

# VÝROČNÍ ZPRÁVA 2012 - GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund

## Obsah

I. Zpráva nezávislého auditora o výroční zprávě

II. Výroční zpráva

III. Zpráva nezávislého auditora o účetní závěrce

IV. Účetní závěrka

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Doplňující příloha

V. Zpráva o obchodní činnosti



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

## Zpráva nezávislého auditora

Pro Budapest Alapkezelő Zrt.

Provedli jsme audit účetních informací (dále jen „účetních informací“) obsažených příložené výroční zprávy fondu GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Fund (dále jen „fond“) za rok 2012.

### *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 se Zákonem CXCV z roku 2011 o Vedení investičních fondů a kolektivním investování, zejména za vykazování aktiv a pasiv v souladu s jejich inventurou, za účtování správních nákladů na základě ocenění provedeného správcem fondu 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 odpovědnosti je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k účetním informacím obsaženým v této výroční zprávě, zejména k zůstatkům aktiv a pasiv k 31. prosinci 2012 uvedeným ve výroční zprávě, jakož i ke správním nákladům účtovaným v roce 2012. 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.

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

### *Výrok auditora*

Podle našeho názoru jsou účetní informace obsažené ve výroční zprávě společnosti GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Fund k 31. prosinci 2012 sestaveny, ve všech významných ohledech, v souladu se Zákonem CXCV z roku 2011 o Vedení investičních fondů a kolektivním investování. Aktiva a pasiva obsažená ve výroční zprávě jsou vykázána na základě jejich inventury. Správní náklady uvedené ve výroční zprávě byly účtovány na základě ocenění provedeného správcem fondu.

### *Další události*

Naš audit se vztahuje výhradně k účetním informacím vyjmenovaným výše.

V Budapešti, dne 19 Duben 2013

KPMG Hungária Kft.  
Registrační číslo: 000202

*Agócs Gábor*  
Agócs Gábor  
Partner, Odborný účetní  
Registration number: 005600

# VÝROČNÍ ZPRÁVA 2012 - GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund

Účetní závěrka tvoří součást výroční zprávy.

## Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund
Zkrácený název	GE Money Feltörekvő Részvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Emerging Equity Fund

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	30. duben 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)

Základní měna	HUF	
Údaje o sériích		
„HUF“ série	nominální hodnota HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852

<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 využití tendencí pohybů kurzů na trzích s akciemi a při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené, zajistit vlastníkům podílových listů co nejvyšší výnosy.

Fond hodlá převážnou část svého majetku investovat do akcií podniků působících ve státech Asie (Blízký a Dálný východ), Latinské Ameriky, v rozvíjejících se zemích Evropy a Afriky, avšak v portfoliu fondu mohou být zastoupeny i jiné zahraniční akcie, podílové listy a tzv. exchange traded funds (ETF) a certifikáty.

## Skladba aktiv charakteristických pro Fond

Skladba charakteristických aktiv (cenné papíry a odvozené transakce)	Skladba charakteristických aktiv v průměru delšího časového období
Akcie: Min 50%	Akcie: 80%-100%

## Místa pro zveřejňování informací Fondu

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## ■ Výkaz o majetku, skladba fondu

Základní měna fondu: maďarský forint

Fond smí nakupovat pouze burzovní cenné papíry (vyjma papírů představujících úvěrový vztah)

GE Money Feltörekvő Részvény Fond				
Skladba portfolia  Typ aktiv	Počáteční stav 2011.12.30		Konečný stav 2012.12.28	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	531,682,350	36.8%	67,825,086	7.6%
Vklady	0	0.0%	0	0.0%
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	912,073,740	63.2%	821,046,965	91.6%
Derivativní transakce	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	-721,817	-0.1%	-5,719,752	-0.6%
Pohledávky/Závazky	0	0.0%	12,797,732	1.4%
<b>Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)</b>	<b>1,443,034,273</b>	<b>100.0%</b>	<b>895,950,031</b>	<b>100.0%</b>
Poplatky	-3,933,090		-1,888,648	
<b>Netto hodnota aktiv:</b>	<b>1,439,101,183</b>		<b>894,061,383</b>	
<b>Počet podílových listů</b>				
"HUF" série	1,411,192,569		913,149,705	
"CZK" série	322,758		2,903,108	
<b>Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list:</b>				
"HUF" série	1.0173		0.9466	
"CZK" série	0.8946		0.8844	

### Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší váhou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA
SAMSUNG COMMON GDR	Akcie	85,818,282
LYXOR ETF TURKEY	ETF	85,033,648
LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	ETF	66,907,547
CLAYMORE CHINA SMALL CAP ETF	ETF	59,382,798
DB X-TRACKERS EMERG MARKET	ETF	44,731,854
<b>Cenné papíry celkem:</b>		<b>821,046,965</b>

## ■ Detailní skladba fondu

Základní měna fondu: maďarský forint

### Cenné papíry

počáteční stav

DRUH	NÁZEV	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	84,327,936	5.9%	9.2%
	DB X-TRACKERS FTSE/XIN CH 25	LU0292109856	75,405,739	5.2%	8.3%
	DB X-TRACKERS MSCI EM ASIA	LU0292107991	35,039,387	2.4%	3.8%
	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	64,262,405	4.5%	7.0%
	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	73,412,382	5.1%	8.0%
	ISHARES MSCI MALAYSIA	US4642868305	8,426,751	0.6%	0.9%
	ISHARES MSCI MEXICO	US4642868222	70,215,828	4.9%	7.7%
	ISHARES S&P LATIN AMERICA ETF	US4642873909	26,770,655	1.9%	2.9%
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	61,418,847	4.3%	6.7%
	MARKET VECTORS INDONESIA	US57060U7533	16,526,495	1.1%	1.8%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	70,259,607	4.9%	7.7%
	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	89,039,603	6.2%	9.8%
	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	92,418,527	6.4%	10.1%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	40,225,000	2.8%	4.4%
	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	83,572,132	5.8%	9.2%
	BUNGE	BMG169621056	20,752,446	1.4%	2.3%
					100.0%

konečný stav

DRUH	NÁZEV	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
ETF	CLAYMORE CHINA SMALL CAP ETF	US18383Q8539	59,382,798	6.6%	7.2%
	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	44,731,854	5.0%	5.4%
	DB X-TRACKERS FTSE/XIN CH 25	LU0292109856	41,596,753	4.7%	5.1%
	DB X-TRACKERS MSCI EM ASIA	LU0292107991	20,945,716	2.3%	2.6%
	DB X-TRACKERS S&P CNX NIFTY	LU0292109690	26,328,104	2.9%	3.2%
	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	34,791,344	3.9%	4.2%
	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	43,247,268	4.8%	5.3%
	ISHARES MSCI MEXICO	US4642868222	39,699,519	4.4%	4.8%
	ISHARES MSCI SOUTH KOREA IND	US4642867729	34,230,548	3.8%	4.2%
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	66,907,547	7.5%	8.1%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	85,033,648	9.5%	10.4%
	SPDR S&P EMERGING MKTS SMALL	US78463X7562	28,214,856	3.2%	3.4%
	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	26,055,242	2.9%	3.2%
Akcie	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	18,051,034	2.0%	2.2%
	EGIS TÖRZS	HU0000053947	9,671,750	1.1%	1.2%
	IPATH MSCI INDIA INDEX ETN	US06739F2911	12,984,099	1.5%	1.6%
	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	33,750,000	3.8%	4.1%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	7,102,000	0.8%	0.9%
	NOVATEK GDR	US6698881090	34,421,878	3.9%	4.2%
	OTP Bank	HU0000061726	13,487,500	1.5%	1.6%
	PETROBRAS	US71654V4086	10,484,686	1.2%	1.3%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000067624	9,052,500	1.0%	1.1%
	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	85,818,282	9.6%	10.5%
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	23,756,350	2.7%	2.9%
	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	11,301,689	1.3%	1.4%
					100.0%

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	1,717,949	0.1%	1,009,886	0.1%
Česká koruna	CZK	3,712,987	0.3%	6,068,410	0.7%
Euro	EUR	139,919,948	9.7%	17,244,629	1.9%
Britská libra	GBP	22,103,651	1.5%	305,017	0.0%
USA dolar	USD	364,227,815	25.3%	43,197,144	4.8%
Celkem		531,682,350		67,825,086	

Ve Fondu nebyly na konci roku zastoupeny vklady.

‰: V poměru k netto hodnotě aktiv

### ■ Analýza výkazu o majetku

#### Tržní procesy 2012

Ačkoli mezi investory občas vzplanuly bouřlivé diskuse o výhledech na růst světové ekonomiky a o rizicích spojených s budoucností Eurozóny, akciové trhy uzavřely v konečném důsledku rok 2012 jako období, které přineslo komplexní růst. Podobně jako v uplynulých letech byly výsledky trhu mimořádně ovlivněny různými kroky hospodářské politiky, stejně jako úrokovými sazbami ve vyspělých zemích udržovanými na nízké úrovni. Z významných burz určujících vývoj v oblasti střední Evropy pak maďarský BUX Index uzavřel rok s plusovým výsledkem o 7,1 %, polský index o 20,4 % a český index o 14,0 %, Index MSCI EMEA jako komplexní index širšího regionu EMEA vykázal nárůst vyjádřený v dolarech o 17,7 %. V rámci regionu EMEA vykázal z relativního pohledu nejslabší výsledky již uváděný index maďarské burzy, zatímco nejlepších výsledků dosáhla turecká burza (+58,4 %), přičemž určujícím momentem byla skutečnost, že ratingová agentura Fitch zvýšila úvěrové hodnocení země na investiční kategorii. Ohledně významnějších komodit pak byl rok uzavřen s nárůstem o 3,5 % v případě ropy, ukazatel vývoje ceny průmyslových kovů Index LME vykázal nárůst o 4,5 %.

#### Investice fondu v roce 2012

V souladu s investiční strategií Fond po zahájení své činnosti investoval do akcií velkých podniků na rozvíjejících se trzích. Mezi investicemi Fondu vyznačujícími se nejvyšší vahou jsou tak zastoupeny čínské, brazilské, jihokorejské akcie. Po propadu v roce 2008 a stabilizaci v roce 2009 pokračoval v roce 2010 rozmach na burzách, opětovný ekonomický růst a silná ochota investorů podstupovat rizika přinesli růst kurzů jak na vyspělých, tak na rozvíjejících se akciových trzích. Rok 2011 se z pohledu rozvíjejících se trhů nevyvíjel příznivě, v průběhu roku byly středem pozornosti obavy spojené se zpomalením růstu čínské ekonomiky, což odradilo investory od investic v regionu, a proto globální rozvíjející se indexy zakončily rok s významným poklesem překračujícím 18 %. Rok 2012 začal velmi slibně, avšak v červnu zaznamenaly trhy celoplošně zastavení růstu. Na konci léta se však jednoznačně ukázalo, že centrální banky na celém světě jsou ochotny v zájmu stabilizace využít všech prostředků, a proto se akciové trhy dokázaly odrazit od dna. To se odrazilo i na výsledcích Fondu a na vývoji netto hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list.

### ■ Vývoj aktiv fondu v předmětném období

	Přístup k údajům
Příjmy plynoucí z investic	Výkaz zisku a ztráty / PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
Jiné příjmy	Výkaz zisku a ztráty / OSTATNÍ PŘÍJMY
Správní náklady	Účetní závěrka III/příloha č. 3 Poplatek Správci fondu
Poplatky Správci depozitu	Účetní závěrka III/příloha č. 3 Poplatek Správci depozitu
Jiné poplatky a daně	Účetní závěrka III/příloha č. 3 veškeré jiné poplatky
Netto příjmy	Výkaz zisku a ztráty / Výsledek za předmětný rok
Oceňovací rozdíl	Účetní závěrka II/příloha č. 6 Rezerva oceňovacího rozdílu

#### 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

	"HUF" série	"CZK" série
Počáteční stav (ks)	1,411,192,569	322,758
Nákup (ks)	93,975,088	3,457,691
Odkup (ks)	592,017,952	877,341
Konečný stav (ks)	913,149,705	2,903,108

Základní měna fondu: maďarský forint

	netto hodnota aktiv	"HUF" série		"CZK" série	
		NHA série	kurz	NHA série	kurz
2012.01.31	1,299,746,176	1,296,138,164	1.0104	309,170	0.9356
2012.02.29	1,272,669,243	1,268,930,613	1.0132	322,852	0.9455
2012.03.30	1,204,073,952	1,200,845,390	1.0020	271,993	0.9125
2012.04.27	1,145,908,323	1,133,917,031	0.9770	1,038,207	0.9145
2012.05.31	1,087,642,481	1,073,179,903	0.9632	1,229,811	0.8854
2012.06.29	1,014,804,790	998,787,457	0.9282	1,430,119	0.8962
2012.07.31	1,000,091,112	983,825,202	0.9219	1,466,719	0.8990
2012.08.31	973,290,912	954,846,576	0.9108	1,616,506	0.8630
2012.09.28	974,961,890	956,212,180	0.9152	1,649,051	0.8699
2012.10.31	938,807,957	912,852,203	0.8964	2,299,004	0.8577
2012.11.30	877,793,145	855,679,518	0.8877	1,986,849	0.8614
2012.12.28	894,061,383	864,382,502	0.9466	2,567,377	0.8844

## ■ Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	netto hodnota aktiv (HUF)	„HUF“ série		„CZK“ série	
		kurz (HUF/ks)	výnos (%)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)
2010.12.31*	1,641,822,788	1.0993	9.93%	-	-
2011.12.30*	1,439,101,184	1.0173	-7.48%	0.8946	-10.54%
2012.12.28*	894,061,383	0.9466	-6.95%	0.8844	-1.14%

\*: lomený rok, neanualizované výnosy

Výsledky, výnosy fondu dosažené v minulosti neznamenají záruku pro výsledky, výnosy v budoucnosti. Fond zahájil činnost v roce 2010.

## ■ Prezence odvozených transakcí:

Ve Fondu nebyly na konci roku zastoupeny odvozené transakce.

## ■ 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

Předsedou dozorčí rady je Ákos Tamás.

Jednatelé Správce fondu: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Vedoucí oddělení vykonávajícího administrativní činnost Správce fondu: Rozek Réka.

V průběhu roku 2012 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-667/2012 byla počínaje 4. březnem 2013 provedena změna Prospektu a Statutu Fondu.

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

Budapest Alapkezelő Zrt.





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

Tel.: +36 (1) 897 71 00  
Fax: +36 (1) 897 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Internet: kpmg.hu

## Zpráva nezávislého auditora

Pro společnosti Budapest Alapkezelő Zrt.

### Zpráva o výroční zprávě

Provedli jsme audit přiložené výroční zprávy fondu GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Fund (dále jen „fond“) za rok 2012, tj. rozvahy k 31. prosinci 2012, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 901.946 tis. HUF a ztráta za účetní období ve výši 51.872 tis. HUF, výkazu zisku a ztráty za rok 2012 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 za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení výroční zprávy tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### *Odpovědnost auditora*

Naší odpovědností 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*

Podle našeho názoru výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Fund k 31. prosinci 2012 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2012 v souladu s ustanoveními zákona o účetnictví.



### Zpráva o zprávě o podnikatelské činnosti

Provedli jsme audit příložené zprávy o podnikatelské činnosti fondu GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Fund za rok 2012.

Vedení je odpovědné za sestavení zprávy o podnikatelské činnosti v souladu s ustanoveními zákona o účetnictví. Naši odpovědností je posoudit, zda je tato zpráva o podnikatelské činnosti v souladu s výroční zprávou za rok 2012. 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 Feltörekvő Piaci Részvény Fund za rok 2012 v souladu s údaji uvedenými ve výroční zprávě fondu GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Fund za rok 2012.

V Budapešti, dne 19 Duben 2013

KPMG Hungária Kft.  
Registrační číslo: 000202

*Agócs Gábor*  
Agócs Gábor  
*Partner, Odborný účetní*  
Registrační číslo: 005600

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	1	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

číslo povolení PSZÁF

2	0	1	0	/	0	4	/	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

datum vydání povolení PSZÁF

**Správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.****Distributor: Budapest Bank Nyrt.****Správce depozitu: Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku**

---

**GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Fond**

název subjektu

---

**1138 Budapest, Váci út 193.**

adresa subjektu

**Rok 2012****Účetní závěrka**

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

O.R.

---

**Budapest Alapkezelő Zrt.**

E N - III / T T E - 1 6 1 / 2010

číslo povolení PSZÁF

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

datum vydání povolení PSZÁF

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Fond

Rok 2012

**ROZVAHA**

Prostředky (aktiva)

údaje v tis.HUF

Pořadí	Název položky	Předch. rok	Změna předch. roku (let)	Předm. rok
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Investovaná aktiva (02. řádek)</b>	0	0	0
02.	I. CENNÉ PAPIRY (03.+04. řádek)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Oceňovací rozdíl cenných papírů (05.+ 06. řádek)	0	0	0
05.	a/ z úroků, podílů			
06.	b/ ostatní			
07.	<b>B. Oběžná aktiva (08.+13.+18. řádek)</b>	1 440 461	0	901 941
08.	I. POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	0	0	11 933
09.	1. Pohledávky			11 933
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Oceňovací rozdíl pohledávek v zahraniční měně			
12.	4. Oceňovací rozdíl pohledávek v HUF			
13.	II. CENNÉ PAPIRY (14.+15. řádek)	912 074	0	821 047
14.	1. Cenné papíry	843 434		762 721
15.	2. Oceňovací rozdíl cenných papírů (16.+17. řádek)	68 640	0	58 326
16.	a) z úroků, podílů			
17.	b) ostatní	68 640		58 326
18.	III. FINANČNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	528 387		68 961
19.	1. Finanční prostředky	505 439		67 586
20.	2. Oceňovací rozdíl zahraniční měny, devizových vkladů	22 948		1 375
21.	<b>C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)</b>	17	0	5
22.	1. Aktivní časová rozlišení	17		5
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	<b>D. Oceňovací rozdíl odvozených transakcí</b>			
25.	<b>AKTIVA CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)</b>	<b>1 440 478</b>	<b>0</b>	<b>901 946</b>
26.	<b>E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)</b>	<b>1 436 464</b>	<b>0</b>	<b>894 198</b>
27.	I. POČATEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	1 414 877	0	946 485
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	2 977 004		3 110 499
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-1 562 127		-2 164 014
30.	II. ZMĚNA KAPITÁLU (ZVÝŠENÍ KAPITÁLU)(31.+32.+33.+34. řádek)	21 587	0	-52 287
31.	a) oceňovací rozdíl zpětně odkoupených podílových listů	93 580		103 465
32.	b) rezerva oceňovacího rozdílu	91 588		59 701
33.	c) výsledek za předcházející rok(y)	-4 893		-163 581
34.	d) výsledek za předmětný rok	-158 688		-51 872
35.	<b>F. Cílové rezervy</b>			
36.	<b>G. Závazky (37.+38.+39. řádek)</b>	<b>2 036</b>	<b>0</b>	<b>6 559</b>
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	2 036		6 559
39.	III. OCEŇOVACÍ ROZDÍL ZÁVAZKŮ V ZAHRA NIČNÍ MĚNĚ			
40.	<b>H. Pasivní časová rozlišení</b>	<b>1 978</b>		<b>1 189</b>
41.	<b>ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)</b>	<b>1 440 478</b>	<b>0</b>	<b>901 946</b>

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	1	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

číslo povolení PSZÁF

2	0	1	0	/	0	4	/	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

datum vydání povolení PSZÁF

**GE Money Feltörekvő Piaci Résztvényi Fond****Rok 2012****"A" VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

údaje v tis.HUF

Pořadí	Název položky	Předch. rok	Změna předch. roku (let)	Předm.rok
a	b	c	d	e
I.	TRŽBY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	191 669		164 345
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	297 491		182 535
III.	OSTATNÍ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	52 866		33 682
V.	OSTATNÍ VÝDAJE	0		0
VI.	MIMORÁDNÉ PŘÍJMY	0		0
VII.	MIMORÁDNÉ VÝDAJE	0		0
VIII.	VYPLACENÉ VÝNOSY A VÝNOSY K VYPLACENÍ	0		0
IX.	VÝSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	-158 688	0	-51 872

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

O.R.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2012**  
**DOPLŇUJÍCÍ PŘÍLOHA**

**OBSAH:**

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

II. SPECIFICKÉ ÚDAJE

- II./1. POHLEDÁVKY
- II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAUČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE
- II./3. AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ
- II./4. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY, KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY
- II./5. PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ
- II./6. VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU
- II./7. PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

III. INFORMAČNÍ ÚDAJE

- III./1. TRŽBY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
- III./2. NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE
- III./3. PROVOZNÍ NÁKLADY
- III./4. ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU
- III./5. STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY
- III./6. ZPRÁVA O PORTFOLIU
- III./7. CASH FLOW
- III./8. SROVNÁVACÍ TABULKA

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

O.R.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## **GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Fond**

### **I. VŠEOBECNÁ ČÁST**

Fond je spravován a zastupován společností „Budapest Alapkezelő Zrt.‒, která byla založena dne 12. října 1992 s registrovaným kapitálem ve výši 10 milionů HUF. Společnost zahájila svou obchodní činnost počínaje dnem 12. říjen 1992. Základní kapitál společnosti k datu vypracování rozvahy činí 500 milionů maďarských forintů.

Sídlo: 1138 Budapest, Váci út 193.

IČO: 01-10-041964

Místo zveřejnění: [www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu)

Osoby oprávněné v zastoupení správce fondu k podpisu účetní závěrky fondu:

Rozek Réka

1138 Budapest, Esztergomi út 66. 4/5.

Habsz Dániel

2440 Százhalombatta, Erkel Ferenc körút 18. 3/12.

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

Podílový fond je povinen nechat provést audit, který v roce 2012 provedla společnost KPMG Hungária Kft. Osoba odpovědná za audit i osobně: Agócs Gábor (Maďarská komora auditorů 005600). Poplatek za služby auditora vyúčtovaný auditorem v roce 2012, včetně DPH činil 607.060 HUF. Společnost nevyužila jiné služby poskytované společností auditora.

Osoba odpovědná za řízení a realizaci úloh spadajících do oblasti auditorských služeb:

Jméno: Ivanov Emil

Bydliště: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Registrační číslo: Maďarská komora auditorů 006204

### **Účetní politika**

#### **Hlavní rysy účetní politiky**

Účetní politika fondu byla vytvořena na základě zákona o účetnictví a nařízení vlády číslo 215/2000. (XII. 11.) pojednávajícím o specifické povinnosti podílových fondů vypracovávat účetní závěrku a vést evidenci v účetních knihách.

Fond vede podvojný účetnictví, vypracovává roční účetní závěrku, jejíž součástí je rozvaha, výkaz zisku a ztráty, doplňující příloha a výkaz Cash flow. Fond vede detailní evidenci svých aktiv, oceňování cenných papírů je prováděno v souladu se statutem fondu. Nerealizovaný rozdíl kurzu cenných papírů není uváděn ve výkazu výsledků za předmětný rok, ale je zaúčtován vždy bezprostředně proti položce přírůstku kapitálu. Oceňovací rozdíl měnových a devizových zásob není uváděn ve výkazu výsledků za předmětný rok, tento je také vždy zaúčtován proti položce přírůstku kapitálu.

Prodej a zpětný odkup podílových listů je realizován za aktuální denní cenu. Rozdíl vyplývající z oceňování nominální hodnoty a aktuální ceny podílových listů způsobuje změnu přírůstku kapitálu vzhledem k počátečnímu kapitálu v nominální distribuční hodnotě. Za účelem uplatnění srovnávací zásady jsou údaje za předcházející období v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty uváděny v rozpisu, který je v souladu s předpisy daného nařízení.

## **GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Fond**

### **Chyby podstatné a významné z hlediska účetní závěrky**

Podle odstavce (3) § 3 zákona o účetnictví je za chybu s podstatným vlivem - která vyžaduje opětovné zveřejnění závěrky - podle rozhodnutí společnosti považována taková chyba, jejíž korekce způsobuje zvýšení nebo snížení vlastního kapitálu uvedeného v rozvaze společnosti vypracované v roce předcházejícím odhalení této chyby o více než 20%.

Za významnou chybu - která vyžaduje vypracování třísloupcové závěrky - je považována taková chyba, která je odhalena revizí nebo vlastní kontrolou, a která se vztahuje na rok uzavřený účetní závěrkou, a souhrnná hodnota nezávislá na projevu chyb a vlivu chyb přesáhne hlavní částku rozvahy za kontrolovaný rok o 2%.

### **Metoda meziročního zaúčtování položek zahraniční měny a deviz**

Fond převádí meziroční položky zahraniční měny a deviz na maďarský forint podle devizového kurzu zveřejněného MNB a platného v den realizace hospodářské události.

### **Vyhodnocení aktiv a závazků v zahraniční měně a devizách na konci roku**

Fond při vyhodnocování na konci roku oceňuje aktiva a závazky v zahraniční měně a devizách podle devizového kurzu zveřejněného MNB a platného v den vypracování rozvahy.

### **Doplnění vztahující se k rozvaze:**

Částka pohledávek zahrnuje vyúčtování transakcí cenných papírů, dále podíly z akcií, které nebyly do konce předmětného období vyplaceny. Skladba cenných papírů je uváděna v samostatném výkazu. Konečný stav cenných papírů byl vyhodnocen v kurzu platném v poslední den roku. Vlastní kapitál je tvořen počátečním kapitálem a přírůstkem kapitálu. Počáteční kapitál zahrnuje podílové listy v nominální hodnotě aktuální v době založení fondu, dále později emitované a zpětně odkoupené podílové listy.

Přírůstek kapitálu je tvořen výsledkem za předmětný rok a oceňovacím rozdílem podílových listů. Částku krátkodobých závazků představují nákladové účty doručené na konci předmětného vyúčtovacího období, které však nebyly zatím finančně vyrovnány, dále závazky vůči bankám distribuujícím podílové listy. Pasivní časová rozlišení zahrnují závazky, které zatěžují předmětný rok, uvedené v časovém rozpisu.

### **Doplnění vztahující se k výkazu zisku a ztráty:**

Tržby z finančních operací zahrnují úroky realizované v daném roce, kurzovní zisky, dividendy vyplacené za akcie. Kurzovní ztráty jsou uváděny v nákladech na finanční operace jako položka snižující částku výsledku. Zaúčtované provozní náklady jsou detailně po jednotlivých položkách rozepsány v samostatné tabulce, výkaz zahrnuje i částky, které byly do konce účetního období finančně vyrovnány.

### **Ostatní**

Nominální hodnota podílových listů Fondu:

Nominální hodnota „HUF” série 1 HUF, slovy jeden forint,

Nominální hodnota „CZK” série 1 CZK, slovy jedna CZK.

Cílem Fondu je při využití tendencí kurzů na trzích s komoditami a při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů co nejvyšší výnosy. Fond investuje převážnou část svého majetku zprostředkovaně do komodit, do aktiv vázaných na komodity.

Ve Fondu nebyly ke dni vypracování rozvahy zastoupeny zapůjčené nebo vypůjčené cenné papíry, přísliby výnosů a zachování kapitálu, přijatá a poskytnutá krytí, jistiny, kauce, poskytnutí záruk a ručení.



## **II./1. POHLEDÁVKY**

	<b>Předch.rok</b> tis.HUF	<b>Předm.rok</b> tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)		
Poskytnuté zálohy		
Distribuční účty		
Peněžní účet distributorů cenných papírů		11 557
Ostatní pohledávky		376
Ztráta hodnoty pohledávek		
<b>Pohledávky celkem</b>	<b>0</b>	<b>11 933</b>

## **II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE**

	<b>Předch.rok</b> tis.HUF	<b>Předm.rok</b> tis.HUF
<b>Ztráta hodnoty zaúčtovaná v účetnictví</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nebyla zaúčtována ztráta hodnoty.

**AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ**

		<b>Předch.rok</b>	<b>Předm.rok</b>
		<b>tis.HUF</b>	
	tis.HUF		
Rozlišení úroků vyúčtovacího účtu		17	5
<hr/>			
<b>Aktivní časová rozlišení celkem:</b>		<b>17</b>	<b>5</b>

**DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY**

	<b>Předch.rok</b> tis.HUF	<b>Předm.rok</b> tis.HUF
Dlouhodobé závazky vůči správci fondu		
Ostatní dlouhodobé závazky		
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY**

	<b>Předch.rok</b> tis.HUF	<b>Předm.rok</b> tis.HUF
Přijaté zálohy		
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	1 315	840
Krátkodobé závazky vůči správci fondu		
Povinnost platby DPH		
Ostatní krátkodobé závazky	721	5 719
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>2 036</b>	<b>6 559</b>

**PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ**

	<b>Předch.rok</b> tis.HUF	<b>Předm.rok</b> tis.HUF
Distribuční účet	721	5 719
<hr/>		
<b>Přeřazení do ostatních závazků celkem:</b>	<b>721</b>	<b>5 719</b>

**PŘEŘAZENÍ NĚKTERÝCH DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ  
DO KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ**

	<b>Předch.rok</b> tis.HUF	<b>Předm.rok</b> tis.HUF
<hr/>		
<b>Přeřazení do krátkodobých závazků celkem:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU**

Rok 2012

tHUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		Nárůst	Pokles	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	2 977 004	133 495	0	3 110 499
Nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů	-1 562 127	0	601 887	-2 164 014
Rozdíl v hodnotě zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	93 580	9 885	0	103 465
Rezerva oceňovacího rozdílu	91 588	0	31 887	59 701
Výsledek za předcházející rok (roky)	-4 893	0	158 688	-163 581
Výsledek za obchodní rok	-158 688	106 816	0	-51 872
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>1 436 464</b>	<b>250 196</b>	<b>792 462</b>	<b>894 198</b>

## PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	<b>Předch.rok</b>	<b>Předm.rok</b>
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	1 340	828
Poplatek orgánu dozoru	98	58
Poplatek za služby auditora	540	304
<hr/>		
<b>Pasivní časová rozlišení celkem:</b>	<b>1 978</b>	<b>1 190</b>

## TRŽBY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní zisky	109 827	108 985
Vyplacené úroky	10299	1 821
Vyplacené dividendy	16510	11 971
Příjmy z ostatních finančních operací	55033	41 568
<b>Tržby z finančních operací celkem</b>	<b>191 669</b>	<b>164 345</b>

**NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE**

<b>Název</b>	<b>Předch.rok tis.HUF</b>	<b>Předm.rok tis.HUF</b>
Kurzovní ztráty	295 756	146 258
Úroky vyplacené, k vyplacení	0	0
Náklady na ostatní finanční operace	1735	36 277
<b>Náklady na finanční operace celkem</b>	<b>297 491</b>	<b>182 535</b>



## PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	21 610	12 054
Poplatek správci depozitu	972	951
Poplatek orgánu dozoru	472	273
Poplatek za služby auditora	560	620
Bankovní náklady, provize z obratu	107	85
Poplatek za účetní služby	1572	642
Distribuční poplatek	16191	9 667
Ostatní náklady	11382	9 390
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>52 866</b>	<b>33 682</b>

**ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU**

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
<b>Závazky s dobou splatnosti delší 5 let</b>	<b>ne</b>	<b>ne</b>
<b>Závazky zajištěné zástavním nebo podobným právem</b>	<b>ne</b>	<b>ne</b>
<b>Prostředky ochrany životního prostředí, současné a budoucí závazky ochrany životního prostředí</b>	<b>ne</b>	<b>ne</b>
<b>Příští povinnost platby nájemného (trvalý pronájem)</b>	<b>ne</b>	<b>ne</b>
<b>Ostatní položky mimo rozvahu</b>	<b>ne</b>	<b>ne</b>

## STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY

Rok 2012

Cenný papír	Nominální hodnota / původní měna	Požizovací cena/HZ (tHUF)	Rozdíl hodnoty (tHUF)	Tržní hodnota (tHUF)
Podílové listy				
Lyxor ETF MSCI EUR	28 700	63 151	3 756	66 907
Lyxor ETF Turkey EUR	5 200	73 932	11 102	85 034
DB X-Trackers Emerg Market EUR	5 050	41 654	3 078	44 732
DB X-Trackers FTSE EUR	6 300	36 539	5 058	41 597
DB X-Trackers MSCI EM asia EUR	2 500	20 247	699	20 946
DB X-Trackers S&P EUR	1 100	27 781	-1 453	26 328
Ishares FTSE USD	4 000	31 059	3 732	34 791
Ishares MSCI Emerging USD	4 500	40 600	2 647	43 247
Ishares MSCI Mexico USD	2 600	36 674	3 026	39 700
Ishares MSCI SOUTH KOREA USD	2 500	32 182	2 049	34 231
SPDR S&P USD	2 800	27 094	1 120	28 214
VANGUARD USD	2 700	23 745	2 310	26 055
CLAYMORE USD	11 500	54 064	5 318	59 382
Akcie				
CIA VALE DO RIO USD	4 000	16 145	1 906	18 051
Samsung common GDR USD	550	72 187	13 631	85 818
IPATH MSCI USD	1 000	11 759	1 225	12 984
PETROBRAS USD	2 500	12 464	-1 979	10 485
TAIWAN USD	3 000	11 261	41	11 302
NOVATEL USD	1 300	31 064	3 358	34 422
SBERBANK EUR	8 900	21 669	2 087	23 756
EGIS HUF	550 000	10 176	-504	9 672
Magyar Telekom HUF	9 000 000	36 088	-2 338	33 750
MOL HUF	400 000	7 551	-449	7 102
OTP HUF	325 000	13 719	-231	13 488
RICHTER G HUF	250 000	9 916	-863	9 053
<b>Cenné papíry celkem:</b>		<b>762 721</b>	<b>58 326</b>	<b>821 047</b>

Finanční prostředky	Nominální hodnota v devizách	Nominální hodnota (tHUF)	Rozlišení úroků (tHUF)	Tržní hodnota (tHUF)
Citibank výúčtovací účet HUF	1 004 510	1 004	6	1 010,00
Citibank výúčtovací účet USD	200 362,35	44 266	0	44 266,00
Citibank výúčtovací účet EURO	59 339,42	17 285	0	17 285,00
Citibank výúčtovací účet GBP	859,88	306	0	306,00
Citibank výúčtovací účet CZK	524 949	6 100	0	6 100,00
<b>Finanční prostředky celkem:</b>		<b>68 961</b>	<b>6</b>	<b>68 967</b>

## ZPRÁVA O PORTFOLIU

## Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Fond 1111-378

Název správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.

Název správce depozitu: Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku

Typ výpočtu NH: denní

Předmětný den (T):	2012.12.31
Vlastní kapitál (HUF):	894 197 953
NH jednoho podílového listu	0,9761
Počet (ks):	916 052 813

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/hodnota T HUF	(%)
I/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	0%
I/2.	Ostatní závazky (celkem):			6 559	85%
	z důvodu poplatku správci fondu			0	-
	z důvodu poplatku správci depozitu			127	2%
	z důvodu poplatku trailer				
	z důvodu distribučních nákladů			659	10%
	z důvodu nákladů na zveřejňování			0	-
	z důvodu poplatku za služby auditora			0	-
	Poplatek za účetní služby			54	1%
	z důvodu jiných položek zaúčtovaných jako náklady			0	0%
	Ostatní závazky – mimo náklady			5 719	87%
I/3.	Cílové rezervy (celkem):			0	0%
I/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			1 189	15%
	<b>Závazky celkem:</b>			<b>7 748</b>	<b>100%</b>
II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			68 959	7,65%
II/2.	Ostatní pohledávky (celkem):			11 933	1,32%
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání		0,00%
II/3.1.	Terminované na max. 3 měsíce (celkem):				
II/3.2.	Terminované na déle než 3 měsíce (celkem):				
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	821 047	91,03%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):				
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):				
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):				
II/4.1.3.	Ostatní c. papíry akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraníční státní dluhopisy (celkem):				
II/4.2.	C. papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah:				
II/4.2.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraníční dluhopisy (celkem):				
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.3.	Akcie (celkem):			269 883	
II/4.3.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.3.2.	Zahraníční akcie (celkem):				
II/4.3.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.4.	Hypoteční zástavní listy (celkem):				
II/4.4.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.4.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.5.	Podílové listy (celkem):			551 164	
II/4.5.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.5.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.6.	Restituční listy (celkem):				
II/5.	Aktivní časová rozlišení (celkem):			5	0,00%
II/6.	Oceňovací rozdíl odvozených transakcí		Uzavírací kurz		0,00%
	<b>Aktiva celkem:</b>			<b>901 944</b>	<b>100%</b>

Ve Fondu nebyly ke dni vypracování rozvahy zastoupeny zapůjčené nebo vypůjčené cenné papíry, přísliby na výnos a zachování kapitálu, přijatá a poskytnutá krytí, jistiny, kauce, poskytnutí záruk a ručení.

Výnos fondu GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Fond v roce 2012:

HUF série

-6,95%

CZK série

-1,14%

Rok 2012

## CASH FLOW

		THUF	THUF
	Název položky	Předch. rok	Předm. rok
<b>I.</b>	<b>Provozní cash flow ( 01.-14. řádek )</b>	<b>780</b>	<b>-36 578</b>
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, výnosů) +-	-176 847	-64 421
02.	Zaúčtovaná amortizace +		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis +-		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-91 588	-59 701
05.	Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic cenných papírů +-	177 279	36 030
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	395	-11 933
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	835	4 523
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	9	12
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	-891	-789
14.	Oceňovací rozdíl	91 588	59 701
<b>II.</b>	<b>Investiční cash flow ( 15.-20. řádek )</b>	<b>378 495</b>	<b>57 232</b>
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-6 228 770	-3 008 448
19.	Prodej, směna cenných papírů +	6 589 106	3 053 131
20.	Získané výnosy +	18 159	12 549
<b>III.</b>	<b>Finanční cash flow ( 21.-27. řádek )</b>	<b>-16 768</b>	<b>-458 507</b>
21.	Emise podílových listů +	1 232 611	133 495
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-1 311 197	-601 887
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	61 818	9 885
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -		
<b>IV.</b>	<b>ZMĚNY FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ ( I. +II. +III. řádek )</b>	<b>362 507</b>	<b>-437 853</b>

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## SROVNÁVACÍ TABULKA

2012.12.31

Název	Datum v hlavní účetní knize	Částka v hlavní účetní knize (HUF)	Datum soupisu NHH	Částka soupisu NHH (HUF)	Rozdíl (HUF)
Cenné papíry	2012.12.31	762 721 301	2012.12.28	821 046 965	- 58 325 664
Oceňovací rozdíl	2012.12.31	58 325 777	2012.12.28	-	58 325 777
Cenné papíry celkem:		821 047 078		821 046 965	113
Citibank vyúčtovací účet HUF	2012.12.31	1 004 510	2012.12.28	1 009 886	- 5 376
Citibank vyúčtovací účet USD	2012.12.31	44 266 054	2012.12.28	43 197 144	1 068 910
Citibank vyúčtovací účet EUR	2012.12.31	17 284 979	2012.12.28	17 244 629	40 350
Citibank vyúčtovací účet GBP	2012.12.31	305 593	2012.12.28	305 017	576
Citibank vyúčtovací účet CZK	2012.12.31	6 099 907	2012.12.28	6 068 410	31 497
Finanční prostředky celkem:		68 961 044		67 825 086	1 135 958
Ostatní pohledávky:	2012.12.31	11 932 909		12 797 732	- 864 823
Úroky vázaných vkladů (aktivní časová rozlišení)	2012.12.31	5 691	2012.12.28		5 691
Distribuce BB		5 719 753		5 719 752	1
Dodavatelé	2012.12.31	839 630	2012.12.28		839 630
Ostatní závazky:		6 559 383		5 719 752	839 631
Pasivní časová rozlišení	2012.12.31	1 189 385	2012.12.28	1 888 648	- 699 263
<b>Netto hodnota aktiv:</b>		<b>894 197 953</b>		<b>894 061 383</b>	<b>136 570</b>
<b>Podílové listy ks</b>	2012.12.31	<b>916 052 813</b>	2012.12.28	<b>916 052 813</b>	-
<b>Hodnota jednoho podílového listu</b>		<b>0,9761</b>		<b>0,9760</b>	0,0001

Oficiálně zveřejněný výkaz netto hodnoty aktiv vypracovaný Správcem depozitu k datu účetní závěrky se neshoduje přesně s částkou vlastního kapitálu uváděnou v roční účetní závěrce vypracované v souladu se zákonem o účetnictví, jelikož ve výkazu netto hodnoty aktiv je uveden stav ke 28.12.2012, avšak závěrka obsahuje i transakce provedené 31.12.2012. Důvodem rozdílu je uvedení peněžních toků a salda peněžních účtů v účetní závěrce v souladu se zákonem o účetnictví, dále nere realizované vyúčtování úroků a vliv rozdílů v devizových kurzech.

## ZPRÁVA O OBCHODNÍ ČINNOSTI 2012 - GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Fond

### Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund
Zkrácený název	GE Money Feltörekvő Részvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Emerging Equity Fund

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	30. duben 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)

Základní měna	HUF	
Údaje o sériích		
„HUF“ série	nominální hodnota HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852

<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 využití tendencí pohybů kurzů na trzích s akciemi a při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené, zajistit vlastníkům podílových listů co nejvyšší výnosy.

Fond hodlá převážnou část svého majetku investovat do akcií podniků působících ve státech Asie (Blízký a Dálný východ), Latinské Ameriky, v rozvíjejících se zemích Evropy a Afriky, avšak v portfoliu fondu mohou být zastoupeny i jiné zahraniční akcie, podílové listy a tzv. exchange traded funds (ETF) a certifikáty.

### Skladba aktiv charakteristických pro Fond

Skladba charakteristických aktiv (cenné papíry a odvozené transakce)	Skladba charakteristických aktiv v průměru delšího časového období
Akcie: Min 50%	Akcie: 80%-100%

### Místa pro zveřejňování informací Fondu

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

### ■ Výkaz o majetku, skladba fondu

#### Tržní procesy 2012

Ačkoli mezi investory občas vzplanuly bouřlivé diskuse o výhledech na růst světové ekonomiky a o rizicích spojených s budoucností Eurozóny, akciové trhy uzavřely v konečném důsledku rok 2012 jako období, které přineslo komplexní růst. Podobně jako v uplynulých letech byly výsledky trhu mimořádně ovlivněny různými kroky hospodářské politiky, stejně jako úrokovými sazbami ve vyspělých zemích udržovanými na nízké úrovni. Z významných burz určujících vývoj v oblasti střední Evropy pak maďarský BUX Index uzavřel rok s plusovým výsledkem o 7,1 %, polský index o 20,4 % a český index o 14,0 %, Index MSCI EMEA jako

komplexní index širšího regionu EMEA vykázal nárůst vyjádřený v dolarech o 17,7 %. V rámci regionu EMEA vykázal z relativního pohledu nejslabší výsledky již uváděný index maďarské burzy, zatímco nejlepších výsledků dosáhla turecká burza (+58,4 %), přičemž určujícím momentem byla skutečnost, že ratingová agentura Fitch zvýšila úvěrové hodnocení země na investiční kategorii. Ohledně významnějších komodit pak byl rok uzavřen s nárůstem o 3,5 % v případě ropy, ukazatel vývoje ceny průmyslových kovů Index LMEX vykázal nárůst o 4,5 %.

### **Investice fondu v roce 2012**

V souladu s investiční strategií Fond po zahájení své činnosti investoval do akcií velkých podniků na rozvíjejících se trzích. Mezi investicemi Fondu vyznačujícími se nejvyšší vahou jsou zastoupeny čínské, brazilské, jihokorejské akcie. Po propadu v roce 2008 a stabilizaci v roce 2009 pokračoval v roce 2010 rozmach na burzách, opětovný ekonomický růst a silná ochota investorů podstupovat rizika přinesli růst kurzů jak na vyspělých, tak na rozvíjejících se akciových trzích. Rok 2011 se z pohledu rozvíjejících se trhů nevyvíjel příznivě, v průběhu roku byly středem pozornosti obavy spojené se zpomalením růstu čínské ekonomiky, což odradilo investory od investic v regionu, a proto globální rozvíjející se indexy zakončily rok s významným poklesem překračujícím 18 %. Rok 2012 začal velmi slibně, avšak v červnu zaznamenaly trhy celoplošně zastavení růstu. Na konci léta se však jednoznačně ukázalo, že centrální banky na celém světě jsou ochotny v zájmu stabilizace využít všech prostředků, a proto se akciové trhy dokázaly odrazit od dna. To se odrazilo i na výsledcích Fondu a na vývoji netto hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list.

### **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).

### **■ Presentace odvozených transakcí:**

Ve Fondu nebyly na konci roku zastoupeny odvozené transakce.

### **■ 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**

Předsedou dozorčí rady je Ákos Tamás.

Jednatel Správce fondu: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Vedoucí oddělení vykonávajícího administrativní činnost Správce fondu: Rozek Réka.

V průběhu roku 2012 nenastaly v rámci činnosti vykonávané Správce 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-667/2012 byla počínaje 4. březnem 2013 provedena změna Prospektu a Statutu Fondu.

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

Budapest Alapkezelő Zrt.