiv	Váha
HU0000068952	MOL TÖRZS	16,591	0.73%
HU0000061726	OTP Bank	15,386	0.68%
US3682872078	GAZPROM OAO ADR	231,345	10.20%
PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA	42,681	1.88%
PLPKO0000016	BANK PKO	34,161	1.51%
CZ0005112300	CEZ AS	38,424	1.69%
PLKGHM000017	KGHM	24,764	1.09%
PLPKN0000018	PKN ORLEN SA.	14,422	0.64%
FR0010326256	LYXOR ETF TURKEY	61,285	2.70%
US57060U5065	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	55,572	2.45%
US4642867802	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	56,599	2.49%
FR0010464446	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	94,150	4.15%
TRAAKBNK91N6	AKBANK	32,844	1.45%
US03486T1034	ANGLO PLATINUM ADR	26,145	1.15%
US0351282068	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	81,962	3.61%
TREBIMM00018	BIM BIRLESIK	42,966	1.89%
US38059T1060	GOLD FIELDS ADR	64,778	2.85%
US4132163001	HARMONY GOLD ADR	26,969	1.19%
US4525533083	IMPALA PLATINUM	67,649	2.98%
US6778621044	LUKOIL ADR	102,236	4.51%
US5838405091	MECHEL PREF	24,328	1.07%
US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS	26,927	1.19%
US62474M1080	MTN GROUP ADR	164,041	7.23%
US6315121003	NASPERS ADR	117,586	5.18%
US46626D1081	NORILSK NICKEL ADR	47,296	2.08%
US6698881090	NOVATEK GDR	72,521	3.20%
US67011E2046	Novolipetsk Steel GDR	15,168	0.67%
US68554N1063	ORASCOM CONSTRUCTION - GDR	18,851	0.83%
US68554W2052	ORASCOM TELEKOM	21,202	0.93%
US67812M2070	ROSNEFT GDR	69,578	3.07%
US80104Q2084	SANLAM ADR	55,020	2.42%
US8038663006	SASOL USD	162,905	7.18%
US80585Y3080	SBERBANK GDR	113,177	4.99%
US8181503025	Severstal GDR	17,593	0.78%
US8531181076	STANDARD BANK US ADR	104,452	4.60%
US8688612048	SURGUTNEFTEGAS-ADR	30,236	1.33%
TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	49,493	2.18%
US91688E2063	URALKALI GDR	27,804	1.23%

Běžný účet a vklady

Vklady	Kód	Počáteční	Konečný
Euro	EUR	0	112,648

Běžný účet	Kód	Počáteční	Konečný
Maďarský forint	HUF	16	1,602
Švýcarský frank	CHF	136,109	0
Česká koruna	CZK	2,268	2,517
Euro	EUR	167,094	95,517
Polský zlotý	PLN	189	1,706
Turecká lira	TRY	443	0
USA dolar	USD	12,915	104,944
Celkem		319,034	206,286

Tržní procesy 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 zabývajících 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 zásadách, 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 odvážně 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	8,414	14,113
Poplatek Správci depozitu	215	967
Poplatek za finanční dohled	167	236
Poplatek za služby auditora	637	549
Bankovní náklady, provize z obratu	645	503
Poplatek za účetnické služby	1308	1,308
Distribuční poplatek	5020	4,492
Další náklady	983	1,094
Provozní náklady celkem	17,389	23,262

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	53,246		73,026
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	8,122		46,468
III.	JINÉ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	17,389		23,262
V.	JINÉ VÝDAJE	0		0
VI.	MIMORÁDNÉ PŘÍJMY	0		0
VII.	MIMORÁDNÉ VÝDAJE	0		0
VIII.	VYPLACENÉ VÝNOSY, VÝNOSY K VYPLACENÍ	0		0
IX.	VÝSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	27,735	0	3,296

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 PAPÍRY (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)	892,122	0	807,406
08.	I.	POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	0	0	2,310
09.	1.	Pohledávky			2,310
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 PAPÍRY (14.+15. řádek)	803,272	0	705,988
14.	1.	Cenné papíry	612,363		642,578
15.	2.	Rozdíl z hodnocení cenných papírů (16.+17. řádek)	190,909	0	63,410
16.		a/ z úroků, podílů			
17.		b/ ostatní	190,909		63,410
18.	III.	FINANČNÍ PROSTŘEDKY	88,850		99,108
19.	1.	Finanční prostředky	88,779		94,452
20.	2.	Rozdíl z hodnocení valut, devizových vkladů	71		4,656
21.	C.	Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	0	0	139
22.	1.	Aktivní časová rozlišení			139
23.	2.	Ztráta z hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D.	Rozdíl z hodnocení odvozených transakcí			
25.		AKTIVA CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)	892,122	0	807,545
26.	E.	Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	888,883	0	805,309
27.	I.	POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	697,154	0	698,751
28.		a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	1,153,407		1,655,844
29.		b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-456,253		-957,093
30.	II.	ZMĚNY KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU)(31.+32.+33.+34.řádek)	191,729	0	106,558
31.		a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	14,451		48,898
32.		b) rezerva rozdílů z hodnoty	190,980		68,066
33.		c) výsledek předcházejícího roku(let)	-41,437		-13,702
34.		d) výsledek obchodního roku	27,735		3,296
35.	F.	Cílové rezervy			
36.	G.	Závazky (37.+38.+39. řádek)	1,624	0	639
37.	I.	DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II.	KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	1,624		639
39.	III.	ROZDÍL Z HODNOCENÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H.	Pasivní časová rozlišení	1,615		1,597
41.		ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	892,122	0	807,545

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 EMEA 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 niž odkazuje.

Zpráva nezávislého auditora

Pro společnost Budapest Alapkezelő Zrt.

Zpráva o výroční zprávě

Provedli jsme audit přiložené výroční zprávy fondu GE Money EMEA Equity Investment Fund (dále jen „fond“) za rok 2011, tj. rozvahy k 31. prosinci 2011, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 807.545 tis. HUF a nerozdělený zisk za účetní období ve výši 3.296 tis. HUF, výkaza 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 EMEA 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 EMEA Equity Investment Fund k 31. prosinci 2011 a výsledku jejího hospodaření za rok 2011.

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.
Company registration: Budapest, Fővárosi Bíróság, no: 01-09-063183



Zpráva o zprávě o podnikatelské činnosti

Provedli jsme audit přiložené zprávy o podnikatelské činnosti fondu GE Money EMEA 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 EMEA Equity Investment Fund za rok 2011 v souladu s údaji uvedenými ve výroční zprávě fondu GE Money EMEA Equity Investment Fund za rok 2011.

V Budapešti, dne 20. dubna 2012

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Boros Judit
Odborný účetní
Registrační číslo: 005374