

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2011

Základní údaje

Název	GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Název v anglickém jazyce	GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund
Zkrácený název	GE Money Feltörekvő Kötvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Emerging Bond Fund

Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond cenných papírů	
Doba trvání	neurčitá	
Datum zahájení činnosti	30. dubna 2010 (číslo povolení PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)	
Základní měna	HUF	
Údaje o sériích		
„HUF“ série;	1 HUF	ISIN kód: HU0000708615
„CZK“ série*	1 CZK	ISIN kód: HU0000709860

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	Banu Gabriella / 002933

Cíle Fondu	Cílem Fondu je při efektivním využití možností na trzích s dluhopisy a při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené zajistit osobám kupujícím podílové listy střednědobě co nejvyšší výnosy. Fond investuje svá aktiva především do státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích, avšak za účelem snížení rizika mohou být ve Fondu zastoupeny i státní dluhopisy vyspělých zemí. Kromě toho mohou být elementy stavu cenných papírů také akcie emitované mezinárodními finančními institucemi a podniky s dobrým úvěrovým hodnocením, hypoteční zástavní listy a za účelem snížení rizika a/nebo vytvoření efektivního portfolia specifické akcie kryté termínovanými kontrakty nebo také akciový koš.
------------	--

*série „CZK“ byla zahájena 1. března 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 "HUF" Fondu

** : Distributor série "CZK" Fondu

Vývoj obrátu, netto hodnoty aktiv a kurzu

	HUF série	CZK série
Počáteční stav (ks)	1,296,568,881	0
Nákup (ks)	554,469,036	405,074
Zpětný odkup (ks)	1,088,336,432	21,065
Konečný stav (ks)	762,701,485	384,009

	netto hodnota aktiv	„HUF” série NHA	kurz	„CZK” série NHA	kurz
2011.01.31	1,327,048,792	0	0.0000	0	0.0000
2011.02.28	1,428,902,933	0	0.0000	0	0.0000
2011.03.31	1,388,342,434	1,388,268,533	0.9646	6,817	0.9929
2011.04.29	1,381,611,794	1,381,501,374	0.9549	10,112	0.9760
2011.05.31	1,452,650,990	1,452,515,574	0.9699	12,492	0.9986
2011.06.30	1,363,946,424	1,363,588,646	0.9580	32,854	0.9821
2011.07.29	1,266,180,776	1,265,684,338	0.9869	44,564	0.9894
2011.08.31	1,114,243,157	1,113,730,244	0.9741	45,592	0.9670
2011.09.30	943,308,811	942,642,069	1.0237	56,123	0.9626
2011.10.28	798,116,825	797,411,770	1.0455	57,462	0.9521
2011.11.30	711,340,785	710,693,821	1.0662	53,601	0.9873
2011.12.30	859,915,802	855,103,495	1.1212	391,563	1.0197

Vývoj výnosů v minulosti

Datum	netto hodnota aktiv Fondu (HUF)	„HUF” série kurz (HUF/ks)	„HUF” série výnos (%)	„CZK” série kurz (CZK/ks)	„HUF” série výnos (%)
2010.12.31*	1,329,485,329	1.0254	2.54%	-	-
2011.12.30*	859,915,802	1.1212	9.37%	1.0197	1.97%*

*: neúplný rok, neannualizované výnosy

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

Prezentace derivativních transakcí:

NÁZEV	Hodnota aktiv	Doba splatnosti
EUR/HUF	1,886,169	2012.04.19
EUR/HUF	1,754,446	2012.10.11
EUR/HUF	1,146,753	2012.04.19
EUR/HUF	807,040	2012.04.19
HUF/EUR	-618,194	2012.01.09
HUF/EUR	-721,909	2012.04.19
HUF/EUR	-1,041,799	2012.04.19
HUF/EUR	-2,230,656	2012.10.11
HUF/EUR	-4,260,690	2012.04.19
HUF/USD	-771,185	2012.01.10
USD/EUR	1,854,725	2012.01.09
USD/EUR	-54,098	2012.04.03
USD/HUF	1,005,338	2012.01.10
USD/PLN	6,307	2012.01.24
USD/TRY	474,829	2012.01.09

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 průběhu roku 2011 žádné významné změny.

Počínaje dnem 26.1.2011 byla změněna investiční politika, distribuční parametry a metody vyhodnocování Fondu a 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.

Fond v průběhu roku nepožádal o úvěr.

Investice fondu v roce 2011

Z důvodu narůstání globálních rizik a nevypočitatelného vývoje v eurozóně se Fond po celý rok zdržoval na defenzivních pozicích, což znamenalo významné durační podvážení (průměrná zbývající doba). Značné množství kapitálu proudícího na rozvíjející se trhy vedlo v první polovině roku ke snížení výnosů, což na fond působilo negativně, avšak expozice ve forintech dokázaly ztráty vyrovnat. V průběhu léta jsme z důvodu zhoršujících se domácích výhledů snížili maďarské expozice na minimum, ohledně celkového portfolia i nadále zůstala krátká durace. V srpnu proběhla na rozvíjejících se trzích další vlna snižování výnosů, což na naše portfolio zapůsobilo již negativně. V podzimních měsících se však trend obrátil, po dlouhých měsících byl nejprve při vyhýbání se všeobecným globálním rizikům poprvé zaznamenán odliv kapitálu z rozvíjejících se trhů a také místní devizy zaznamenaly významné oslabení. Na konci roku dosáhl fond výnos počítaný ve forintech ve výši 9.37%.

Skladba portfolia

Základní měna fondu: maďarský forint.

GE Money Feltörekvő Kötvény Alap				
Skladba portfolia	Počáteční stav		Konečný stav	
	31.12.2010		30.12.2011	
Typ aktiv	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	180,431,336	14.7%	182,990,903	21.2%
Vklady	35,067,305	2.8%	0	0.0%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	25,447,040	2.9%
Státní dluhopisy	537,330,477	43.6%	405,893,278	47.0%
Hypoteční zástavní listy	0	0.0%	0	0.0%
Podnikové dluhopisy	478,895,455	38.9%	248,796,514	28.8%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivativní transakce	2,599,577	0.2%	-762,924	-0.1%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	-3,049,717	-0.2%	549,109	0.1%
Portfolio celkem	1,231,274,433	100.0%	862,913,920	100.0%
Netto hodnota aktiv:	1,329,485,329		859,915,802	
Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list:				
"HUF" série	1.0254		1.1212	
"CZK" série			1.0197	

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší váhou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	váha*
EIB 0 04/24/13	Podnikové dluhopisy	88,667,624	13.0%
RSHB 7.5 03/13	Podnikové dluhopisy	69,069,128	10.2%
PERUGB 7.84 08/20	Státní dluhopisy	67,359,944	9.9%
REPHUN 4.5 02/06/13	Státní dluhopisy	62,206,911	9.1%
BNKPOZ 7.815	Podnikové dluhopisy	57,803,021	8.5%
*: V poměru k celkovému stavu cenných papírů		Cenné papíry celkem:	680,136,832

V Budapešti, dne 20. dubna 2012

Budapest Alapkezelő Zrt.

PŘÍLOHY

Detailní skladba portfolia

Základní měna fondu: maďarský forint

Cenné papíry

Počáteční stav			
ISIN	NÁZEV	Hodnota aktiv	Váha
CH0109554003	OTPHB 4 02/24/12	31,294,927	3.08%
MX0MGO0000E6	MBONO 7.5 06/12	76,115,434	7.49%
MYBMGO900035	MALAYSIAN GOVT MGS 2.711 02/12	106,769,647	10.51%
PL0000105912	POLGB 0 07/25/12	123,413,772	12.14%
TRQTSKB00028	TSKBTI 0 08/15/11	51,263,631	5.04%
TRT250112T14	TURKGB 0 01/25/12	30,052,561	2.96%
TRT250412T11	TURKGB 0 04/25/12	49,248,674	4.85%
XS0231264275	MOLHB 3.875 10/15	37,609,154	3.70%
XS0357392629	EIB 0 04/24/13	74,693,857	7.35%
XS0451807944	IFC 9.25 03/15/13	105,740,337	10.41%
XS0497793561	RSHB 7.5 03/13	97,757,186	9.62%
XS0503453275	MOLHB 5.875 04/17	26,690,014	2.63%
XS0513770957	INTERAMER DEV BK IADB 6.5 06/14	13,353,488	1.31%
XS0535394679	NORDIC INVST BNK NIB 9 03/01/12	91,756,492	9.03%
ZAG000010547	SAGB 13.5 09/15	100,466,758	9.89%

Konečný stav			
ISIN	NÁZEV	Hodnota aktiv	Váha
XS0497793561	RSHB 7.5 03/13	69,069,128	10.16%
XS0306516930	BNKPOZ 7.815	57,803,021	8.50%
XS0161667315	REPHUN 4.5 02/06/13	62,206,911	9.15%
XS0268320800	OTPHB 5.27 09/16	28,442,413	4.18%
XS0451807944	IFC 9.25 03/15/13	53,667,381	7.89%
XS0513770957	INTERAMER DEV BK IADB 6.5 06/14	17,334,505	2.55%
MX0MGO0000N7	MBONO 6.5 06/21	43,416,156	6.38%
XS0535394679	NORDIC INVST BNK NIB 9 03/01/12	4,347,117	0.64%
US715638BA91	PERUGB 7.84 08/20	67,359,944	9.90%
PL0000105912	POLGB 0 07/25/12	40,545,546	5.96%
ZAG000010547	SAGB 13.5 09/15	7,517,783	1.11%
ZAG000024738	SAGB 7.25 01/20	20,830,311	3.06%
TRQAKBK11212	AKBNK 0 01/20/12	25,447,040	3.74%
TRSTPFCK1211	CREDITWEST FAKTR CRDFAFloat 11/12	32,263,136	4.74%
XS0357392629	EIB 0 04/24/13	88,667,624	13.04%
TRSTISB31213	ISCTR 0 03/07/12	37,646,208	5.54%
TRFISFN91218	ISFITI 0 09/28/12	23,572,608	3.47%

Běžný účet a vklady

Vklady	Kód	Počáteční	Konečný
Polský zlotý	PLN	35,067,305	0

Běžný účet	Kód	Počáteční	Konečný
Maďarský forint	HUF	4,608,796	6,791,341
Švýcarský frank	CHF	1,429,675	175,989
Česká koruna	CZK	0	4,711,473
Euro	EUR	12,833,061	485,764
Polský zlotý	PLN	1,442,496	1,565,545
Turecká lira	TRY	878,638	2,059,356
USA dolar	USD	120,030,168	98,193,507
Rumunské lei	RON	250,484	278,982
Ruský rubl	RUB	16,102,882	26,138,088
Jihoafrický rand	ZAR	20,076,800	32,308,865
Mexické peso	MXN	2,778,336	10,281,993
Celkem		180,431,336	182,990,903

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 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 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 tři let.

Shrnutí vývoje trhu – rozvíjející se trhy s dluhopisy

V průběhu roku 2011 zůstaly dluhopisy rozvíjejících se trhů i nadále mimořádně oblíbenou skupinou instrumentů. Až do podzimních měsíců byl zaznamenáván značný příliv kapitálu na trhy se státními dluhopisy v rozvíjejících se zemích, které se vyznačovaly lepším potenciálem růstu a podstatně příznivější dluhovou dynamikou než vyspělé země trhu. Oživení ekonomiky a vysoké ceny surovin byly důvodem, že mnohé emisní banky na rozvíjejících se trzích zvýšily v první polovině roku úrokovou sazbu. Reakcí na první signály globálního oslabení však byla rychlá změna směru, brazilská, turecká a indonéská emisní banka zahájila proces zmírňování monetárních kondicí. Zhoršení dluhové krize v eurozóně vedlo na podzim k obecné opatrnosti ohledně rizik, z rozvíjejících se trhů byl současně s posílením dolaru znatelný náhlý a významný odliv kapitálu. Emisní banky tentokrát z důvodu slabých vyhlídek na růst raději svolily s oslabením jednotlivých měn a pouze v několika málo případech sáhly po prostředku zvýšení úrokové sazby. V nejistém tržním prostředí byla významněji zvýšena úroková sazba pouze v Turecku a Maďarsku, jelikož tyto země byly odkázány na významné vnější financování.

Provozní náklady

tis. HUF

Název	Předcházející rok	Předmětný rok
Poplatek Správci fondu	7,305	12,200
Poplatek Správci depozitu	526	833
Poplatek za finanční dohled	192	300
Poplatek za služby auditora	1325	565
Bankovní náklady, provize z obratu	335	807
Poplatek za účetnické služby	1048	1,572
Distribuční poplatek	7249	11,812
Další náklady	1	23
Provozní náklady celkem	17,981	28,112

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	37,535		139,033
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	26,933		99,925
III.	JINÉ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	17,981		28,112
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	-7,379	0	10,996

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)	1,334,912	0	862,550
08.	I.	POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	102,373	0	549
09.	1.	Pohledávky	102,373		549
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)	1,016,226	0	680,137
14.	1.	Cenné papíry	988,351		601,896
15.	2.	Rozdíl z hodnocení cenných papírů (16.+17. řádek)	27,875	0	78,241
16.		a/ z úroků, podílů	19,150		14,157
17.		b/ ostatní	8,725		64,084
18.	III.	FINANČNÍ PROSTŘEDKY	216,313		181,864
19.	1.	Finanční prostředky	261,593		175,721
20.	2.	Rozdíl z hodnocení valut, devizových vkladů	-280		6,143
21.	C.	Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	6	0	10
22.	1.	Aktivní časová rozlišení	6		10
23.	2.	Ztráta z hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D.	Rozdíl z hodnocení odvozených transakcí	2600		-763
25.		AKTIVA CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)	1,337,518	0	861,797
26.	E.	Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	1,330,571	0	859,625
27.	I.	POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	1,296,569	0	767,225
28.		a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	1,590,768		2,150,005
29.		b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-294,199		-1,382,780
30.	II.	ZMĚNY KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU)(31.+32.+33.+34.řádek)	34,002	0	92,400
31.		a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	11,186		5,162
32.		b) rezerva rozdílů z hodnoty	30,195		83,621
33.		c) výsledek předcházejícího roku(let)	0		-7,379
34.		d) výsledek obchodního roku	-7,379		10,996
35.	F.	Cílové rezervy			
36.	G.	Závazky (37.+38.+39. řádek)	4,378	0	757
37.	I.	DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II.	KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	4,378		757
39.	III.	ROZDÍL Z HODNOCENÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H.	Pasivní časová rozlišení	2,569		1,415
41.		ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	1,337,518	0	861,797

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 Emerging Markets Bond 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 příložené výroční zprávy fondu GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund (dále jen „fond“) za rok 2011, tj. rozvahy k 31. prosinci 2011, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 861.797 tis. HUF a nerozdělený zisk za účetní období ve výši 10.996 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 Emerging Markets Bond 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 Emerging Markets Bond 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 Emerging Markets Bond 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 Emerging Markets Bond Investment Fund za rok 2011 v souladu s údaji uvedenými ve výroční zprávě fondu GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund za rok 2011.

V Budapešti, dne 20. dubna 2012

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Banu Gabriella
Banu Gabriella
Odborný účetní
Registrační číslo: 002933