

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

## Obsah

- I. Zpráva nezávislého auditora o výroční zprávě
- II. Výroční zpráva
- III. Zpráva nezávislého auditora o účetní závěrce
- IV. Účetní závěrka
  - Rozvaha
  - Výkaz zisku a ztráty
  - Doplňující příloha
- V. Zpráva o obchodní činnosti



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

Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Fax: +36 (1) 887 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Internet: kpmg.hu

## Zpráva nezávislého auditora

Pro Budapest Alapkezelő Zrt.

Provedli jsme audit účetních informací (dále jen „účetních informací“) obsažených příložené výroční zprávy fondu GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény 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 pasív 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*

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k účetním informacím obsaženým v této výroční zprávě, zejména k zůstatkům aktiv a pasív k 31. prosinci 2012 uvedeným ve výroční zprávě, jakož i ke správním nákladům účtovaným v roce 2012. Audit jsme provedli v souladu s Maďarskými národními auditorskými standardy a příslušnými právními předpisy platnými v Maďarsku. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že výroční zpráva neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených ve výroční zprávě. Výběr auditorských postupů závisí na našem úsudku, včetně vyhodnocení rizik, že výroční zpráva obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik posuzujeme vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení výroční zprávy podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením.

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

### *Výrok auditora*

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

### *Další události*

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, Odborný účetní  
Registration number: 005600

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

# VÝROČNÍ ZPRÁVA 2012 – GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund

Účetní závěrka tvoří součást výroční zprávy.

## ■ Základní údaje

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

Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	30. duben 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)
Základní měna	HUF

Údaje o sériích		
„HUF“ série;	1 HUF	ISIN kód: HU0000708615
„CZK“ série:	1 CZK	ISIN kód: HU0000709860
„USD“ série:	1 USD	ISIN kód: HU0000711239

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

## Skladba aktiv charakteristických pro Fond

Skladba převažujících aktiv (cenné papíry a Derivátové transakce)	Další charakteristika
Min. 50% úročená aktiva související s rozvíjejícími se trhy	Investice především do státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích

## Místa pro zveřejňování informací Fondu

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

## ■ Výkaz o majetku, skladba fondu

Základní měna fondu: maďarský forint

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

GE Money Feltörekvő Kötvény Fond				
Skladba portfolia	Počáteční stav 30.12.2011		Konečný stav 28.12.2012	
Typ aktiv	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	182,990,903	21.2%	28,515,468	2.5%
Vklady	0	0.0%	0	0.0%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	25,447,040	2.9%	35,672,367	3.1%
Státní dluhopisy	405,893,278	47.0%	643,318,151	56.7%
Hypoteční zástavní listy	0	0.0%	28,973,375	2.6%
Podnikové dluhopisy	248,796,514	28.8%	400,723,276	35.3%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivátové transakce	-762,923	-0.1%	-1,644,182	-0.1%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	549,109	0.1%	-1,822,212	-0.2%
Pohledávky/Závazky	-148,535	0.0%	-2,529	0.0%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	862,765,386	100.0%	1,133,733,714	100.0%
Poplatky	-2,849,583		-2,287,441	
Netto hodnota aktiv:	859,915,803		1,131,446,273	
Počet podílových listů				
"HUF" série	762,701,485		870,984,836	
"CZK" série	384,009		3,623,124	
"USD" série			343,596	
Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list:				
"HUF" série	1.1212		1.1509	
"CZK" série	1.0197		1.1137	
"USD" série			1.0899	

### Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA
POLGB 5.75 10/25/21	Státní dluhopisy	97,604,050
YASAR 9.625	Podnikové dluhopisy	95,223,689
MBONO 6.5 06/21	Státní dluhopisy	82,378,044
A220624A11	Státní dluhopisy	76,935,250
TURKGB 9.5	Státní dluhopisy	76,484,757
	Cenné papíry celkem:	1,108,687,169

## ■ Detailní skladba fondu

Základní měna fondu: maďarský forint

### Cenné papíry

počáteční stav

DRUH	NÁZEV	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	IFC 9.25 03/15/13	XS0451807944	53,667,381	6.2%	7.9%
	INTERAMER DEV BK IADB 6.5 06/14	XS0513770957	17,334,505	2.0%	2.5%
	NORDIC INVST BNK NIB 9 03/01/12	XS0535394679	4,347,117	0.5%	0.6%
	POLGB 0 07/25/12	PL0000105912	40,545,546	4.7%	6.0%
	SAGB 13.5 09/15	ZAG000010547	7,517,783	0.9%	1.1%
	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	62,206,911	7.2%	9.1%
	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	43,416,155	5.0%	6.4%
	PERUGB 7.84 08/20	US715638BA91	67,359,944	7.8%	9.9%
	EIB 0 04/24/13	XS0357392629	88,667,625	10.3%	13.0%
SAGB 7.25 01/20	ZAG000024738	20,830,311	2.4%	3.1%	
Diskontní pokladniční poukázky	AKBNK 0 01/20/12	TRQAKBK11212	25,447,040	3.0%	3.7%
Podnikové dluhopisy	RSHB 7.5 03/13	XS0497793561	69,069,128	8.0%	10.2%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	28,442,413	3.3%	4.2%
	BNKPOZ 7.815	XS0306516930	57,803,021	6.7%	8.5%
	CREDITWEST FAKTR CRDFAFloat 11/12	TRSTPFCK1211	32,263,136	3.8%	4.7%
	ISCTR 0 03/07/12	TRSTISB31213	37,646,208	4.4%	5.5%
	ISFITI 0 09/28/12	TRFISFN91218	23,572,608	2.7%	3.5%
					100.0%

### konečný stav

DRUH	NÁZEV	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	A220624A11	HU0000402524	76,935,250	6.8%	6.9%
	EIB 0 04/24/13	XS0357392629	44677103	3.9%	4.0%
	IFC 9.25 03/15/13	XS0451807944	44,124,649	3.9%	4.0%
	INTERAMER DEV BK IADB 6.5 06/14	XS0513770957	7,223,393	0.6%	0.7%
	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	82,378,044	7.3%	7.4%
	MBONO 7.75 12/17	MX0MGO0000F3	35,887,164	3.2%	3.2%
	PERUGB 7.84 08/20	US715638BA91	71,008,969	6.3%	6.4%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	97,604,050	8.6%	8.8%
	REPHUN 3.875 02/24/20	XS0212993678	55,659,603	4.9%	5.0%
	SAGB 13.5 09/15	ZAG000010547	6,411,137	0.6%	0.6%
	SAGB 7.25 01/20	ZAG000024738	44,924,032	4.0%	4.1%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	76,484,757	6.8%	6.9%
Diskontní pokladniční poukázky	SEKERBANK 0 06/07/13	TRSSKBK61314	35,672,367	3.2%	3.2%
Hypoteční zástavní listy	FHB FJ14NF01	HU0000652383	28,973,375	2.6%	2.6%
Podnikové dluhopisy	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	49,417,870	4.4%	4.5%
	CREDITWEST FAKTR CRDFAFloat 11/13	TRSTPFCK1310	62,413,122	5.5%	5.6%
	EXPORT-IMPORT BK KOREA 8.3 03/14	XS0597569150	31,224,938	2.8%	2.8%
	MAGYAR 4.125 10/13	XS0272248492	29400084	2.6%	2.7%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	30099262	2.7%	2.7%
	OTPHB 10.5 03/03/15	RU000A0JRV86	74,841,220	6.6%	6.8%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	28,103,091	2.5%	2.5%
	YASAR 9.625	XS0546767863	95,223,689	8.4%	8.6%
					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	6,791,341	0.8%	1,516,086	0.1%
Švýcarský frank	CHF	175,989	0.0%	164,293	0.0%
Česká koruna	CZK	4,711,473	0.5%	4,235,655	0.4%
Euro	EUR	485,764	0.1%	733,552	0.1%
Polský zlotý	PLN	1,565,545	0.2%	286,469	0.0%
Turecká lira	TRY	2,059,356	0.2%	2,697,398	0.2%
USA dolar	USD	98,193,507	11.4%	14,534,845	1.3%
Rumunský lei	RON	278,982	0.0%	251,561	0.0%
Ruský rubl	RUB	26,138,088	3.0%	572,558	0.1%
Jihoafrický rand	ZAR	32,308,865	3.8%	327,734	0.0%
Mexické peso	MXN	10,281,993	1.2%	3,195,317	0.3%
Celkem		182,990,903		28,515,468	

‰: V poměru k netto hodnotě aktiv

Ve Fondu nebyly na konci roku zastoupeny vklady.

### ■ Analýza výkazu o majetku

#### Tržní procesy 2012

Dluhopisy rozvíjejících se trhů zůstaly i v roce 2012 mimořádně vyhledávanou kategorií aktiv. Kromě nízkých výnosů na vyspělých trzích blížících se nulovým hodnotám byl kapitál směřován na rozvíjející se trhy také díky likvidním vlnám vyvolaným pokračujícími kvantitativními uvolňováními aplikovanými emisními bankami vyspělých trhů. Plynulý intenzivní tok kapitálu se přechodně obrátil až v květnu 2012. Rizika spojená s vývojem v Eurozóně, respektive nepříliš příznivé výhledy na růst americké a čínské ekonomiky se citlivě dotkly i cen surovin a otřásly důvěrou vkládanou do rozvíjejících se trhů. Avšak po květnovém poklesnutí se na trhy opět vrátil rozlet. Emisní banky rozvíjejících se trhů v průběhu roku postupně snižovaly základní úrokové sazby, inflační rizika se v prostředí poznamenaném recesí stáhla do ústraní a pozornost se koncentrovala spíše na oživení růstu.

#### Investice fondu v roce 2012

Globální rizika spojená s růstem a nepředvídatelný vývoj v Eurozóně byly důvodem, že fond zůstával po celý rok ve více defenzivní pozici, což znamenalo významné podvážení durace (průměrná doba splatnosti) a nadvážení dolaru. V důsledku významného množství kapitálu proudícího na rozvíjející se trhy byl vedle přechodných výkyvů pro rozvíjející se trhy charakteristický plynulý pokles výnosů, což nepůsobilo příznivě na pozici fondu, a proto výsledky fondu zaostaly za výsledky dosaženými indexy rozvíjejících se trhů.

### ■ Vývoj aktiv fondu v předmětném období

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

### Rozdělené a reinvestované příjmy

Fond nevyplácí výnosy. Zisky dosažené investicemi Fondu Správce fondu reinvestuje. Vlastníci podílových listů realizují výnosy ze svých podílových listů odprodejem podílových listů (nebo části podílových listů).

## Změny kapitálového účtu

"HUF" série      "CZK" série      "USD" série

Počáteční stav (ks)	762,701,485	384,009	0
Nákup (ks)	422,851,850	3,446,271	499,079
Odkup (ks)	314,568,499	207,156	155,483
Konečný stav (ks)	870,984,836	3,623,124	343,596

Základní měna fondu: maďarský forint

	Netto hodnota aktiv	"HUF" série		"CZK" série		"USD" série	
		NHA série	kurz	NHA série	kurz	NHA série	kurz
2012.01.31	899,119,974	895,350,667	1.0866	322,991	1.0409	0	0.0000
2012.02.29	914,379,812	910,657,251	1.0686	321,465	1.0319	0	0.0000
2012.03.30	960,486,224	956,220,214	1.0866	359,394	1.0237	0	0.0000
2012.04.27	938,568,689	933,601,558	1.0742	430,055	1.0401	0	0.0000
2012.05.31	1,115,728,622	1,043,258,810	1.1380	1,354,125	1.0820	231,175	0.9691
2012.06.29	1,023,759,633	919,245,742	1.0987	2,354,652	1.0970	346,665	1.0152
2012.07.31	1,072,756,135	951,111,431	1.1314	2,469,054	1.1411	413,597	1.0339
2012.08.31	1,125,077,360	997,269,337	1.1189	2,524,808	1.0968	438,480	1.0320
2012.09.28	1,170,725,781	1,050,100,037	1.1236	2,683,857	1.1054	404,899	1.0513
2012.10.31	1,162,681,185	1,053,548,511	1.1112	3,669,053	1.1014	309,711	1.0586
2012.11.30	1,133,849,379	1,017,595,884	1.1115	3,711,095	1.1174	347,759	1.0742
2012.12.28	1,131,446,273	1,002,443,060	1.1509	4,035,158	1.1137	374,485	1.0899

## ■ Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	Netto hodnota aktiv fondu (HUF)	„HUF“ série kurz (HUF/ks)	„HUF“ série výnos (%)	„CZK“ série kurz (CZK/ks)	„CZK“ série výnos (%)	„USD“ série kurz (USD/ks)	„USD“ série výnos (%)
2010.12.31*	1,329,485,329	1.0254	2.54%	-	-	-	-
2011.12.30*	859,915,802	1.1212	9.37%	1.0197	1.97%*	-	-
2012.12.28*	1,131,446,273	1.1509	2.65%	1.1137	9.22%	1.0899	0.09%

\*: neúplný rok, neannualizované výnosy

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

Fond zahájil svou činnost v roce 2010.

„CZK“ série byla zahájena v roce 2011.

„USD“ série byla zahájena v roce 2012.

## ■ Prezentace derivátových transakcí

### Derivátové transakce uzavřené Fondem v roce 2012

Základní produkt	Měna nákupu	Hodnota měny prodeje	Hodnota měny nákupu	Datum uzavření obchodu	Datum splatnosti
USD/PLN	USD	200,000	57,620	2012.01.04	2012.01.24
EUR/HUF	EUR	14,000,000	43,992	2012.01.04	2012.01.09
EUR/USD	EUR	196,473	154,000	2012.01.06	2012.01.09
USD/EUR	USD	154,000	196,519	2012.01.06	2012.03.12
TRY/USD	TRY	79,970	150,000	2012.01.06	2012.01.09
USD/EUR	USD	100,000	128,340	2012.01.18	2012.06.20
PLN/USD	PLN	103,888	350,000	2012.01.19	2012.01.24
USD/EUR	USD	90,000	116,118	2012.01.20	2012.04.24

EUR/USD	EUR	131,340	100,000	2012.01.26	2012.06.20
HUF/EUR	HUF	180,000	53,802,000	2012.01.26	2012.04.27
HUF/EUR	HUF	100,000	29,753,000	2012.01.26	2012.04.27
EUR/USD	EUR	201,879	154,000	2012.01.26	2012.03.12
HUF/USD	HUF	200,000	43,998,000	2012.02.01	2012.03.05
ZAR/EUR	ZAR	100,000	1,006,100	2012.02.03	2012.03.07
EUR/USD	EUR	92,252	70,000	2012.02.03	2012.04.03
USD/TRY	USD	350,000	195,738	2012.02.14	2012.03.12
TRY/USD	TRY	199,920	350,000	2012.02.21	2012.03.12
USD/HUF	USD	43,886,000	200,000	2012.03.02	2012.03.05
EUR/ZAR	EUR	1,001,950	100,000	2012.03.05	2012.03.07
USD/HUF	USD	22,259,000	100,000	2012.03.05	2012.04.10
USD/EUR	USD	100,000	131,901	2012.03.05	2012.04.10
TRY/USD	TRY	168,186	310,000	2012.03.08	2012.09.10
EUR/HUF	EUR	29,624,000	100,000	2012.03.23	2012.04.27
HUF/USD	HUF	100,000	21,730,000	2012.03.27	2012.04.10
USD/EUR	USD	75,273	100,000	2012.03.29	2012.06.20
USD/PLN	USD	200,000	62,684	2012.04.05	2012.05.10
USD/EUR	USD	100,000	130,960	2012.04.05	2012.07.11
EUR/HUF	EUR	29,741,000	100,000	2012.04.05	2012.04.27
USD/EUR	USD	100,000	130,849	2012.04.10	2012.05.14
USD/EUR	USD	102,000	134,293	2012.04.12	2012.07.16
EUR/USD	EUR	118,260	90,000	2012.04.23	2012.04.24
USD/EUR	USD	90,000	118,323	2012.04.23	2012.07.25
HUF/USD	HUF	200,000	44,359,000	2012.04.25	2012.07.31
EUR/HUF	EUR	23,112,000	80,000	2012.04.25	2012.04.27
HUF/EUR	HUF	80,000	23,423,200	2012.04.25	2012.07.31
EUR/USD	EUR	131,625	100,000	2012.05.03	2012.05.14
EUR/HUF	EUR	22,952,000	80,000	2012.05.03	2012.07.31
USD/HUF	USD	22,033,740	100,000	2012.05.04	2012.07.31
PLN/USD	PLN	61,803	200,000	2012.05.08	2012.05.10
USD/PLN	USD	300,000	92,085	2012.05.08	2012.07.10
USD/HUF	USD	22,715,780	100,000	2012.05.09	2012.07.31
USD/HUF	USD	16,935,975	70,000	2012.05.25	2012.06.29
USD/TRY	USD	200,000	105,733	2012.06.04	2012.09.10
HUF/USD	HUF	240,000	56,498,880	2012.06.14	2012.06.28
USD/EUR	USD	79,296	100,000	2012.06.15	2012.07.16
EUR/USD	EUR	100,000	79,302	2012.06.15	2012.06.20
MXN/USD	MXN	220,000	3,066,831	2012.06.15	2012.07.19
USD/MXN	USD	1,377,245	100,000	2012.06.21	2012.07.19
USD/HUF	USD	15,000,000	64,993	2012.06.27	2012.07.13
USD/PLN	USD	300,000	87,645	2012.07.06	2012.09.10
PLN/USD	PLN	88,290	300,000	2012.07.06	2012.07.10
USD/HUF	USD	25,000,000	104,877	2012.07.12	2012.07.30
HUF/USD	HUF	63,097	15,000,000	2012.07.12	2012.07.13
EUR/USD	EUR	96,979	79,296	2012.07.13	2012.07.16
EUR/USD	EUR	124,746	102,000	2012.07.13	2012.07.16
USD/EUR	USD	181,296	221,870	2012.07.13	2012.09.17
USD/EUR	USD	100,000	122,719	2012.07.16	2012.09.17
USD/MXN	USD	1,574,256	120,000	2012.07.18	2012.07.19
MXN/USD	MXN	120,000	1,588,389	2012.07.18	2012.10.22
RUB/USD	RUB	140,000	4,526,508	2012.07.20	2012.09.24
USD/ZAR	USD	1,200,000	143,979	2012.07.20	2012.09.25
EUR/USD	EUR	108,900	90,000	2012.07.23	2012.07.25
USD/EUR	USD	90,000	108,972	2012.07.23	2012.09.17
PLN/USD	PLN	46,057	160,000	2012.07.23	2012.09.10
HUF/USD	HUF	108,338	25,000,000	2012.07.27	2012.07.30
USD/HUF	USD	25,000,000	108,059	2012.07.27	2012.08.15
HUF/USD	HUF	110,703	25,000,000	2012.08.14	2012.08.15
EUR/HUF	EUR	28,252,180	100,000	2012.08.14	2012.11.05



USD/HUF	USD	25,000,000	110,101	2012.08.14	2012.09.17
USD/EUR	USD	100,000	123,353	2012.08.15	2012.09.17
HUF/USD	HUF	112,990	25,000,000	2012.08.21	2012.09.17
USD/RUB	USD	4,550,658	140,000	2012.08.30	2012.09.24
USD/MXN	USD	1,617,679	120,000	2012.08.30	2012.10.22
USD/TRY	USD	110,000	60,250	2012.09.05	2012.09.10
PLN/USD	PLN	43,201	140,000	2012.09.07	2012.09.10
ZAR/USD	ZAR	146,402	1,200,000	2012.09.07	2012.09.25
EUR/USD	EUR	127,909	100,000	2012.09.10	2012.09.17
ZAR/EUR	ZAR	120,000	1,267,822	2012.09.10	2012.12.12
ZAR/EUR	ZAR	100,000	1,056,104	2012.09.10	2012.12.12
PLN/EUR	PLN	90,000	373,580	2012.09.11	2012.12.13
EUR/USD	EUR	115,461	90,000	2012.09.11	2012.09.17
PLN/HUF	PLN	30,000,000	432,227	2012.09.13	2012.10.01
EUR/ZAR	EUR	1,311,483	120,000	2012.09.13	2012.12.12
USD/EUR	USD	100,000	130,992	2012.09.14	2012.12.18
EUR/USD	EUR	130,890	100,000	2012.09.14	2012.09.17
EUR/USD	EUR	237,244	181,296	2012.09.14	2012.09.17
USD/EUR	USD	181,296	237,371	2012.09.14	2012.12.18
RUB/USD	RUB	161,164	5,000,000	2012.09.17	2012.12.18
RUB/EUR	RUB	77,842	3,200,000	2012.09.19	2012.12.20
USD/EUR	USD	100,000	129,607	2012.09.20	2012.12.21
EUR/PLN	EUR	378,426	90,000	2012.09.20	2012.12.13
HUF/EUR	HUF	100,000	28,575,500	2012.09.21	2012.12.27
EUR/USD	EUR	130,249	100,000	2012.09.21	2012.12.18
MXN/EUR	MXN	150,000	2,526,232	2012.09.25	2012.12.27
EUR/HUF	EUR	28,785,500	100,000	2012.09.25	2012.12.27
USD/EUR	USD	100,000	128,533	2012.09.26	2012.12.21
ZAR/USD	ZAR	200,000	1,658,419	2012.09.27	2013.01.02
PLN/HUF	PLN	35,000,000	506,231	2012.09.28	2012.11.07
HUF/PLN	HUF	434,260	30,000,000	2012.09.28	2012.10.01
USD/ZAR	USD	853,103	98,831	2012.10.04	2013.01.02
USD/ZAR	USD	872,176	100,000	2012.10.05	2013.01.02
USD/PLN	USD	511,000	161,719	2012.10.09	2012.11.13
MXN/TRY	MXN	300,000	2,110,942	2012.10.09	2012.11.13
USD/HUF	USD	64,110,000	300,000	2012.10.17	2012.11.19
TRY/MXN	TRY	2,176,859	300,000	2012.10.29	2012.11.13
EUR/MXN	EUR	2,559,561	150,000	2012.10.31	2012.12.27
HUF/EUR	HUF	150,000	42,769,500	2012.10.31	2012.12.05
EUR/HUF	EUR	42,486,000	150,000	2012.11.06	2012.12.05
PLN/HUF	PLN	35,000,000	510,698	2012.11.06	2013.01.08
HUF/PLN	HUF	511,531	35,000,000	2012.11.06	2012.11.07
EUR/ZAR	EUR	1,118,114	100,000	2012.11.06	2012.12.12
PLN/USD	PLN	156,389	511,000	2012.11.08	2012.11.13
USD/PLN	USD	900,000	274,376	2012.11.08	2012.12.13
USD/HUF	USD	67,023,000	300,000	2012.11.19	2012.12.21
HUF/USD	HUF	300,000	65,616,870	2012.11.22	2012.12.21
USD/HUF	USD	43,712,320	200,000	2012.11.23	2012.12.21
HUF/USD	HUF	250,000	54,181,025	2012.11.27	2012.12.21
PLN/USD	PLN	143,321	450,000	2012.12.12	2012.12.13
USD/PLN	USD	450,000	142,489	2012.12.12	2013.02.06
USD/HUF	USD	65,050,740	300,000	2012.12.14	2012.12.21
USD/RUB	USD	4,967,719	161,164	2012.12.14	2012.12.18
EUR/USD	EUR	237,117	181,296	2012.12.14	2012.12.18
EUR/RUB	EUR	3,200,000	79,397	2012.12.14	2012.12.20
HUF/USD	HUF	300,000	64,968,000	2012.12.14	2012.12.21
RUB/EUR	RUB	200,380	8,200,000	2012.12.14	2013.03.18
EUR/USD	EUR	261,485	200,000	2012.12.14	2012.12.21
USD/EUR	USD	250,000	327,122	2012.12.14	2013.03.18

Na konci roku 2012 nebyly ve Fondu zastoupeny otevřené Derivátové transakce.

NÁZEV	HODNOTA AKTIV	DOBA SPLATNOSTI
PLN/HUF	1,379,476	2013.01.08
RUB/EUR	317,133	2013.03.18
USD/EUR	-749,295	2013.03.18
USD/PLN	-610,236	2013.02.06
USD/ZAR	-610,589	2013.01.02
USD/ZAR	-374,448	2013.01.02
ZAR/USD	-996,223	2013.01.02

## ■ 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

Fond požádal o úvěr, který mu byl poskytnut dne 3. ledna 2013.

Fond požádal o úvěr, který mu byl poskytnut dne 13. prosince 2012.

Distribuce podílových listů řady HU0000711239 "USD" série byla zahájena počínaje dnem 11.5.2012. V souladu s rozhodnutím dozorového orgánu PSZÁF číslo H-KE-151/2012 byla provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

Budapest Alapkezelő Zrt.





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

Tel.: +36 (1) 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 Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Fund (dále jen „fond“) za rok 2012, tj. rozvahy k 31. prosinci 2012, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 1.135.686 tis. HUF a zisk za účetní období ve výši 28.476 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*

Naši odpovědnosti je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této výroční zprávě. Audit jsme provedli v souladu s Maďarskými národními auditorskými standardy a příslušnými právními předpisy platnými v Maďarsku. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že výroční zpráva neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených ve výroční zprávě. Výběr auditorských postupů závisí na našem úsudku, včetně vyhodnocení rizik, že výroční zpráva obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik posuzujeme vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení výroční zprávy podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace výroční zprávy.

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

#### *Výrok auditora*

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



## Zpráva o zprávě o podnikatelské činnosti

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

Vedení je odpovědné za sestavení zprávy o podnikatelské činnosti v souladu s ustanoveními zákona o účetnictví. Naši odpovědností je posoudit, zda je tato zpráva o podnikatelské činnosti v souladu s výroční zprávou za rok 2012. Naše práce týkající se zprávy o podnikatelské činnosti byly omezeny na posouzení souladu zprávy o podnikatelské činnosti s výroční zprávou a nezahrnovaly ověření žádných informací s výjimkou těch, které byly převzaty z auditovaných účetních záznamů fondu.

Podle našeho názoru je zpráva o podnikatelské činnosti fondu GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Fund za rok 2012 v souladu s údaji uvedenými ve výroční zprávě fondu GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Fund za rok 2012.

V Budapešti, dne 19 Duben 2013

KPMG Hungária Kft.  
Registrační číslo: 000202

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

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	2	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

číslo povolení PSZÁF

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

datum vydání povolení PSZÁF

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

---

**GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Fond**

název subjektu

---

**1138 Budapest, Váci út 193.**

adresa subjektu

**Rok 2012****Účetní závěrka**

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

O.R.

---

**Budapest Alapkezelő Zrt.**

E N - III / T T E - 1 6 2 / 2010

číslo povolení PSZÁF

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

datum vydání povolení PSZÁF

GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Fond

Rok 2012

**ROZVAHA**

Prostředky (aktiva)

údaje v tis. HUF

Pořadí	Název položky	Předch. rok	Změna předch. roku (let)	Předm. rok
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Investovaná aktiva (02. řádek)</b>	0	0	0
02.	I. CENNÉ PAPIRY (03.+04. řádek)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Oceňovací rozdíl cenných papírů (05.+06. řádek)	0	0	0
05.	a/ z úroků, podílů			
06.	b/ ostatní			
07.	<b>B. Oběžná aktiva (08.+13.+18. řádek)</b>	862 550	0	1 137 308
08.	I. POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	549	0	0
09.	1. Pohledávky	549		
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)	680 137	0	1 108 687
14.	1. Cenné papíry	601 896		1 021 688
15.	2. Oceňovací rozdíl cenných papírů (16.+17. řádek)	78 241	0	86 999
16.	a) z úroků, podílů	14 157		25 700
17.	b) ostatní	64 084		61 299
18.	III. FINANČNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	181 864		28 621
19.	1. Finanční prostředky	175 721		28 090
20.	2. Oceňovací rozdíl zahraniční měny, devizových vkladů	6 143		531
21.	<b>C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)</b>	10	0	22
22.	1. Aktivní časová rozlišení	10		22
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	<b>D. Oceňovací rozdíl derivátových transakcí</b>	-763		-1 644
25.	<b>AKTIVA CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)</b>	861 797	0	1 135 686
26.	<b>E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)</b>	859 625	0	1 131 414
27.	I. POČATEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	767 225	0	993 103
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	2 150 005		2 727 082
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-1 382 780		-1 733 979
30.	II. ZMĚNA KAPITÁLU (ZVÝŠENÍ KAPITÁLU)(31.+32.+33.+34. řádek)	92 400	0	138 311
31.	a) oceňovací rozdíl zpětně odkoupených podílových listů	5 162		20 331
32.	b) rezerva oceňovacího rozdílu	83 621		85 886
33.	c) výsledek za předcházející rok(y)	-7 379		3 618
34.	d) výsledek za předmětný rok	10 996		28 476
35.	<b>F. Cílové rezervy</b>			
36.	<b>G. Závazky (37.+38.+39. řádek)</b>	757	0	2 585
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	757		2 585
39.	III. OCENOVACÍ ROZDÍL ZÁVAZKŮ V ZAHRA NIČNÍ MĚNĚ			
40.	<b>H. Pasivní časová rozlišení</b>	1 415		1 687
41.	<b>ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)</b>	861 797	0	1 135 686

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	2	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

číslo povolení PSZÁF

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

datum vydání povolení PSZÁF

**GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény 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	139 033		168 850
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	99 925		116 993
III.	OSTATNÍ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	28 112		23 381
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	10 996	0	28 476

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

O.R.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.



**2012  
DOPLŇJÍCÍ 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

V Budapešti, 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](http://www.bpalap.hu)

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

Rozek Réka

1138 Budapest, Esztergomi út 66. 4/5.

Habsz Dániel

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

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

Podílový fond je povinen nechat provést audit, který v roce 2012 provedla společnost KPMG Hungária Kft. Osoba odpovědná za audit i osobně: Agócs Gábor (Maďarská komora auditorů 005600). Poplatek za služby auditora vyúčtovaný auditorem v roce 2012 činil 607 060 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:

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

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

Nominální hodnota „USD” série 1 USD, slovy jeden USD.

Cílem Fondu je při efektivním využití možností na trzích s dluhopisy a při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené zajistit osobám kupujícím podílové listy střednědobě co nejvyšší výnosy.

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

## **II./1. POHLEDÁVKY**

	<b>Předch. rok</b> tis.HUF	<b>Předm. rok</b> tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)		
Poskytnuté zálohy		
Distribuční účty	549	
Peněžní účet distributorů cenných papírů		
Ostatní pohledávky		
Ztráta hodnoty pohledávek		
<b>Pohledávky celkem</b>	<b>549</b>	<b>0</b>

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

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

Nebyla zaúčtována ztráta hodnoty.

## AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Rozlišení úroků vyúčtovacího účtu	10	22
<hr/>		
<b>Aktivní časová rozlišení celkem:</b>	<b>10</b>	<b>22</b>

## DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

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

## KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Přijaté zálohy		
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	757	763
Krátkodobé závazky vůči správci fondu		
Povinnost platby DPH		
Ostatní krátkodobé závazky		1 822
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>757</b>	<b>2 585</b>

**PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ**

	<b>Předch.rok</b> tis.HUF	<b>Předm.rok</b> Tis.HUF
Distribuční účet		1 822
<b>Přeřazení do ostatních závazků celkem:</b>	0	1 822

**PŘEŘAZENÍ NĚKTERÝCH DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ  
DO KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ**

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

**VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU**

Rok 2012

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		Nárůst	Pokles	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	2 150 005	577 077	0	2 727 082
Nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů	-1 382 780	0	351 199	-1 733 979
Rozdíl v hodnotě zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	5 162	15 169	0	20 331
Rezerva oceňovacího rozdílu	83 621	2 265	0	85 886
Výsledek za předcházející rok (roky)	-7 379	10 997	0	3 618
Výsledek za obchodní rok	10 996	17 480	0	28 476
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>859 625</b>	<b>622 988</b>	<b>351 199</b>	<b>1 131 414</b>



## **PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ**

	<b>Předch.rok</b>	<b>Předm.rok</b>
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	826	1 308
Poplatek orgánu dozoru	50	72
Poplatek za služby auditora	539	304
Bankovní náklady	0	3
<hr/>		
<b>Pasivní časová rozlišení celkem:</b>	<b>1 415</b>	<b>1 687</b>

## TRŽBY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní zisky	34 532	22 430
Vyplacené úroky	17 729	6 098
Vyplacené dividendy	49 487	56 698
Příjmy z ostatních finančních operací	37 285	83 624
<b>Tržby z finančních operací celkem</b>	<b>139 033</b>	<b>168 850</b>

**NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE**

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	51 091	14 321
Získané a vyplácené úroky	11 821	5 705
Náklady na ostatní finanční operace	37 013	96 967
<b>Náklady na finanční operace celkem</b>	<b>99 925</b>	<b>116 993</b>

**PROVOZNÍ NÁKLADY**

<b>Název</b>	<b>Předch. rok tis. HUF</b>	<b>Předm. rok tis. HUF</b>
Poplatek správci fondu	12 200	14 315
Poplatek správci depozitu	833	756
Poplatek orgánu dozoru	300	261
Poplatek za služby auditora	565	620
Bankovní náklady, provize z obratu	807	258
Poplatek za účetní služby	1572	642
Distribuční poplatek	11812	6 528
Ostatní náklady	23	1
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>28 112</b>	<b>23 381</b>

**ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU**

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

## STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY

Rok 2012

Cenný papír	Nominální hodnota / původní měna	Požizovací hodnota/HZ (tHUF)	Kumulované úroky (tHUF)	Rozdíl hodnoty (tHUF)	Tržní hodnota (tHUF)
<b>Státní dluhopisy</b>					
A220624A11 HUF	70 000 000	67 471	3 720	5 745	76 936
FHB FJ14NF01 HUF	25 000 000	27 308	534	1 131	28 973
REPHUN 3.875 02/24/20 EUR	200 000	44 093	73	11 494	55 660
TURKGB 9.5 TRY	500 000	69 412	1 997	5 076	76 485
PERUGB 7.84 08/20 peruánský nový sol	640 000	50 489	1 734	18 786	71 009
POLGB 5.75 10/25/21 PLN	1 170 000	86 208	2 851	8 545	97 604
SAGB 13.5 ZAG	200 000	7 510	202	-1 301	6 411
SAGB 7.25 ZAG	1 600 000	44 678	522	-276	44 924
MBONO 6.5 mexické peso	4 500 000	72 988	1 955	7 435	82 378
MBONO 7.75 mexické peso	1 900 000	37 739	219	-2 071	35 887
INTERAMER indonéska rupie	300 000 000	6 049	418	756	7 223
IFC 9.25 03/15/13 brazilský real	380 000	46 053	2 345	-4 273	44 125
SEKERBANK TRY	300 000	34 848	0	824	35 672
<b>Podnikové dluhopisy</b>					
MAGYAR 4.125 EUR	100 000	27 668	931	801	29 400
MAGYAR 5.875 EUR	100 000	27 716	517	1 866	30 099
OTPHB 10.5 RUB	10 000 000	75 400	131	-690	74 841
OTPHB 5.27 09/16 EUR	100 000	23 912	1 264	2 927	28 103
ALFARU 7.75 USD	200 000	46 211	1 320	1 887	49 418
YASAR 9.625 USD	400 000	89 561	3 864	1 799	95 224
CREDITWEST TRY	500 000	60 615	0	1 798	62 413
EIB 0 04/24/13 indonéska rupie	1 980 150 000	41 719	0	2 958	44 677
EXPORT-IMPORT indonéska rupie	1 250 000 000	34 040	2 330	-5 145	31 225
<b>Cenné papíry celkem:</b>		<b>1 021 688</b>	<b>26 927</b>	<b>60 072</b>	<b>1 108 687</b>

Finanční prostředky	Nominální hodnota v zahraniční měně	Nominální hodnota (tHUF)	Rozlišení úroků (tHUF)	Tržní hodnota (tHUF)
Výúčtovací účet Citibank HUF	1 494 102	1 494	22	1 516
Výúčtovací účet Citibank USD	6 6092	14 601	0	14 601
Výúčtovací účet Citibank PLN	4 022	288	0	288
Výúčtovací účet Citibank TRY	2 1944	2 706	0	2 706
Výúčtovací účet Citibank EUR	2 524	735	0	735
Výúčtovací účet Citibank CHF	6 83	165	0	165
Výúčtovací účet Citibank RUB	7 9302	576	0	576
Výúčtovací účet Citibank RON	3 846	253	0	253
Výúčtovací účet Citibank MXN	1 89072	3 216	0	3 216
Výúčtovací účet Citibank ZAR	1 2 693	330	0	330
Výúčtovací účet Citibank CZK	3 66406	4 257	0	4 257
<b>Finanční prostředky celkem:</b>		<b>28 621</b>	<b>22</b>	<b>28 643</b>

## ZPRÁVA O PORTFOLIU

**Základní údaje:**

Název fondu, číslo v rejstříku: GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Fond, 1111-379

Název správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.

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

Typ výpočtu NH: denní

Předmětný den (T):	2012.12.31
Vlastní kapitál (HUF):	1 131 446 273
NH jednoho podílového listu:	1,2932
Počet (ks):	874 951 556

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/hodnota (tHUF)	(%)
I/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	0%
I/2.	Ostatní závazky (celkem):			2 585	61%
	z důvodu poplatku správci fondu			0	
	z důvodu poplatku správci depozitu			136	
	z důvodu poplatku trailer			0	
	z důvodu distribučních nákladů			574	
	z důvodu nákladů na zveřejňování informací			0	
	z důvodu poplatku za služby auditora			0	
	poplatek za účetní služby			53	
	z důvodu jiných položek zaúčtovaných jako náklady			0	
	Ostatní závazky – mimo náklady			1 822	
I/3.	Cílové rezervy (celkem):			0	
I/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			1 687	39%
	<b>Závazky celkem:</b>			<b>4 272</b>	<b>100%</b>

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			28 621	2,52%
II/2.	Ostatní pohledávky (celkem):			0	0,00%
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	1 108 687	97,62%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):				
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):			1 108 687	
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):				
II/4.1.3.	Ostatní cenné p. akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční státní dluhopisy (celkem):				
II/4.2.	C. papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah:				
II/4.2.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):				
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.3.	Akcie (celkem):				
II/4.3.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.3.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):				
II/4.3.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.4.	Hypoteční zástavní listy (celkem):				
II/4.4.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.4.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.5.	Podílové listy (celkem):				
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):			22	0,00%
II/6.	Oceňovací rozdíl termínovaných transakcí		Uzavírací kurz	-1 644	-0,14%
	<b>Aktiva celkem:</b>			<b>1 135 686</b>	<b>100%</b>

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

Výnosy fondu GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Fond v roce 2012: HUF série 2,65%  
 CZK série 9,22%  
 USD série 0,09%

Rok 2012

## CASH FLOW

		THUF	THUF
	Název položky	Předch. rok	Předm. rok
<b>I.</b>	<b>Provozní cash flow ( 01.-14. řádek )</b>	<b>69 205</b>	<b>-34 087</b>
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, výnosů) +-	-40 112	-29 042
02.	Zaúčtovaná amortizace +		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis +-		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-83 621	-85 886
05.	Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic cenných papírů +-	12 272	-7 682
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	101 824	549
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	-3 621	1 828
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	-4	-12
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	-1 154	272
14.	Oceňovací rozdíl	83 621	85 886
<b>II.</b>	<b>Investiční cash flow ( 15.-20. řádek )</b>	<b>425 291</b>	<b>-354 591</b>
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-1 817 277	-1 785 938
19.	Prodej, směna cenných papírů +	2 191 460	1 373 829
20.	Získané výnosy +	51 108	57 518
<b>III.</b>	<b>Finanční cash flow ( 21.-27. řádek )</b>	<b>-535 368</b>	<b>241 047</b>
21.	Emise podílových listů +	559 237	577 077
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-1 088 581	-351 199
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	-6 024	15 169
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -		
<b>IV.</b>	<b>ZMĚNY FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ ( I. +II. +III. řádek )</b>	<b>-40 872</b>	<b>-147 631</b>

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.



## SROVNÁVACÍ TABULKA

2012.12.31

Název	Datum v hlavní účetní knize	Částka v hlavní účetní knize (HUF)	Datum soupisu NHA	Částka soupisu NHA (HUF)	Rozdíl (HUF)
Cenné papíry	2012.12.31	1 021 688 004	2012.12.28	1 108 687 169	- 86 999 165
Rozdíl hodnoty	2012.12.31	86 999 177	2012.12.28	-	86 999 177
<b>Cenné papíry celkem:</b>		<b>1 108 687 181</b>		<b>1 108 687 169</b>	<b>12</b>
Vyúčtovací účet HUF	2012.12.31	1 494 102	2012.12.28	1 516 086	- 21 984
Vyúčtovací účet USD	2012.12.31	14 601 597	2012.12.28	14 534 845	66 752
Vyúčtovací účet PLN	2012.12.31	287 595	2012.12.28	286 469	1 126
Vyúčtovací účet TRY	2012.12.31	2 705 518	2012.12.28	2 697 398	8 120
Vyúčtovací účet EUR	2012.12.31	735 268	2012.12.28	733 552	1 716
Vyúčtovací účet CHF	2012.12.31	164 593	2012.12.28	164 293	300
Vyúčtovací účet RUB	2012.12.31	575 730	2012.12.28	572 558	3 172
Vyúčtovací účet RON	2012.12.31	252 715	2012.12.28	251 561	1 154
Vyúčtovací účet MXN	2012.12.31	3 216 115	2012.12.28	3 195 317	20 798
Vyúčtovací účet ZAR	2012.12.31	329 511	2012.12.28	327 734	1 777
Vyúčtovací účet CZK	2012.12.31	4 257 639	2012.12.28	4 235 655	21 984
<b>Finanční prostředky celkem:</b>		<b>28 620 384</b>		<b>28 515 468</b>	<b>104 916</b>
Ostatní pohledávky:	2012.12.31	-	2012.12.28	-	-
<b>Úroky vázaných vkladů (aktivní časová rozlišení)</b>	2012.12.31	<b>22 420</b>	2012.12.28	-	<b>22 420</b>
Oceňovací rozdíl termínovaných transakcí	2012.12.31	- 1 644 182	2012.12.28	- 1 644 182	-
Ostatní pohledávky / Distribuce BB		-		-	-
Dodavatelé	2012.12.31	763 397	2012.12.28	-	763 397
Distribuce	2012.12.31	1 822 212	2012.12.28	1 822 212	- 0
<b>Ostatní závazky:</b>		<b>2 585 609</b>		<b>1 822 212</b>	<b>763 397</b>
<b>Pasivní časová rozlišení</b>	2012.12.31	<b>1 686 813</b>	2012.12.28	<b>2 289 970</b>	<b>- 603 157</b>
<b>Netto hodnota aktiv celkem:</b>		<b>1 131 413 381</b>		<b>1 131 446 273</b>	<b>- 32 892</b>
<b>Podílové listy ks</b>	2012.12.31	<b>874 951 556</b>	2012.12.28	<b>874 951 556</b>	<b>-</b>
<b>Hodnota jednoho podílového listu</b>		<b>1,2931</b>		<b>1,2932</b>	<b>- 0,0001</b>

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 Feltörekvő Piaci Devizakötvény Fond

### ■ Základní údaje

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

Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	30. duben 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)
Základní měna	HUF

Údaje o sériích		
„HUF“ série	1 HUF	ISIN kód: HU0000708615
„CZK“ série:	1 CZK	ISIN kód: HU0000709860
„USD“ série:	1 USD	ISIN kód: HU0000711239

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

### Skladba aktiv charakteristických pro Fond

Skladba převažujících aktiv (cenné papíry a odvozené transakce)	Další charakteristika
Min. 50% úročená aktiva související s rozvíjejícími se trhy	Investice především do státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích

### Místa pro zveřejňování informací Fondu

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

## ■ Analýza výkazu o majetku

### Tržní procesy 2012

Dluhopisy rozvíjejících se trhů zůstaly i v roce 2012 mimořádně vyhledávanou kategorií aktiv. Kromě nízkých výnosů na vyspělých trzích blížících se nulovým hodnotám byl kapitál směřován na rozvíjející se trhy také díky likvidním vlnám vyvolaným pokračujícími kvantitativními uvolňováními aplikovanými emisními bankami vyspělých trhů. Plynulý intenzivní tok kapitálu se přechodně obrátil až v květnu 2012. Rizika spojená s vývojem v Eurozóně, respektive nepříliš příznivé výhledy na růst americké a čínské ekonomiky se citlivě dotkly i cen surovin a otřásly důvěrou vkládanou do rozvíjejících se trhů. Avšak po květnovém poklesnutí se na trhy opět vrátil rozlet. Emisní banky rozvíjejících se trhů v průběhu roku postupně snižovaly základní úrokové sazby, inflační rizika se v prostředí poznamenaném recesí stáhla do ústraní a pozornost se koncentrovala spíše na oživení růstu.

### Investice fondu v roce 2012

Globální rizika spojená s růstem a nepředvídatelný vývoj v Eurozóně byly důvodem, že fond zůstával po celý rok ve více defenzivní pozici, což znamenalo významné podvážení durace (průměrná doba splatnosti) a nadvážení dolaru. V důsledku významného množství kapitálu proudícího na rozvíjející se trhy byl vedle přechodných výkyvů pro rozvíjející se trhy charakteristický plynulý pokles výnosů, což nepůsobilo příznivě na pozici fondu, a proto výsledky fondu zaostaly za výsledky dosaženými indexy rozvíjejících se trhů.

### 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 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

Fond požádal o úvěr, který mu byl poskytnut dne 3. ledna 2013.

Fond požádal o úvěr, který mu byl poskytnut dne 13. prosince 2012.

Distribuce podílových listů řady HU0000711239 "USD" série byla zahájena počínaje dnem 11.5.2012. V souladu s rozhodnutím dozorového orgánu PSZÁF číslo H-KE-151/2012 byla provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

Budapest Alapkezelő Zrt.