

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2012 - GE Money Balancovaný Fond

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 Balancovany 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 CXCVIII 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.

Jsme 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 Balancovany Fund k 31. prosinci 2012 sestaveny, ve všech významných ohledech, v souladu se Zákonem CXCVIII 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

Nemes Jánosné
Nemes Jánosné
Odborný účetní
Registration number: 004419

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2012 - GE Money Balancovaný Fond

Účetní závěrka tvoří součást výroční zprávy.

■ Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money Balancovaný Investment Fund
Název v českém jazyce	GE Money Balancovaný Fond
Zkrácený název	GE Money Balancovaný Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Balancovaný Fund
Zkrácený název v českém jazyce	GE Money Balancovaný Fond

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti:	25. srpna 2008 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF III/110.693/2008)
Základní měna	CZK

Údaje o sériích		
„CZK” série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

Správce fondu	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Auditor	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Cíle Fondu

Cílem Fondu je poskytnout svým klientům vhodnou kombinací investic do akcií, komodit, dluhopisů a investic na finančním trhu takovou investiční alternativu s výhodnými výnosy, která je však spojena s nižšími riziky než čistě akciové fondy. Správce fondu usiluje při výběru nástrojů Fondu o vytvoření takové kombinace bezpečných a rizikových instrumentů, kterou svým investorům zajistí střednědobě výhodné výnosy.

Fond investuje do státních dluhopisů a jiných úročených nástrojů (bankovní vklady, podnikové dluhopisy), především za účelem snížení rizika uzavírá odvozené transakce, může nakupovat aktiva na trzích s komoditami a investovat na bázi akcií.

Převážnou část svého majetku může Fond investovat na akciových trzích v zemích střední a východní Evropy, především ve členských státech Visegrádské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika), respektive na globálních vyspělých akciových trzích. Menší část svého kapitálu může Fond investovat do komodit nebo do investičních nástrojů vázaných na kurz komodit.

Skladba aktiv charakteristických pro Fond

Visegrádské země	Vyspělé země	Rozvíjející se země	Charakteristická riziková expozice
XX	XX	x	Vhodná kombinace akcií, komoditních dluhopisů a investic na finančních trzích

XX: velmi charakteristické x: charakteristické

Místa pro zveřejňování informací Fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Výkaz o majetku, skladba fondu

Základní měna fondu: česká koruna

GE Money Balancovaný Fond				
Skladba portfolia Typ aktiv	Počáteční stav 30.12.2011		Konečný stav 28.12.2011	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	2,376,265	14.4%	4,705,837	12.1%
Vklady	8,290,112	50.3%	12,718,784	32.7%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%
Státní dluhopisy	760,534	4.6%	8,141,385	21.0%
Hypoteční zástavní listy	1,222,568	7.4%	1,350,110	3.5%
Podnikové dluhopisy	0	0.0%	0	0.0%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	3,965,656	24.1%	11,826,812	30.5%
Derivátové transakce	-136,859	-0.8%	96,873	0.2%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	0	0.0%
Pohledávky/Závazky	0	0.0%	0	0.0%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	16,478,277	100.0%	38,839,802	100.0%
Poplatky	-32,723		-82,816	
Netto hodnota aktiv:	16,445,554		38,756,986	
Počet podílových listů	17,825,102		39,632,226	
Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list:	0.9226		0.9779	

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA
PEMÁK 2015/X	Státní dluhopisy	5,048,823
REPHUN 4.5 02/06/13	Státní dluhopisy	3,091,630
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	ETF	2,740,332
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	2,733,480
SPDR GOLD TRUST	ETF	1,827,780
Cenné papíry celkem:		21,318,308

■ Detailní skladba fondu

Základní měna fondu: česká koruna

Cenné papíry

počáteční stav

DRUH	NÁZEV	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	760,534	4.6%	12.8%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	407,022	2.5%	6.8%
	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0000000001	1,329,545	8.1%	22.3%
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	HU0000652516	1,222,568	7.4%	20.6%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	207,029	1.3%	3.5%
	BANK PKO	PLPKO0000016	319,176	1.9%	5.4%
	CEZ AS	CZ0005112300	341,124	2.1%	5.7%
	ERSTE BANK	AT0000652011	195,014	1.2%	3.3%
	KGHM	PLKGHM000017	226,774	1.4%	3.8%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	126,540	0.8%	2.1%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	143,995	0.9%	2.4%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	168,335	1.0%	2.8%
	PZU PW	PLPZU0000011	136,271	0.8%	2.3%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000067624	100,179	0.6%	1.7%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	98,074	0.6%	1.7%
	TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	166,576	1.0%	2.8%
					100.0%

konečný stav

TYP	NÁZEV	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	A150824C12	HU0000402581	932	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,048,823	13.0%	23.7%
	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	3,091,630	8.0%	14.5%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	2,740,332	7.1%	12.9%
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	2,733,480	7.1%	12.8%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	1,708,634	4.4%	8.0%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	1,827,780	4.7%	8.6%
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	HU0000652516	1,350,110	3.5%	6.3%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	264,039	0.7%	1.2%
	BANK PKO	PLPKO0000016	394,221	1.0%	1.8%
	CEZ AS	CZ0005112300	295,120	0.8%	1.4%
	ERSTE BANK	AT0000652011	341,134	0.9%	1.6%
	KGHM	PLKGHM000017	418,842	1.1%	2.0%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	152,380	0.4%	0.7%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	156,662	0.4%	0.7%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	264,264	0.7%	1.2%
	PZU PW	PLPZU0000011	207,198	0.5%	1.0%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000067624	112,765	0.3%	0.5%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	82,842	0.2%	0.4%
	TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	127,120	0.3%	0.6%
					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	194,394	1.2%	124,529	0.3%
Česká koruna	CZK	1,451,648	8.8%	2,656,500	6.9%
Euro	EUR	652,904	4.0%	1,809,436	4.7%
Polský zlotý	PLN	72,447	0.4%	90,948	0.2%
USA dolar	USD	4,872	0.0%	24,424	0.1%
Celkem		2,376,265		4,705,837	

Vklady	Kód	Počáteční	%	Konečný	%
Euro	EUR	8,290,112	50.4%	12,718,784	32.8%
Celkem		8,290,112		12,718,784	

%: 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

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval v průběhu roku svůj majetek do kombinace aktiv na finančních, dluhopisových a akciových trzích vykazujících nízkou citlivost na vývoj úrokové sazby, respektive po provedení změny investiční politiky v březnu 2012 pak do kombinace aktiv zajišťujících expozice na trhu s komoditami (zlato). Akciové expozice realizoval fond prostřednictvím akcií podniků působících ve střední a východní Evropě, respektive podílových fondů (ETF) obchodovaných na burze a investujících do akcií obchodovaných na akciových trzích ve střední Evropě a ve vyspělých zemích.

■ 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

Počáteční stav (ks)	17,825,102
Nákup (ks)	21,999,234
Odkup (ks)	192,110
Konečný stav (ks)	39,632,226

Základní měna fondu: česká koruna

	Netto hodnota aktiv	kurz
2012.01.31	17,350,382	0.9453
2012.02.29	17,502,761	0.9528
2012.03.30	18,411,581	0.9507
2012.04.27	19,799,276	0.9475
2012.05.31	20,721,610	0.9274
2012.06.29	23,287,205	0.9459
2012.07.31	23,759,362	0.9500
2012.08.31	24,962,178	0.9597
2012.09.28	25,823,119	0.9691
2012.10.31	29,441,564	0.9663
2012.11.30	34,398,688	0.9713
2012.12.28	38,756,986	0.9779

netto hodnota aktiv, kurz: CZK

■ Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	netto hodnota aktiv (CZK)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)
2008.12.31*	23,099,730	1.0043	0.29%
2009.12.31	22,991,448	0.9996	-0.47%
2010.12.31	23,792,876	1.0090	0.13%
2011.12.30*	16,445,554	0.9226	-7.84%
2012.12.28*	38,756,986	0.9779	5.99%

*:neúplný rok, neanualizovaný výnos

Výsledky, výnosy fondu dosažené v minulosti neznamenaají záruku pro výsledky, výnosy v budoucnosti. Fond zahájil svou činnost v roce 2008.

■ Prezentace derivátových transakcí:

Derivátové transakce uzavřené Fondem v roce 2012

Produkt	Měna nákupu	Hodnota měny prodeje	Hodnota měny nákupu	Datum uzavření obchodu	Datum splatnosti
EUR/CZK	EUR	2,550,000	100,000	2012.01.02	2012.01.04
CZK/EUR	CZK	101,000	2,575,349	2012.01.02	2012.04.04
CZK/USD	CZK	30,000	605,373	2012.01.10	2012.04.11
USD/CZK	USD	605,433	30,000	2012.01.10	2012.01.11
CZK/USD	CZK	35,000	696,430	2012.01.18	2012.04.20
USD/CZK	USD	696,710	35,000	2012.01.18	2012.01.23
CZK/EUR	CZK	50,000	1,261,600	2012.02.01	2012.05.03
EUR/CZK	EUR	2,450,000	100,000	2012.03.19	2012.03.22

CZK/EUR	CZK	104,000	2,553,200	2012.03.19	2013.03.19
CZK/USD	CZK	64,000	1,184,736	2012.03.19	2012.06.21
CZK/EUR	CZK	104,000	2,569,424	2012.04.03	2013.01.09
EUR/CZK	EUR	2,490,882	101,000	2012.04.03	2012.04.04
USD/CZK	USD	568,230	30,000	2012.04.10	2012.04.11
CZK/USD	CZK	30,000	568,306	2012.04.10	2012.07.12
USD/CZK	USD	661,248	35,000	2012.04.19	2012.04.20
CZK/USD	CZK	35,000	661,318	2012.04.19	2012.07.23
CZK/EUR	CZK	52,000	1,296,360	2012.05.02	2012.06.25
EUR/CZK	EUR	1,246,750	50,000	2012.05.02	2012.05.03
CZK/EUR	CZK	50,000	1,265,675	2012.05.11	2012.11.09
HUF/CZK	HUF	1,336,066	15,485,000	2012.06.13	2012.06.14
CZK/HUF	CZK	15,485,000	1,265,114	2012.06.13	2013.06.14
CZK/EUR	CZK	30,000	767,577	2012.06.14	2012.09.18
EUR/CZK	EUR	766,740	30,000	2012.06.14	2012.06.18
CZK/EUR	CZK	152,000	3,865,056	2012.06.19	2013.02.08
USD/CZK	USD	1,283,136	64,000	2012.06.20	2012.06.21
CZK/USD	CZK	64,000	1,283,501	2012.06.20	2012.09.24
EUR/CZK	EUR	3,098,400	120,000	2012.06.28	2012.06.29
CZK/EUR	CZK	100,000	2,585,200	2012.06.28	2013.02.07
CZK/EUR	CZK	20,000	509,340	2012.07.10	2012.11.13
CZK/USD	CZK	30,000	619,199	2012.07.10	2012.10.12
USD/CZK	USD	619,020	30,000	2012.07.10	2012.07.12
USD/CZK	USD	725,900	35,000	2012.07.20	2012.07.23
CZK/USD	CZK	35,000	726,005	2012.07.20	2012.10.23
CZK/EUR	CZK	28,000	704,956	2012.08.13	2013.02.07
CZK/USD	CZK	100,000	1,855,000	2012.09.14	2012.12.18
CZK/EUR	CZK	30,000	735,638	2012.09.17	2012.12.19
EUR/CZK	EUR	735,120	30,000	2012.09.17	2012.09.18
CZK/USD	CZK	64,000	1,220,244	2012.09.21	2012.12.27
USD/CZK	USD	1,220,224	64,000	2012.09.21	2012.09.24
CZK/EUR	CZK	45,000	1,122,300	2012.10.09	2013.04.10
CZK/USD	CZK	30,000	579,296	2012.10.11	2012.12.17
USD/CZK	USD	579,330	30,000	2012.10.11	2012.10.12
USD/CZK	USD	664,825	35,000	2012.10.18	2012.10.23
CZK/USD	CZK	35,000	664,510	2012.10.18	2013.01.22
CZK/EUR	CZK	100,000	2,500,903	2012.10.30	2013.01.31
EUR/CZK	EUR	1,269,250	50,000	2012.11.07	2012.11.09
CZK/EUR	CZK	50,000	1,269,338	2012.11.07	2013.02.11
CZK/EUR	CZK	20,000	507,580	2012.11.13	2013.02.13
CZK/EUR	CZK	120,000	3,052,826	2012.11.22	2013.02.26
EUR/CZK	EUR	1,185,491	47,000	2012.11.29	2013.01.31
CZK/USD	CZK	33,000	640,416	2012.11.29	2013.02.06
CZK/USD	CZK	98,000	1,899,154	2012.12.12	2013.03.14
USD/CZK	USD	1,918,000	100,000	2012.12.17	2012.12.18
CZK/USD	CZK	100,000	1,917,500	2012.12.17	2013.01.16
CZK/EUR	CZK	30,000	756,693	2012.12.18	2013.03.19
EUR/CZK	EUR	756,660	30,000	2012.12.18	2012.12.19
CZK/EUR	CZK	80,000	2,015,857	2012.12.18	2013.02.06
USD/CZK	USD	1,218,944	64,000	2012.12.20	2012.12.27
CZK/USD	CZK	64,000	1,218,286	2012.12.20	2013.02.06

Otevřené derivátové transakce zastoupené ve Fondu na konci roku 2012

NÁZEV	HODNOTA AKTIV	DATUM SPLATNOSTI
CZK/EUR	2,906	2013.03.19
CZK/EUR	6,365	2013.02.06
CZK/EUR	38,331	2013.02.26
CZK/EUR	5,192	2013.02.13
CZK/EUR	13,377	2013.02.11
CZK/EUR	-10,896	2013.01.31
CZK/EUR	-8,512	2013.04.10
CZK/EUR	46,983	2013.02.08
CZK/EUR	-42,566	2013.01.09
CZK/EUR	-59,876	2013.03.19
CZK/EUR	1,631	2013.02.07
CZK/EUR	73,310	2013.02.07
CZK/HUF	-42,330	2013.06.14
CZK/USD	19,974	2013.01.16
CZK/USD	39,437	2013.03.14
CZK/USD	14,234	2013.02.06
CZK/USD	378	2013.01.22
CZK/USD	3,877	2013.02.06
EUR/CZK	-4,944	2013.01.31

■ 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-677/2012 byla počínaje 4. březnem 2013 provedena změna Prospektu a Statutu Fondu.

V souladu s rozhodnutím dozorového orgánu PSZÁF číslo KE-III-38/2012 byla provedena úprava Prospektu a Statutu Fondu. Počínaje 19. březnem 2012 byla změněna investiční politika fondu, okruh možných aktiv zastoupených v portfoliu a cíle využití kapitálu.

V Budapešti, dne 19. dubna 2013



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 společnosti Budapest Alapkezelő Zrt.

Zpráva o výroční zprávě

Provedli jsme audit příložené výroční zprávy fondu GE Money Balancovány Fund (dále jen „fond“) za rok 2012, tj. rozvahy k 31. prosinci 2012, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 451.047 tis. HUF a ztráta za účetní období ve výši 1.156 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 Balancovány 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 Balancovany 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 nezahmovaly 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 Balancovany Fund za rok 2012 v souladu s údaji uvedenými ve výroční zprávě fondu GE Money Balancovany Fund za rok 2012.

V Budapešti, dne 19 Duben 2013

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Nemes Jánosné
Nemes Jánosné
Odborný účetní
Registrační číslo: 004419

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

číslo povolení PSZAF

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

datum vydání povolení PSZAF

Správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.

Distributor: Budapest Bank Nyrt.

Správce depozitu: Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku

GE Money Balancovaný Fond

název subjektu

1138 Budapest, Váci út 193.

adresa subjektu

Rok 2012

Účetní závěrka

Budapešť, dne 19. dubna 2013

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 6 9 3 / 2 0 0 8

číslo povolení PSZÁF

2 0 0 8 / 0 8 / 0 7

datum vydání povolení PSZÁF

GE Money Balancovaný Fond**Rok 2012****ROZVAHA****Prostředky (aktiva)**

údaje v tis. HUF

Pořadí	Název položky	Předch. rok	Změna předch. roku (let)	Před. rok
a	b	c	d	e
01.	A. Investovaná aktiva (02. řádek)	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. Oběžná aktiva (08.+13.+18. řádek)	200 507	0	447 905
08.	I. POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	0	0	0
09.	1. Pohledávky			0
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)	71 683	0	247 719
14.	1. Cenné papíry	78 885		238 998
15.	2. Oceňovací rozdíl cenných papírů (16.+17. řádek)	-7 202	0	8 721
16.	a) z úroků, podílů	742		2 054
17.	b) ostatní	-7 944		6 667
18.	III. FINANČNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	128 824		200 186
19.	1. Finanční prostředky	121 062		196 713
20.	2. Oceňovací rozdíl zahraniční měny, devizových vkladů	7 762		3 473
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	821	0	2 016
22.	1. Aktivní časová rozlišení	821		2 016
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D. Oceňovací rozdíl odvozených transakcí	-1 649		1 126
25.	AKTIVA CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)	199 679	0	451 047
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	199 202	0	450 376
27.	I. POCATEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	166 052	0	414 052
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	299 058		549 300
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-133 006		-135 248
30.	II. ZMĚNA KAPITÁLU (ZVÝŠENÍ KAPITÁLU)(31.+32.+33.+34. řádek)	33 150	0	36 324
31.	a) oceňovací rozdíl zpětně odkoupených podílových listů	-2 529		-12 607
32.	b) rezerva oceňovacího rozdílu	-1 089		13 319
33.	c) výsledek za předcházející rok(y)	33 421		36 768
34.	d) výsledek za předmětný rok	3 347		-1 156
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	61	0	88
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	61	0	88
39.	III. OCEŇOVACÍ ROZDÍL ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	416		583
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	199 679	0	451 047

Budapešť, dne 19. dubna 2013

O.R.

1 1 0 . 6 9 3 / 2 0 0 8

číslo povolení PSZÁF

2 0 0 8 / 0 8 / 0 7

datum vydání povolení PSZÁF

GE Money Balancovaný 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	19 093		19 788
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	12 360		17 134
III.	OSTATNÍ PŘÍJMY	0		270
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	3 386		4 080
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	3 347	0	-1 156

Budapešť, 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 ZAÚČTOVANÁ 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

Budapešť, dne 19. dubna 2013

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

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

Rozek Réka
1121 Budapest, Esztergomi út 66. 4/5.

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: Nemes Jánosné (Maďarská komora auditorů 004419). Poplatek za služby auditora vyúčtovaný auditorem v roce 2012 činil 335 280 HUF + DPH. Společnost nevyužila jiné služby poskytované auditorskou společností.

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 specifice 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.

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:

Skladba stavu cenných papírů je uváděna ve zvláštním 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 stav podílových listů v nominální hodnotě aktuální v době založení fondu.

Přírůstek kapitálu je výsledkem předcházejících let a předmětného roku, dále je tvořen oceňovacím rozdílem cenných papírů a podílových listů. Částku krátkodobých závazků představují nákladové účty doručené na konci předmětného vyúčtovacího období, které však nebyly zatím finančně vyrovnány. Pasivní časová rozlišení zahrnují závazky zatěžující předmětný rok.

Doplnění vztahující se k výkazu zisku a ztráty:

Tržby z finančních operací zahrnují úroky realizované v předmětném roce, kurzovní zisky a dividendy vyplacené z prodeje cenných papírů. Kurzovní ztráty jsou uváděny v položce finančních výdajů jako položky 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: 1 CZK, slovy jedna česká koruna.

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.

II./1. POHLEDÁVKY

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)		
Poskytnuté zálohy		
Distribuční účty		
Peněžní účet distributorů cenných papírů		
Ostatní pohledávky		
Ztráta hodnoty pohledávek		
Pohledávky celkem	0	0

II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Ztráta hodnoty zaúčtovaná v účetnictví	0	0

Nebyla zaúčtována ztráta hodnoty.

AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Rozlišení úroků vyúčtovacího účtu	6	6
Rozlišení úroků vázaných vkladů	815	2 010
<hr/>		
Aktivní časová rozlišení celkem:	821	2 016

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Dlouhodobé závazky vůči správci fondu		
Ostatní dlouhodobé závazky		
Dlouhodobé závazky celkem	0	0

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Přijaté zálohy		
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	61	88
Krátkodobé závazky vůči správci fondu		
Povinnost platby DPH		
Ostatní krátkodobé závazky		
Krátkodobé závazky celkem	61	88

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

Předch. rok
tis.HUF

Předm. rok
tis.HUF

Přeřazení do ostatních závazků celkem: **0** **0**

**PŘEŘAZENÍ NĚKTERÝCH DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ
DO KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ**

Předch. rok
tis.HUF

Předm. rok
tis.HUF

Přeřazení do krátkodobých závazků celkem: **0** **0**

VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU

Rok 2012

tis. HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční stav		Konečná hodnota
		Nárůst	Pokles	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	299 058	250 424	0	549 300
Nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů	-133 006	0	2 242	-135 248
Rozdíl v hodnotě zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	-2 529	0	10 078	-12 607
Rezerva oceňovacího rozdílu	-1 089	14 408	0	13 319
Výsledek za předcházející rok (roky)	33 421	3 347	0	36 768
Výsledek za obchodní rok	3 347	0	4 503	-1 156
VLASTNÍ KAPITÁL	199 202	267 997	16 823	450 376

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	134	254
Poplatek orgánu dozoru	12	23
Poplatek za služby auditora	270	168
Distribuční poplatek	0	138
<hr/>		
Pasivní časová rozlišení celkem:	416	583

TRŽBY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis. HUF
Kurzovní zisky	3 325	61
Vyplacené úroky	2806	4 156
Vyplacené dividendy	1907	3 079
Příjmy z ostatních finančních operací	11055	12 492
Tržby z finančních operací celkem	19 093	19 788

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch. rok tis. HUF	Předm. rok tis. HUF
Kurzovní ztráty	3 778	1 540
Získané a vyplácené úroky	0	49
Náklady na ostatní finanční operace	8582	15 545
Náklady na finanční operace celkem	12 360	17 134

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch. rok tis. HUF	Předm. rok tis. HUF
Poplatek správci fondu	2 204	2 204
Poplatek správci depozitu	178	195
Poplatek orgánu dozoru	54	71
Poplatek za služby auditora	279	338
Bankovní náklady, provize z obratu	65	82
Poplatek za účetní služby	160	292
Distribuční poplatek	163	792
Ostatní náklady	283	106
Provozní náklady celkem	3 386	4 080

ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU

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

STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY

Rok 2012

Cenný papír	Nominální hodnota/v původní měně	Pořizovací hodnota/hodnota zásob (tis. HUF)	Rozdíl hodnoty (tis. HUF)	Tržní hodnota (tis. HUF)
A150824C12	10 000 HUF	10	1	11
Bank Pekao sa	256 PLN	3 300	-232	3 068
Bank PKO	1 735 PLN	5 357	-776	4 581
CEZ AS	434 CZK	3 621	-192	3 429
Erste Bank	562 CZK	5 221	-1 257	3 964
KGHM	358 PLN	3 528	1 339	4 867
Komerční banka as	19 000 CZK	1 665	106	1 771
MOL tőrsz	102 000 HUF	2 137	-317	1 820
PKN Orlen sa	1 084 PLN	2 777	294	3 071
PZU PW	77 PLN	2 116	292	2 408
Richter G tőrsz	36 000 HUF	1 719	-409	1 310
Telefonica 02 C.R.	25 600 CZK	1 122	-159	963
Telekommunikacja polska	5 064 PLN	1 972	-495	1 477
Lyxor ETF eastern europe	5 573 EUR	28 782	2 981	31 763
Rephun 4.5	118 000 EUR	33 722	2 203	35 925
Pemák 2015/X	200 000 EUR	55 959	2 708	58 667
FHB FJ13NF06	15 000 000 HUF	15 366	322	15 688
Source MSCI World	2 700 USD	19 398	456	19 854
SPDR GOLD TRUST	600 USD	21 782	-543	21 239
DB X-Trackers	4 300 USD	29 444	2 399	31 843
Cenné papíry PLN celkem		19 050	422	19 472
Cenné papíry CZK celkem		11 629	-1 502	10 127
Cenné papíry HUF celkem		19 232	-403	18 829
Cenné papíry USD celkem		70 624	2 312	72 936
Cenné papíry EUR celkem		118 463	7 892	126 355
Cenné papíry celkem		238 998	8 721	247 719
Finanční nástroj	Nominální hodnota v zahraniční měně	Nominální hodnota (tis. HUF)	Časové rozlišení úroků (tis. HUF)	Tržní hodnota (tis. HUF)
Vyúčtovací účet Citibank CZK	2 656 500	30 868	0	30 868
Vyúčtovací účet Citibank HUF	1 436 938	1 437	6	1 443
Vyúčtovací účet Citibank EUR	72 047	20 987	0	20 987
Vyúčtovací účet Citibank PLN	14 729	1 053	0	1 053
Vyúčtovací účet Citibank USD	1 287	284	0	284
Vázaný vklad OTP EUR	101 053	29 436	886	30 322
Vázaný vklad OTP EUR	45 000	13 108	81	13 189
Vázaný vklad OTP EUR	50 897	14 826	59	14 885
Vázaný vklad OTP EUR	20 217	5 889	20	5 909
Vázaný vklad OTP EUR	80 000	23 303	9	23 312
Vázaný vklad CIB EUR	102 529	29 866	841	30 707
Vázaný vklad MKB EUR	100 000	29 129	114	29 243
Vklady celkem:		200 186	2 016	202 202

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: GE Money Balancovaný Nyíltvégu Befektetési Alap, 1111-295
 Název Správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Název Správce depozitu: Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku
 Typ výpočtu NH: denně

Předmětný den (T):	2012.12.31
Vlastní kapitál (CZK):	38 758 756,71
NH jednoho podílového listu:	0,9780
Počet (ks):	39 632 226

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/hodnota	(%)
I/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	0%
I/2.	Ostatní závazky (celkem):			7 518	13%
	z důvodu poplatku správci fondu			0	
	z důvodu poplatku správci depozitu			5 237	
	z důvodu komisionálního poplatku				
	z důvodu distribučních nákladů				
	Poplatek za účetní služby			2 281	
	z důvodu poplatku za služby auditora				
	z důvodu jiných položek zaúčtovaných jako náklady				
	Ostatní závazky – mimo náklady				
I/3.	Cílové rezervy (celkem):				
I/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			50 141	87%
	Závazky celkem:			57 659	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			4 701 349	12,11%
II/2.	Ostatní pohledávky (celkem):				
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání	12 526 396	32,27%
II/3.1.	Termínované na max. 3 měsíce (celkem):			2 512 249	
II/3.2.	Termínované na déle než 3 měsíce (celkem):			10 014 147	
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	21 318 308	54,92%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):			0	
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):				
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):				
II/4.1.3.	Ostatní cenné p. akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční státní cenné papíry (celkem):				
II/4.1.5.	Zahraniční státní dluhopisy (celkem):				
II/4.1.6.	Zahraniční diskontní (celkem)				
II/4.2.	C. papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah:				
II/4.2.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):				
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.3.	Akcie (celkem):				
II/4.3.1.	Reg. na burze (celkem):	HUF		1620469	
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):	PLN		19697839	
		CZK		1675685	
		EUR		871476	
		USD		10873932	
				6276746	
II/4.3.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.4.	Hypoteční zást. listy (celkem):				
II/4.4.1.	Reg. na burze (celkem):				
II/4.4.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.5.	Podílové listy (celkem):				
II/4.5.1.	Reg. na burze (celkem):				
II/4.5.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.6.	Restituční listy (celkem):				
II/5.	Aktivní časová rozlišení (celkem):			173 491	0,45%
II/6.	Oceňovací rozdíl termínovaných transakcí			96 873	0,25%
	Aktiva celkem:			38 816 417	100%

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

Výnosy fondu GE Money Balancovaný Fond v roce 2012:

5,99%

Rok 2012

CASH FLOW

		THUF	THUF
Název položky		Předch. rok	Předm. rok
I.	Provozní cash flow (01.-14. řádek)	-1 950	-7 864
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, výnosů) +-	-1 232	-7 817
02.	Zaúčtovaná amortizace +		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis +-		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	1 089	-13 319
05.	Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic cenných papírů +-	319	954
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-		
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	-72	27
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	-474	-1 195
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	-491	167
14.	Oceňovací rozdíl	-1 089	13 319
II.	Investiční cash flow (15.-20. řádek)	1 870	-154 407
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-84 372	-231 328
19.	Prodej, směna cenných papírů +	81 663	70 260
20.	Získané výnosy +	4 579	6 661
III.	Finanční cash flow (21.-27. řádek)	-65 881	237 922
21.	Emise podílových listů +	69 607	250 242
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-133 006	-2 242
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	-2 482	-10 078
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -		
IV.	ZMĚNY FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (I. +II. +III. řádek)	-65 961	75 651

Budapešť, dne 19. dubna 2013

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

SROVNÁVACÍ TABULKA
2012.12.31

MNB kurz 2012.12.31

11,62

Název	Datum v hlavní účetní knize	Částka v hlavní účetní knize (HUF)	Částka v hlavní účetní knize (CZK)	Datum soupisu NHH	Částka soupisu NHH (CZK)	Rozdíl (CZK)
Cenné papíry	2012.12.31	238 998 131	20 567 825,39	2012.12.28	21 318 307,51	750 482,12
Rozdíl hodnoty	2012.12.31	8 720 586	750 480,72	2012.12.28	-	- 750 480,72
Cenné papíry celkem:		247 718 717	21 318 306,11		21 318 307,51	1,40
Vyúčtovací účet Citibank Zrt.	2012.12.31	54 629 684	4 701 349,7	2012.12.28	4 705 837,18	4 487,48
Vázané vklady	2012.12.31	145 556 722	12 526 396,01	2012.12.28	12 718 784,45	192 388,44
Finanční prostředky celkem:		200 186 405	17 227 745,7		17 424 621,63	196 875,92
Protihodnota podílových listů (distribuční účet)	2012.12.31	-	-	2012.12.28	-	-
Technický účet cenných papírů (BB)	2012.12.31	-	-	2012.12.28	-	-
Úroky vázaných vkladů (aktivní časová rozlišení)	2012.12.31	2 015 961	173 490,62	2012.12.28	-	- 173 490,62
Pohledávky celkem:		2 015 961	173 491		-	- 173 490,62
Termínované transakce	2012.12.31	1 125 665	96 873	2012.12.28	96 873	
Dodavatelé	2012.12.31	87 358	7 517,90	2012.12.28	-	- 7 517,90
Pasivní časová rozlišení	2012.12.31	582 637	50 140,88	2012.12.28	82 816,34	32 675,46
Závazky celkem:		669 995	57 659		82 816,34	25 157,56
Netto hodnota aktiv celkem:		450 376 753	38 758 756,71		38 756 985,89	1 770,82
Podílové listy ks	2012.12.31		39 632 226,00	2012.12.28	39 632 226,00	-
Hodnota jednoho podílového listu			0,9780		0,9779	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 nerealizované vyúčtování úroků a vliv rozdílů v devizových kurzech.

Zpráva o obchodní činnosti 2012 - GE Money Balancovaný Fond

■ Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money Balancovaný Investment Fund
Název v českém jazyce	GE Money Balancovaný Fond
Zkrácený název	GE Money Balancovaný Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Balancovaný Fund
Zkrácený název v českém jazyce	GE Money Balancovaný Fond

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti:	25. srpna 2008 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF III/110.693/2008)
Základní měna	CZK

Údaje o sériích		
„CZK” série	Nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

Správce fondu	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Správce depozitu	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Auditor	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Cíle fondu

Cílem Fondu je poskytnout svým klientům vhodnou kombinací investic do akcií, komodit, dluhopisů a investic na finančním trhu takovou investiční alternativu s výhodnými výnosy, která je však spojena s nižšími riziky než čistě akciové fondy. Správce fondu usiluje při výběru nástrojů Fondu o vytvoření takové kombinace bezpečných a rizikových instrumentů, kterou svým investorům zajistí střednědobě výhodné výnosy.

Fond investuje do státních dluhopisů a jiných úročených nástrojů (bankovní vklady, podnikové dluhopisy), především za účelem snížení rizika uzavírá odvozené transakce, může nakupovat aktiva na trzích s komoditami a investovat na bázi akcií.

Převážnou část svého majetku může Fond investovat na akciových trzích v zemích střední a východní Evropy, především ve členských státech Visegrádské čtyřky (Maďarsko, Polsko, Česká republika), respektive na globálních vyspělých akciových trzích. Menší část svého kapitálu může Fond investovat do komodit nebo do investičních nástrojů vázaných na kurz komodit.

Skladba charakteristických aktiv Fondu

Visegrádské země	Vyspělé země	Rozvíjející se země	Charakteristická riziková expozice
XX	XX	x	Vhodná kombinace akcií, komoditních dluhopisů a investic na finančních trzích

XX: velmi charakteristické x: charakteristické

■ 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

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval v průběhu roku svůj majetek do kombinace aktiv na finančních, dluhopisových a akciových trzích vykazujících nízkou citlivost na vývoj úrokové sazby, respektive po provedení změny investiční politiky v březnu 2012 pak do kombinace aktiv zajišťujících expozice na trhu s komoditami (zlato). Akciové expozice realizoval fond prostřednictvím akcií podniků působících ve střední a východní Evropě, respektive podílových fondů (ETF) obchodovaných na burze a investujících do akcií obchodovaných na akciových trzích ve střední Evropě a ve vyspělých zemích.

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, 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 činnosti 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-677/2012 byla počínaje 4. březnem 2013 provedena změna Prospektu a Statutu Fondu.

V souladu s rozhodnutím dozorového orgánu PSZÁF číslo KE-III-38/2012 byla provedena úprava Prospektu a Statutu Fondu. Počínaje 19. březnem 2012 byla změněna investiční politika fondu, okruh možných aktiv zastoupených v portfoliu a cíle využití kapitálu.

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

Budapest Alapkezelő Zrt.