

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2010

Základní údaje

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

Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond cenných papírů	
Doba trvání	neurčitá	
Datum zahájení činnosti	30. dubna 2010. (číslo povolení PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)	
Měna základní devizy	HUF	
Údaje o sériích		
Série „HUF“	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
Série „CZK“*	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852

Správce fondu	Budapest Alapkezelő Zrt.
Sídlo	1138 Budapest, Váci út 193.**
Správce depozitu	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe (Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarské republice)
Sídlo	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Auditor	KPMG Hungária Kft.
Sídlo	1139 Budapest, Váci út 99.
Osoba auditora	Banu Gabriella / 002933

Cíle Fondu	<p>Cílem Fondu je využitím tendencí pohybu kurzu na akciových trzích a při současném podstupování rizika považovaným Správcem fondu za přiměřené zajistit osobám kupujícím podílové listy nejvyšší výnosy.</p> <p>Fond hodlá převážnou část svého majetku investovat do akcií podniků činných v asijských (Blízký a Dálný východ), latinskoamerických, rozvíjejících se evropských a afrických zemích, avšak v portfoliu mohou být zastoupeny i další zahraniční akcie, podílové listy a tzv. exchange traded fundy (ETF) a certifikáty.</p>
------------	--

*Série „CZK“ od 1. března 2011

** : do 28. července 2010. Váci út 188.

Distributoři

Distributor: Budapest Bank Nyrt.**	1138 Budapest Váci út 193.*
GE Money Bank a.s.***	v České republice: Vyskočilova 1422/1a Praha 4

*: do 28. července 2010. Váci út 188.

** : Distributor série "HUF" Fondu

*** : Distributor série "CZK" Fondu

Vývoj obratu, netto hodnoty aktiv a kurzu

Počáteční stav (ks)	
Nákup (ks)	1,744,392,343
Zpětný odkup (ks)	250,929,989
Konečný stav (ks)	1,493,462,354

	netto hodnota nástrojů (HUF)	kurz (HUF/ks)
30.04.2010	532,884,933	1.0008
31.05.2010	725,471,165	0.9893
30.06.2010	836,707,071	1.0076
30.07.2010	888,868,646	1.0138
31.08.2010	900,763,513	1.0130
30.09.2010	927,445,151	1.0044
29.10.2010	1,091,824,496	1.0031
30.11.2010	1,304,062,944	1.0725
31.12.2010	1,641,822,788	1.0993

Vývoj výnosů v minulosti

Datum	netto hodnota nástrojů (HUF)	kurz (HUF/ks)	výnos (%)
31.12.2010*	1,641,822,788	1.0993	9.93%

*: lomený rok, neanulizovaný výnos

Výnosy, výsledky Fondu dosažené v minulosti neznamenají garanci pro budoucí výsledky, výnosy.

Prezentace odvozených transakcí:

V období na konci roku nebyly ve Fondu zastoupeny odvozené transakce.

Změny, které nastaly v souvislosti s činností Správce fondu, dále významnější faktory působící na vývoj investiční politiky, ostatní informace

V činnosti Správce fondu nedošlo v průběhu roku 2010 k žádným významným změnám.

Počínaje dnem 26.1.2011 byla změněna investiční politika Fondu, distribuční parametry, způsob vyhodnocování a další body Statutu.

Počínaje dnem 26.1.2011 byl změněn bod „Vyhodnocování podílových listů“ kapitoly Statutu Fondu pojednávající o metodách vyhodnocování jednotlivých elementů.

Počínaje dnem 7.3.2011 nastaly změny v bodě „Devizy a nástroje nedenominované v základní devize“ kapitoly Statutu pojednávající o metodách hodnocení jednotlivých elementů.

Fond v průběhu roku nepožádal o úvěr.

Investice fondu v roce 2010

Fond v souladu se svou investiční strategií po zahájení své činnosti investoval do akcií velkých podniků činných na rozvíjejících se trzích. Mezi investicemi Fondu s nejvyšší vahou nalezneme čínské, brazilské a jihokorejské akcie. Po pádu v roce 2008 a po konsolidaci v roce 2009 pokračovalo v roce 2010 posílení burz, opětovný rozjezd ekonomického růstu a také intenzivní ochota investorů podstupovat rizika jak na akciových trzích vyspělých zemí, tak i v rozvojových zemí znamenala ve svém důsledku zvýšení kurzů. To se odrazilo jak na výsledku Fondu, tak na zvýšení netto hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list.

Skladba portfolia

Ve fondu není evidován počáteční stav (činnost byla zahájena 30. dubna 2010).
Základní měna fondu: maďarský forint.

Skladba portfolia Typ nástroje	Počáteční stav 31.12.2009	Konečný stav 31.12.2010	Váha
	Hodnota aktiv (HUF)	Hodnota aktiv (HUF)	
Finance-účet	0	142,970,362	8.7%
Vklad	0	0	0.0%
Dluhopisy emisní banky	0	134,814,220	8.2%
Diskontní pokladní poukázky	0	0	0.0%
Státní dluhopisy	0	0	0.0%
Hypoteční zástavní listy	0	0	0.0%
Podnikové dluhopisy	0	0	0.0%
Podílové listy	0	0	0.0%
Akcie, ETF	0	1,367,618,442	83.1%
Odvozené transakce	0	0	0.0%
Repo transakce	0	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0	0.0%
Portfolio celkem	0	1,645,403,024	100.0%
Netto hodnota nástrojů:	0	1,641,822,787	
Netto hodnota nástroje připadající na jeden podílový list:		1.0993	

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHN (HUF)**	váha*
MXFS LN ETF	ETF	142,905,638	9.5%
DB X-TRACKERS EMERG MARKET	ETF	133,881,075	8.9%
LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	ETF	116,329,447	7.7%
DB X-TRACKERS MSCI EM ASIA	ETF	115,068,212	7.7%
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	ETF	77,974,198	5.2%

*: V poměru k celkovému stavu cenných papírů

Budapešť, 27. dubna 2011

Budapest Alapkezelő Zrt.

PŘÍLOHY

Detailní skladba portfolia

Ve fondu není evidován počáteční stav (činnost byla zahájena 30. dubna 2010).

Cenné papíry

Konečný stav		
Element portfolia	Hodnota aktiv (HUF)*	Váha
Portfolio celkem:	1,502,432,662	100.0%
LYXOR ETF TURKEY	4,584,488	0.3%
LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	116,329,447	7.7%
MXFS LN ETF	142,905,638	9.5%
DB X-TRACKERS EMERG MARKET	133,881,075	8.9%
DB X-TRACKERS MSCI EM ASIA	115,068,212	7.7%
DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	38,996,513	2.6%
DB X-TRACKERS S&P CNX NIFTY	53,435,093	3.6%
DB X-TRACKERS FTSE/XIN CH 25	52,785,012	3.5%
CLAYMORE CHINA SMALL CAP ETF	16,518,728	1.1%
GAZPROM OAO ADR	62,951,280	4.2%
ISHARES MSCI BRAZIL	36,985,435	2.5%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA IND	37,057,912	2.5%
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	69,819,826	4.6%
ISHARES MSCI MALAYSIA	7,767,731	0.5%
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	38,495,227	2.6%
ISHARES MSCI EMERGING MKT	45,531,269	3.0%
ISHARES S&P LATIN AMERICA ETF	29,093,879	1.9%
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	77,974,198	5.2%
MARKET VECTORS INDONESIA	14,511,620	1.0%
PETROBRAS	21,226,424	1.4%
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	21,546,790	1.4%
MARKET VECTORS POLAND	22,454,701	1.5%
RIO TINTO PLC-REG	21,811,793	1.5%
SAMSUNG COMMON GDR	65,740,458	4.4%
MARKET VECTORS COAL ETF	19,629,165	1.3%
Ishares MSCI Taiwan	32,452,112	2.2%
MNB110105	64,948,130	4.3%
MNB110112	69,866,090	4.7%
SBERBANK GDR	68,064,416	4.5%

*: korigováno s pohledávkami/závazky

Běžný účet a vklady

Typ	Hodnota aktiv (HUF)
Běžný účet EUR	5,027,522
Běžný účet USD	3,315,463
Běžný účet HUF	130,710,845
Běžný účet HUF	3,867,238
Běžný účet GBP	49,294

Tržní procesy

Mezinárodní ekonomické prostředí

Rok 2010 na mezinárodním kapitálovém trhu lze rozdělit na dvě periody: období od ledna do července bylo poznamenáno obavami z další vlny recese americké ekonomiky, avšak počínaje srpnem byly trhy omámeny optimismem způsobeným druhým expanzivním balíčkem Federal Reserve vystupující v roli americké emisní banky. Obavy na počátku roku byly způsobeny skutečností, kdy obnovení úvěrových aktivit finančních ústavů sice spustilo intenzivní cyklus zásob, ale přetrvávala otázka, zda konjunktura v rámci globální ekonomiky bude skutečně stabilní. Dnes je již zcela evidentní, že jednak růst rozvíjejících se trhů, jednak intenzivní uvolnění americké monetární (emisní banka) a daňové (vládní) politiky, v historickém kontextu mimořádného významu, mělo svůj efekt, a proto jsme v prosinci roku 2010 mohli uzavřít rok s optimismem.

Shrnutí vývoje trhu – rozvíjející se dluhopisové trhy

Po rychlé konsolidaci v roce 2009 následující po pádu v roce 2008 byly indexy burz na rozvíjejících se trzích v průběhu roku 2010 schopny pokračovat ve svém růstu. MSCI index rozvíjejících se trhů zahrnující podniky na rozvíjejícím se trhu vzrostl v průběhu roku o 19,04 %. Ze zemí BRIC dosáhlo nejlepších výsledků Rusko s výsledkem +22,5 %, po něm následovala Indie s výsledkem +19,10 %. Brazilská Bovespa dokázala uzavřít rok v malém plusu, zatímco Čína zaznamenala značný pokles o -12,82 %. Z dalších významnějších trhů je vhodné uvést dále Jižní Koreu s výsledkem +22,22 %, Turecko s výsledkem +21,40 % a Jižní Afriku s výsledkem +16,10 %. Významný rozdíl ve výsledcích v porovnání s vyspělými trhy vznikl na počátku roku, ve čtvrtém čtvrtletí se tato tendence obrátila a během této periody pak rozvíjející se burzy zaostávaly. V průběhu roku 2010 byl na rozvíjejících trzích zaznamenán příliv rekordního množství nového kapitálu.

Rozvaha, výkaz výsledků, provozní náklady
ROZVAHA Prostředky (aktiva)

údaje v tis.HUF

Číslo řádku	Název položky	2010.04.30	Změna*	2010.12.31
a	b	c	d	e
01.	A. Investované prostředky (02. řádek)	0	0	0
02.	I. CENNÉ PAPÍRY (03.+04. řádek)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Rozdíl z hodnocení cenných papírů (05.+ 06. řádek)	0	0	0
05.	a/ z úroků, podílů			
06.	b/ ostatní			
07.	B. Oběžné prostředky (08.+13.+18. řádek)	532,092	0	1,645,800
08.	I. POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	0	0	395
09.	1. Pohledávky			395
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Rozdíl z hodnocení pohledávek v zahraniční měně			
12.	4. Rozdíl z hodnocení pohledávek ve forintech			
13.	II. CENNÉ PAPÍRY (14.+15. řádek)	0	0	1,502,433
14.	1. Cenné papíry			1,381,049
15.	2. Rozdíl z hodnocení cenných papírů (16.+17. řádek)		0	121,384
16.	a/ z úroků, podílů	0		115
17.	b/ ostatní			121,269
18.	III. FINANČNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	532,092	0	142,972
19.	1. Finanční prostředky	532,092		142,932
20.	2. Rozdíl z hodnocení valut, devizových vkladů			40
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	0	0	26
22.	1. Aktivní časová rozlišení	0		26
23.	2. Ztráta z hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D. Rozdíl z hodnocení odvozených transakcí	0		0
25.	AKTIVA CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)	532,092	0	1,645,826

ROZVAHA Zdroje (pasiva)

26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	532,092	0	1,641,756
27.	I. POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	532,446	0	1,493,463
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	532,446		1,744,393
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)			-250,930
30.	II. ZMĚNY KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU)(31.+32.+33.+34. řádek)	-354	0	148,293
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	-354		31,762
32.	b) rezerva rozdílů z hodnoty			121,424
33.	c) výsledek předcházejícího roku(let)			0
34.	d) výsledek obchodního roku			-4,893
35.	F. Cílové rezervy vytvořené ze specifických důvodů			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	0	0	1,201
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY			1,201
39.	III. ROZDÍL Z HODNOCENÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení			2,869
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	532,092	0	1,645,826

*: Změny předcházejícího roku(let)

"A" VÝKAZ VÝSLEDKŮ A ZTRÁT

údaje v tis.HUF

Číslo řádku	Název položky	2010.04.30	Změna*	2010.05.01 - 2010.12.31
a	b	c	d	e
I.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	0		44,702
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	0		29,209
III.	OSTATNÍ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	0		20,386
V.	OSTATNÍ VÝDAJE	0		0
VI.	MIMOŘÁDNÉ PŘÍJMY	0		0
VII.	MIMOŘÁDNÉ VÝDAJE	0		0
VIII.	VYPLACENÉ VÝNOSY, VÝNOSY K VYPLACENÍ	0		0
IX.	VÝSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	0	0	-4,893

*: Změny předcházejícího roku(let)

PROVOZNÍ NÁKLADY

údaje v tis.HUF

Název	2010.04.30	2010.05.01-2010.12.31
Poplatek Správci fondu	0	6,943
Poplatek Správci depozitu	0	494
Poplatek za finanční dohled	0	176
Poplatek za služby auditora	0	1,325
Bankovní náklady, provize z obratu	0	64
Poplatek za služby účetního	0	1,048
Distribuční poplatek	0	6,140
Další náklady	0	4,196
Provozní náklady celkem	0	20,386

Zpráva nezávislého auditora o finančních výkazech

Zpráva nezávislého auditora o finančních výkazech

Určená společnosti Budapest Alapkezelő Zrt.

Příložená rozvaha a výkaz výsledků a ztrát (dále jako „finanční výkazy“) prezentované ve výroční zprávě fondu GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap (dále jako „Fond“) za rok 2010 byly vypracovány na základě auditované výroční zprávy fondu GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap (dále jako „Fond“) za rok 2010. V naší zprávě auditora ze dne 27.4.2011 jsme uvedli posouzení této výroční zprávy bez vyhodnocení. Tato výroční zpráva, ani finanční výkazy neodrážejí případné vlivy událostí, které nastaly po datu vypracování našeho posudku týkajícího se této výroční zprávy.

Finanční výkazy nezahrnují všechny položky uvedené v zákoně o účetnictví a předepsané standardními účetnickými zásadami obecně platnými v Maďarské republice. Proto obeznámení se s finančními výkazy není náhradou za obeznámení se s auditovanými finančními výkazy fondu GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap.

Odpovědnost vedení za finanční výkazy

Vedení společnosti Budapest Alapkezelő Zrt. (dále jako „vedení“) nese odpovědnost za to, aby ve výroční zprávě byly uvedeny finanční výkazy shodující se auditovanou výroční zprávou, v souladu se zákonem o kapitálovém trhu číslo CXX z roku 2001.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je provedení kontroly shody auditované výroční zprávy a finančních výkazů na základě našich postupů, které jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy nazvanými „Pověření týkající se vydávání zpráv o souhrnných finančních výkazech“ pod tematickým číslem 810.

Posudek

Podle našeho názoru je rozvaha a výkaz výsledků a ztrát uvedený ve výroční zprávě fondu GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap v souladu s rozvahou a výkazem výsledků a ztrát, které byly podkladem pro vypracování auditované [zjednodušené] výroční zprávy za rok 2010.

Budapešť, 27.04.10

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

[Jméno partnera]
Partner

Banu Gabriella
auditor, člen Komory auditorů
Registrační číslo: 002933