

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2012 - GE Money EMEA 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 EMEA Rézsvény 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 odpovědnost 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 EMEA Rézsvény 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 vykazována na základě jejich inventury. Správní náklady uvedené ve výroční zprávě byly účtovány na základě ocenění provedeného správcem fondu.

Další události

Náš 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

Boros Judit
Boros Judit
Odborný účetní
Registration number: 005374

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2012 - GE Money EMEA Equity Investment Fund

Účetní závěrka tvoří součást výroční zprávy.

■ Základní údaje

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

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	10. červenec 2008 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
Základní měna	EUR

Údaje o sériích		
„HUF“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR“ série	nominální hodnota 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120

Správce fondu	Budapest Alapkezelő Zrt.	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 při využití tendencí pohybů kurzů na trzích s akciemi a při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené zajistit osobám kupujícím podílové listy maximální výnosy.

Správce fondu hodlá aktiva Fondu investovat především do akcií – dále z technických a jiných důvodů – do státních dluhopisů a jiných úročených cenných papírů. Fond investuje převážně na akciových trzích regionu EMEA (rozvíjející se Evropa, Blízký východ, Afrika), avšak v portfoliu mohou být zastoupeny i akcie emitované v jiných zemích.

Skladba aktiv charakteristických pro Fond

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

Místa pro zveřejňování informací Fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Výkaz o majetku, skladba fondu

Základní měna fondu: EUR

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

GE Money EMEA Rézvény Fond				
Skladba portfolia Typ aktiv	Počáteční stav 30.12.2011		Konečný stav 28.12.2012	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	206,285	7.9%	19,861	0.7%
Vklady	112,648	4.3%	91,667	3.3%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%
Státní dluhopisy	0	0.0%	83,459	3.0%
Hypoteční zástavní listy	0	0.0%	0	0.0%
Podnikové dluhopisy	0	0.0%	0	0.0%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	2,269,109	87.4%	2,619,444	93.7%
Derivátové transakce	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	6,917	0.3%	-22,028	-0.8%
Pohledávky/Závazky	559	0.0%	3,439	0.1%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	2,595,518	100.0%	2,795,841	100.0%
Poplatky	-8,402		-7,047	
Netto hodnota aktiv:	2,587,116		2,788,794	
Počet podílových listů				
"EUR" série	2,587,087		2,145,178	
"CZK" série	226,966		1,681,009	
"HUF" série	105,840,380		175,782,321	
Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list:				
"EUR" série	0.8731		0.9883	
"CZK" série	0.8887		0.9885	
"HUF" série	0.9499		0.9962	

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší váhou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA
GAZPROM OAO ADR	Akcie	200,395
MTN GROUP ADR	Akcie	192,857
NASPERS ADR	Akcie	170,657
SASOL USD	Akcie	144,113
SBERBANK GDR	Akcie	135,479
Cenné papíry celkem:		2,702,903

■ Detailní skladba fondu

Základní měna fondu: EUR

Cenné papíry

počáteční stav

DRUH	NÁZEV	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	56,599	2.2%	2.5%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	61,285	2.4%	2.7%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	55,572	2.1%	2.4%
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	94,150	3.6%	4.1%
Akcie	AKBANK	TRAAKBNK91N6	32,844	1.3%	1.4%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T1034	26,145	1.0%	1.2%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	81,962	3.2%	3.6%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	42,681	1.6%	1.9%
	BANK PKO	PLPKO0000016	34,161	1.3%	1.5%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	42,966	1.7%	1.9%
	CEZ AS	CZ0005112300	38,424	1.5%	1.7%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	231,345	8.9%	10.2%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	64,778	2.5%	2.9%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	67,649	2.6%	3.0%
	KGHM	PLKGHM000017	24,764	1.0%	1.1%
	LUKOIL ADR	US6778621044	102,236	4.0%	4.5%
	MECHEL PREF	US5838405091	24,328	0.9%	1.1%
	MOBILE TELESYSTEMS	US6074091090	26,927	1.0%	1.2%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	16,591	0.6%	0.7%
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	164,041	6.3%	7.2%
	NASPERS ADR	US6315121003	117,586	4.5%	5.2%
	NORILSK NICKEL ADR	US46626D1081	47,296	1.8%	4.2%
	NOVATEK GDR	US6698881090	72,521	2.8%	3.2%
	ORASCOM CONSTRUCTION - GDR	US68554N1063	18,851	0.7%	0.8%
	ORASCOM TELEKOM	US68554W2052	21,202	0.8%	0.9%
	OTP Bank	HU0000061726	15,386	0.6%	0.7%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	14,422	0.6%	0.6%
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	69,578	2.7%	3.1%
	SANLAM ADR	US80104Q2084	55,020	2.1%	2.4%
	SASOL USD	US8038663006	162,905	6.3%	7.2%
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	113,177	4.4%	5.0%
	STANDARD BANK US ADR	US8531181076	104,452	4.0%	4.6%
	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	30,236	1.2%	1.3%
	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	49,493	1.9%	2.2%
	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	26,969	1.0%	1.2%
	Novolipetsk Steel GDR	US67011E2046	15,168	0.6%	0.7%
	Severstal GDR	US8181503025	17,593	0.7%	0.8%
	URALKALI GDR	US91688E2063	27,804	1.1%	1.2%
					100.0%

konečný stav

DRUH	NÁZEV	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	83,459	3.0%	3.1%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	103,859	3.7%	3.8%
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	110,005	3.9%	4.1%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	98,473	3.5%	3.6%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	60,064	2.2%	2.2%
Akcie	AKBANK	TRAAKBNK91N6	50,047	1.8%	1.9%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T1034	20,657	0.7%	0.8%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	57,998	2.1%	2.1%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	55,426	2.0%	2.1%
	BANK PKO	PLPKO0000016	56,529	2.0%	2.1%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	72,917	2.6%	2.7%
	CEZ AS	CZ0005112300	33,845	1.2%	1.3%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	200,395	7.2%	7.4%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	50,564	1.8%	1.9%
	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	19,590	0.7%	0.7%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	62,869	2.3%	2.3%
	KGHM	PLKGHM000017	69,856	2.5%	2.6%
	LUKOIL ADR	US6778621044	124,754	4.5%	4.6%
	MECHEL PREF	US5838405091	13,279	0.5%	0.5%
	MOBILE TELESYSTEMS	US6074091090	33,497	1.2%	1.2%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	18,329	0.7%	0.7%
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	192,857	6.9%	7.1%
	NASPERS ADR	US6315121003	170,657	6.1%	6.3%
	NORILSK NICKEL ADR	US46626D1081	56,295	2.0%	2.1%
	NOVATEK GDR	US6698881090	68,326	2.5%	2.5%
	Novolipetsk Steel GDR	US67011E2046	15,239	0.5%	0.6%
	ORASCOM CONSTRUCTION - GDR	US68554N1063	23,334	0.8%	0.9%
	ORASCOM TELEKOM	US68554W2052	22,504	0.8%	0.8%
	OTP Bank	HU0000061726	21,420	0.8%	0.8%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	53,385	1.9%	2.0%
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	41,788	1.5%	1.5%
	SANLAM ADR	US80104Q2084	81,538	2.9%	3.0%
	SASOL USD	US8038663006	144,113	5.2%	5.3%
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	135,479	4.9%	5.0%
	Severstal GDR	US8181503025	18,311	0.7%	0.7%
	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	117,441	4.2%	4.3%
	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	33,217	1.2%	1.2%
	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	81,456	2.9%	3.0%
URALKALI GDR	US91688E2063	29,131	1.0%	1.1%	
					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	1,602	0.1%	4,315	0.2%
Česká koruna	CZK	2,517	0.1%	632	0.0%
Euro	EUR	95,517	3.7%	1,592	0.1%
Polský zlotý	PLN	1,706	0.1%	1	0.0%
Turecká lira	TRY	0	0.0%	2,487	0.1%
USA dolar	USD	104,944	4.1%	10,834	0.4%
Celkem		206,285		19,861	

Vklady	Kód	Počáteční	%	Konečný	%
Euro	EUR	112,648	4.4%	91,667	3.3%
Celkem		112,648		91,667	

‰: 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 do akcií podniků působících v tzv. EMEA zemích – ve střední a východní Evropě, na Blízkém východě a v Africe. Mezi investicemi fondu s nejvyšší vahou jsou tak zastoupeny ruské, jihoafrické, turecké a polské akcie. Zprávy týkající se výhledů na ekonomický růst a situace v Eurozóně způsobovaly v roce 2012 na kapitálových trzích podobně jako v uplynulých letech značně volatilní prostředí. Trhy se však ve druhé polovině roku citelně stabilizovaly, mimo jiné také díky krokům učiněným ECB, které znamenaly řešení stresové situace v periferních zemích Eurozóny. Rok 2012 znamenal pro většinu rozvíjejících se trhů dvoučíselný nárůst, což se projevilo na výsledcích Fondu i 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

	„EUR“ série	„CZK“ série	„HUF“ série
Počáteční stav (ks)	2,587,087	226,966	105,840,380
Nákup (ks)	79,782	1,670,809	136,458,826
Odkup (ks)	521,691	216,766	66,516,885
Konečný stav (ks)	2,145,178	1,681,009	175,782,321

Základní měna fondu: EUR

	netto hodnota aktiv	„EUR“ série		„CZK“ série		„HUF“ série	
		hodnota aktiv	kurz	hodnota aktiv	kurz	hodnota aktiv	kurz
2012.01.31	2,862,397	2,423,725	0.9546	208,632	0.9623	126,534,341	0.9735
2012.02.29	3,054,121	2,481,830	0.9888	476,863	0.9811	159,265,091	0.9877
2012.03.30	2,887,088	2,267,446	0.9504	867,118	0.9387	172,609,356	0.9733
2012.04.27	2,893,787	2,244,149	0.9422	1,205,662	0.9323	172,803,373	0.9400
2012.05.31	2,587,758	1,983,283	0.8764	1,197,790	0.8979	168,993,630	0.9210
2012.06.29	2,685,853	2,050,748	0.9075	1,378,742	0.9225	166,092,777	0.8999
2012.07.31	2,794,489	2,126,733	0.9391	1,425,362	0.9474	171,374,829	0.9134
2012.08.31	2,786,370	2,105,590	0.9458	1,411,843	0.9361	177,329,974	0.9321
2012.09.28	2,877,075	2,149,923	0.9606	1,434,614	0.9612	191,640,119	0.9528
2012.10.31	2,823,766	2,082,582	0.9463	1,647,603	0.9452	191,550,202	0.9305
2012.11.30	2,735,365	2,056,945	0.9371	1,568,297	0.9420	172,908,134	0.9118
2012.12.28	2,788,794	2,120,054	0.9883	1,661,685	0.9885	175,114,662	0.9962

■ Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	netto hodnota aktiv (EUR)	kurz (EUR/ks)	výnos (%)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)	kurz (HUF/ks)	výnos (%)
2008.12.31*	1,650,146	0.638283	-36.21%	-	-	-	-
2009.12.31	2,319,678	0.883655	38.44%	-	-	-	-
2010.12.31	3,189,020	1.074115	21.55%	-	-	-	-
2011.12.30*	2,587,116	0.873100	-18.71%	0.8887	-11.77%	0.9499	-5.01%
2012.12.28*	2,788,794	0.9883	13.19%	0.9885	11.23%	0.9962	4.87%

*: neúplný rok, neanualizované výnosy

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

„CZK“ série byla zahájena dne 1. března 2011

„HUF“ série byla zahájena dne 4. dubna 2011

■ Prezentace derivátových transakcí:

Ve Fondu nebyly v uplynulém roce realizovány Derivátové 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 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-677/2012 byla počínaje 4. březnem 2013 provedena změna Prospektu a Statutu Fondu.

Rozhodnutím dozorového orgánu PSZÁF číslo KE-III-50113/2011 byla počínaje 9. lednem 2012 provedena změna výše poplatku vypláceného správci 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 příložené výroční zprávy fondu GE Money EMEA Rézsvény Fund (dále jen „fond“) za rok 2012, tj. rozvahy k 31. prosinci 2012, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 821.348 tis. HUF a zisk za účetní období ve výši 3.188 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 EMEA Rézsvény 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 EMEA Résvény Fund za rok 2012.

Vedení je odpovědné za sestavení zprávy o podnikatelské činnosti v souladu s ustanoveními zákona o účetnictví. Naši odpovědnost 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 EMEA Résvény Fund za rok 2012 v souladu s údaji uvedenými ve výroční zprávě fondu GE Money EMEA Résvény Fund za rok 2012.

V Budapešti, dne 19 Duben 2013

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Boros Judit
Odborný účetní
Registrační číslo: 005374

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

číslo povolení PSZÁF

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

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 EMEA 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.

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	0	8		
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--

číslo povolení PSZÁF

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

datum vydání povolení PSZÁF

GE Money EMEA Résvény Fond

Rok 2012

ROZVAH

A

Prostředky (aktiva)

údaje v tis. HUF

Pořadí	Název položky	Předch. rok	Změna předch. roku (let)	Předm. 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)	807 406	0	821 317
08.	I. POHLEDAVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	2 310	0	971
09.	1. Pohledávky	2 310		971
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)	705 988	0	787 328
14.	1. Cenné papíry	642 578		679 941
15.	2. Oceňovací rozdíl cenných papírů (16.+17. řádek)	63 410	0	107 387
16.	a) z úroků, podílů			934
17.	b) ostatní	63 410		106 453
18.	III. FINANČNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	99 108		33 018
19.	1. Finanční prostředky	94 452		32 402
20.	2. Oceňovací rozdíl zahraniční měny, devizových vkladů	4 656		616
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	139	0	31
22.	1. Aktivní časová rozlišení	139		31
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D. Oceňovací rozdíl derivátových transakcí			
25.	AKTIVA CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)	807 545	0	821 348
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	805 309	0	813 049
27.	I. POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	698 751	0	656 437
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	1 655 844		1 834 802
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-957 093		-1 178 365
30.	II. ZMĚNA KAPITÁLU (ZVÝŠENÍ KAPITÁLU)(31.+32.+33.+34. řádek)	106 558	0	156 612
31.	a) oceňovací rozdíl zpětně odkoupených podílových listů	48 898		55 827
32.	b) rezerva oceňovacího rozdílu	68 066		108 003
33.	c) výsledek za předcházející rok(y)	-13 702		-10 406
34.	d) výsledek za předmětný rok	3 296		3 188
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	639	0	6 974
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	639		6 974
39.	III. OCENOVACÍ ROZDÍL ZÁVAZKU V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	1 597		1 325
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	807 545	0	821 348

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	0	8		
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--

číslo povolení PSZÁF

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

datum vydání povolení PSZÁF

GE Money EMEA Részvény 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	73 026		30 875
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	46 468		8 787
III.	OSTATNÍ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	23 262		18 900
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	3 296	0	3 188

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

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

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: Boros Judit (Maďarská komora auditorů 005374). Poplatek za služby auditora vyúčtovaný auditorem v roce 2012 činil 478 000 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 ztrát:

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 EUR, slovy jedno euro.

Ve Fondu nebyly ke dni vypracování rozvahy zastoupeny Derivátové transakce, 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	2175	
Peněžní účet distributorů cenných papírů		
Ostatní pohledávky	135	971
Ztráta hodnoty pohledávek		
Pohledávky celkem	2 310	971

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	130	28
Rozlišení úroků vázaných vkladů	0	3
<hr/>		
Aktivní časová rozlišení celkem:	139	31

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)	639	572
Krátkodobé závazky vůči správci fondu		
Povinnost platby DPH		
Ostatní krátkodobé závazky		6 402
Krátkodobé závazky celkem	639	6 974

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Distribuční účet	0	6 402
Přeřazení do ostatních závazků celkem:	0	6 402

**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		Konečná hodnota
		Nárůst	Pokles	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	1 655 844	178 958	0	1 834 802
Nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů	-957 093	0	221 272	-1 178 365
Rozdíl v hodnotě zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	48 898	6 929	0	55 827
Rezerva oceňovacího rozdílu	68 066	39 937	0	108 003
Výsledek za předcházející rok (roky)	-13 702	3 296	0	-10 406
Výsledek za obchodní rok	3 296	0	108	3 188
VLASTNÍ KAPITÁL	805 309	229 120	221 380	813 049

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	1004	971
Poplatek za služby auditora	540	304
Poplatek orgánu dozoru	53	50
<hr/>		
Pasivní časová rozlišení celkem:	1 597	1 325

TRŽBY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis. HUF
Kurzovní zisky	29 490	1 525
Vyplacené úroky	2 266	1 298
Vyplacené dividendy	18 367	24 315
Příjmy z ostatních finančních operací	22 903	3 737
Tržby z finančních operací celkem	73 026	30 875

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch. rok tis. HUF	Předm. rok tis. HUF
Kurzovní ztráty	36 351	3 664
Získané a vyplácené úroky	0	0
Náklady na ostatní finanční operace	10 117	5 123
Náklady na finanční operace celkem	46 468	8 787

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch. rok tis. HUF	Předm. rok tis. HUF
Poplatek správci fondu	14 113	11 619
Poplatek správci depozitu	967	804
Poplatek orgánu dozoru	236	207
Poplatek za služby auditora	549	620
Bankovní náklady, provize z obratu	503	273
Poplatek za účetní služby	1308	1 029
Distribuční poplatek	4492	4 226
Ostatní náklady	1094	122
Provozní náklady celkem	23 262	18 900

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	Požizovací hodnota/hodnota zásob (tis. HUF)	Rozdíl hodnoty (tis. HUF)	Tržní hodnota (tis. HUF)
<i>Podílové listy typu zahraničních akcií</i>				0
ETF LYXOR TURKEY EUR	1 750	24 658	4 026	28 684
ETF LYXOR SOUTH AFRICA EUR	3 500	28 597	3 446	32 043
MARKET VECTORS USD	2 700	21 495	-3 999	17 496
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA USD	975	28 103	2 150	30 253
<i>Zahraníční akcie</i>				
AKBANK TRY	13 333	10 985	3 593	14 578
PEKAO PLN	1 350	14 671	1 474	16 145
BANK PKO PLN	6 250	14 434	2 032	16 466
SBERBANK GDR	14 750	41 452	-1 988	39 464
SANLAM ADR USD	4 000	16 348	7 403	23 751
TURKIYE GARANTI BANK TRY	20 500	10 304	13 423	23 727
ANGLO PLATINUM USD	3 120	9 894	-3 877	6 017
GAZPROM OAO USD	28 100	69 492	-11 119	58 373
GOLD FIELDS ADR USD	5 500	11 869	2 860	14 729
HARMONY GOLD USD	3 000	6 969	-1 263	5 706
MECHEL PREF	9 000	16 301	-12 433	3 868
Novolipetsk Steel USD	1 000	6 863	-2 424	4 439
Severstal USD	2 000	6 294	-960	5 334
URALKALI USD	1 000	7 677	809	8 486
IMAPALA PLATINUM USD	4 250	18 659	-346	18 313
MOBILE TELESYS USD	2 375	9 989	-232	9 757
MTN GROUP ADR USD	12 000	31 441	24 736	56 177
ORASCOM CONSTSTRUCT USD	360	6 005	792	6 797
ORASCOM TELECOM USD	9 499	12 771	-6 216	6 555
ROSNEFT USD	6 150	6 904	5 268	12 172
SASOL USD	4 450	37 446	4 533	41 979
NASPERS ADR USD	3 500	32 001	17 710	49 711
BIM BIRLESIK TRY	2 000	6 211	15 029	21 240
CEZ AS CZK	1 250	10 265	-406	9 859
KGHM PLN	1 500	10 830	9 518	20 348
LUKOIL ADR USD	2 500	23 229	13 111	36 340
NOVATEK GDR USD	750	8 591	11 312	19 903
PKN ORLEN SA. PLN	5 500	11 291	4 260	15 551
STANDARD BANK USD	5 500	30 329	3 880	34 209
SURGUTNEFTAGAS-ADR USD	5 000	7 839	1 837	9 676
NORILSK NICKEL ADR USD	4 000	19 273	-2 875	16 398
ANGLOGOLD ASHANTI USD	2 500	11 206	5 688	16 894
REPHUN 4.5 EUR	80 000	22 958	1 353	24 311
<i>Akcie</i>				0
MOL HUF	300 000	6 024	-685	5 339
OTP BANK HUF	150 000	10 273	-4 033	6 240
Francouzské cenné papíry (celkem) EUR	85 250	76 213	8 825	85 038
Americké cenné papíry (celkem) USD	123 229	456 988	56 345	513 333
Turecké cenné papíry (celkem) TRY	35 833	27 500	32 045	59 545
Maďarské cenné papíry (celkem) HUF	450 000	16 297	-4 718	11 579
České cenné papíry (celkem) CZK	1 250	10 265	-406	9 859
Polské cenné papíry (celkem) PLN	14 600	51 226	17 284	68 510
Ruské cenné papíry (celkem) EUR	14 750	41 452	-1 988	39 464
Cenné papíry celkem:		679 941	107 387	787 328

Finanční nástroj	Nominální hodnota v zahraniční měně	Nominální hodnota (tis. HUF)	Časové rozlišení úroků (tis. HUF)	Tržní hodnota (tis. HUF)
Výúčtovací účet EUR	1 592	464		464
Výúčtovací účet HUF	1 251 410	1252	3	1 255
Výúčtovací účet USD	14 318	3 713		3 713
Výúčtovací účet PLN	6	1		1
Výúčtovací účet CZK	15 868	184		184
Výúčtovací účet TRY	5 884	725		725
Vázaný vklad EUR	91 590	26 679	28	26 707
Vklady celkem:		33 018	31	33 049

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: GE Money EMEA Részvény Fond, 1111-294
 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 (EUR):	2 791 202
NH jednoho podílového listu EUR:	0,0155
Počet (ks) EUR	179 608 508

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/Hodnota (EUR)	(%)
I/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	0%
I/2.	Ostatní závazky (celkem):			23 942	84%
	z důvodu poplatku správci fondu				
	z důvodu poplatku správci depozitu			451	
	z důvodu komisiho poplatku				
	z důvodu distribučních nákladů			1 330	
	Poplatek za účetní služby			184	
	z důvodu poplatku za služby auditora				
	z důvodu jiných položek zaúčtovaných jako náklady				
	Ostatní závazky – mimo náklady			21 977	
I/3.	Cílové rezervy (celkem):				
I/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			4 547	16%
	Závazky celkem:			28 489	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			113 350	4,02%
II/2.	Ostatní pohledávky (celkem):			3 333	0,12%
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání		
II/3.1.	Termínované na max. 3 měsíce (celkem):				
II/3.2.	Termínované na déle než 3 měsíce (celkem):				
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	2 702 904	95,86%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):				
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):	EUR	80 000	83 459	
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):				
II/4.1.3.	Ostatní cenné p. akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Podílové listy typu zahraničních akcií (celkem):				
II/4.1.5.	Zahraníční akcie (celkem):				
II/4.1.6.	Zahraníční 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.	Zahraníční dluhopisy (celkem):				
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.3.	Akcie (celkem):			2 619 445	
II/4.3.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.3.2.	Zahraníční akcie (celkem):			2 579 696	
	Polské cenné papíry (celkem):	PLN	14 600	235 196	
	České cenné papíry (celkem):	CZK	1 250	33 845	
	Francouzské cenné papíry (celkem):	EUR	5 250	208 478	
	Ruské cenné papíry (celkem):	EUR	14 750	135 479	
	Americké cenné papíry (celkem):	USD	123 229	1 762 278	
	Turecké cenné papíry (celkem):	TRY	35 833	204 420	
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):	HUF	450 000	39 749	
II/4.5.	Podílové listy (celkem):				
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):			105	0,00%
	Aktiva celkem:			2 819 692	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 EMEA Részvény Fond v roce 2012:

EUR série 13,19%
 HUF série 4,87%
 CZK série 11,23%

Rok 2012

CASH FLOW

		THUF	THUF
	Název položky	Předch. rok	Předm. rok
I.	Provozní cash flow (01.-14. řádek)	-13 929	-12 776
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, výnosů) +-	-16 244	-22 425
02.	Zaúčtovaná amortizace +		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis +-		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-68 066	-108 003
05.	Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic cenných papírů +-	5 767	2 139
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	-2 310	1 339
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	-985	6 335
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	-139	108
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	-18	-272
14.	Oceňovací rozdíl	68 066	108 003
II.	Investiční cash flow (15.-20. řádek)	-16 442	-13 889
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-307 618	-102 722
19.	Prodej, směna cenných papírů +	271 636	63 220
20.	Získané výnosy +	19 540	25 613
III.	Finanční cash flow (21.-27. řádek)	36 044	-35 385
21.	Emise podílových listů +	502 437	178 958
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-500 840	-221 272
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	34 447	6 929
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -		
IV.	ZMĚNY FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (I. +II. +III. řádek)	5 673	-62 050

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

SROVNÁVACÍ TABULKA

2012.12.31

MNB kurz 2012.12.31

291,29

Název	Datum v hlavní účetní knize	Částka v hlavní účetní knize (HUF)	Částka v hlavní účetní knize (EUR)	Datum soupisu NHH	Částka soupisu NHH (EUR)	Rozdíl (EUR)
Cenné papíry	2012.12.31	679 941 201	2 334 241,48	2012.12.28	2 702 902,50	368 661,02
Rozdíl hodnoty	2012.12.31	107 387 254	368 660,97	2012.12.28	-	368 660,97
Cenné papíry celkem:		787 328 455	2 702 902,45		2 702 902,50	0,05
Vyúčtovací účet Citibank EUR	2012.12.31	4 63 754,18	1 592,07	2012.12.28	1 592,07	- 0,00
Vyúčtovací účet Citibank HUF	2012.12.31	1 251 410,00	4 296,10	2012.12.28	4 314,82	18,72
Vyúčtovací účet Citibank USD	2012.12.31	3 713 198,42	12 747,43	2012.12.28	10 833,52	- 1 913,91
Vyúčtovací účet Citibank PLN	2012.12.31	4 05,54	1,39	2012.12.28	1,45	0,06
Vyúčtovací účet Citibank CZK	2012.12.31	1 84 386,26	633,00	2012.12.28	631,83	- 1,17
Vyúčtovací účet Citibank TRY	2012.12.31	7 25 387,48	2 490,26	2012.12.28	2 487,04	- 3,22
Vázané vklady		2 6 679 163,48	91 589,70		91 666,99	77,29
Finanční prostředky celkem:		33 017 705	113 349,94		111 527,72	- 1 822,22
Protihodnota podílových listů (distr. účet)	2012.12.31		-	2012.12.28		-
Technický účet cenných papírů (BB)	2012.12.31	-	-	2012.12.28	-	-
Dividendy		970 914	3 333,15		3 439,14	105,99
Úroky vázaných vkladů (aktivní časová rozlišení)	2012.12.31	30 605	105,07	2012.12.28		- 105,07
Pohledávky celkem:		1 001 519	3 438,22		3 439,14	0,92
Dodavatelé	2012.12.31	572 294	1 964,69	2012.12.28		- 1 964,69
Protihodnota podílových listů (distr. účet)	2012.12.31	6 401 624	21 976,81	2012.12.28	22 028,40	51,59
Závazky celkem:		6 973 918	23 941,49		22 028,40	- 1 913,09
Pasivní časová rozlišení:	2012.12.31	1 324 585	4 547,31	2012.12.28	7 046,66	2 499,35
Netto hodnota aktiv celkem:		813 049 177	2 791 201,82		2 788 794,30	- 2 407,52
Podílové listy ks	2012.12.31	179 608 508,00	179 608 508,00	2012.12.28	179 608 508,00	-
Hodnota jednoho podílového listu			0,0155		0,0155	0,0000

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 rozdílu v devizových kurzech.

ZPRÁVA O OBCHODNÍ ČINNOSTI 2012 - GE Money EMEA Részvény Fond

■ Základní údaje

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

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	10. červenec 2008 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
Základní měna	EUR

Údaje o sériích		
„HUF“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR“ série	nominální hodnota 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120

Správce fondu	Budapest Alapkezelő Zrt.	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 při využití tendencí pohybů kurzů na trzích s akciemi a při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené zajistit osobám kupujícím podílové listy maximální výnosy.

Správce fondu hodlá aktiva Fondu investovat především do akcií – dále z technických a jiných důvodů – do státních dluhopisů a jiných úročených cenných papírů. Fond investuje převážně na akciových trzích regionu EMEA (rozvíjející se Evropa, Blízký východ, Afrika), avšak v portfoliu mohou být zastoupeny i akcie emitované v jiných zemích.

Skladba aktiv charakteristických pro Fond

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

Místa pro zveřejňování informací Fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ 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 do akcií podniků působících v tzv. EMEA zemích – ve střední a východní Evropě, na Blízkém východě a v Africe. Mezi investicemi fondu s nejvyšší váhou jsou tak zastoupeny ruské, jihoafrické, turecké a polské akcie. Zprávy týkající se výhledů na ekonomický růst a situace v Eurozóně způsobovaly v roce 2012 na kapitálových trzích podobně jako v uplynulých letech značně volatilní prostředí. Trhy se však ve druhé polovině roku citelně stabilizovaly, mimo jiné také díky krokům učiněným ECB, které znamenaly řešení stresové situace v periferních zemích Eurozóny. Rok 2012 znamenal pro většinu rozvíjejících se trhů dvoučíselný nárůst, což se projevilo na výsledcích Fondu i 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).

■ Prezentace derivátových transakcí:

Ve Fondu nebyly v uplynulém roce realizovány Derivátové 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 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.

Rozhodnutím dozorového orgánu PSZÁF číslo KE-III-50113/2011 byla počínaje 9. lednem 2012 provedena změna výše poplatku vypláceného správci fondu.

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

Budapest Alapkezelő Zrt.