

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2010

Základní údaje

Název	GE Money Balancovaný Fond	
Název v anglickém jazyce	GE Money Balancovaný Investment Fund	
Název v maďarském jazyce	GE Money Balancovaný Alap*	
Zkrácený název	GE Money Balancovaný Fond	
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Balancovaný Fund	
Zkrácený název v maďarském jazyce	GE Money Balancovaný Alap	
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond	
Doba trvání	neurčitá	
Datum zahájení činnosti	25. srpna 2008 (číslo povolení PSZÁF: PSZÁF III/110.693/2008)	
Měna základní devizy	CZK	
Údaje o sériích		
	Série „CZK“	nominální hodnota 1 CZK ISIN kód: HU0000707187

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	Nemes Jánosné/ 004419

Cíle Fondu	Cílem Fondu je s odpovídající kombinací investic do akcií, dluhopisů a investic na finančním trhu zajistit svým klientům investiční alternativu s lákavými zisky, která však nese menší rizika než pouhé akciové fondy. Správce fondu usiluje při volbě nástrojů Fondu o vytvoření takové kombinace bezpečných a rizikových nástrojů, jejímž prostřednictvím může svým investorům zajistit střednědobě výhodné zisky.
------------	---

*:do 16. března 2011. GE Money Balancovaný Nyíltvégű Befektetési Alap

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

Distributoři

Budapest Bank Nyrt.*		1138 Budapest, Váci út 193.**
GE Money Bank a.s.***	v České republice:	Vyskočilova 1422/1a Praha 4
ING Bank N.V. pobočka v Maďarsku		1068 Budapest, Dózsa György 84/b

*: do 28. července Váci út 188. 2010

** : distributor do 28. února 2011

***: distributor od 1. března 2011

Vývoj obrátu, netto hodnoty aktiv a kurzu

Počáteční stav (ks)	23,000,000
Nákup (ks)	770,724
Zpětný odkup (ks)	0
Konečný stav (ks)	23,770,724

	netto hodnota aktiv (CZK)	kurz (CZK/ks)
29.01.2010	22,949,978	0.9978
26.02.2010	22,931,084	0.9970
31.03.2010	22,912,397	0.9962
30.04.2010	22,906,103	0.9959
31.05.2010	22,883,473	0.9949
30.06.2010	22,858,567	0.9939
30.07.2010	22,837,073	0.9929
31.08.2010	23,010,098	0.9920
30.09.2010	23,122,089	0.9906
29.10.2010	23,450,271	0.9982
30.11.2010	23,318,756	0.9868
31.12.2010	23,792,876	1.0009

Vývoj výnosů v minulosti

Datum	netto hodnota aktiv (CZK)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)
31.12.2008*	23,099,730	1.0043	0.29%
31.12.2009	22,991,448	0.9996	-0.47%
31.12.2008*	23,792,876	1.0090	0.13%

*: lomený rok, neanalizovaný 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 1.3.2011 nastaly změny v kapitole Statutu pojednávající o metodách hodnocení jednotlivých prvků a také změna týkající se data stanovení netto hodnoty aktiv uvedeného ve třetí větě 7. bodu Statutu.

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

Počínaje dnem 17.3.2011 byl změněn název Fondu a Statut fondu.

Fond v průběhu roku nepožádal o úvěr.

Investice fondu v roce 2010

V souladu s investiční strategií investoval fond během roku svůj majetek do kombinace nástrojů vyznačujících se nízkou citlivostí na úroky s rizikovými nástroji. Investice zaměřené na rizikové nástroje realizoval fond prostřednictvím akcií podniků činných ve středovýchodní Evropě, respektive investičních fondů (ETF) obchodujících na burze a investujících do akcií obchodovaných na těchto akciových trzích.

Skladba portfolia

Základní měna fondu: česká koruna.

Skladba portfolia Typ nástroje	Počáteční stav 31.12.2009		Konečný stav 31.12.2010	
	Hodnota nástroje (CZK)	Váha	Hodnota nástroje (CZK)	Váha
Finance-účet	13,249,149	57.5%	3,199,472	13.4%
Vklad	4,506,924	19.5%	13,556,252	56.8%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladní poukázky	0	0.0%	0	0.0%
Státní dluhopisy	5,298,595	23.0%	0	0.0%
Hypoteční zástavní listy	0	0.0%	0	0.0%
Podnikové dluhopisy	0	0.0%	0	0.0%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	0	0.0%	7,126,723	29.8%
Odvozené transakce	0	0.0%	0	0.0%
Repo transakce	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	0	0.0%
Portfolio celkem	23,054,668	100.0%	23,882,447	100.0%
Netto hodnota aktív:	22,991,448		23,792,876	
Netto hodnota nástroje připadající na jeden podílový list:	0.9996		1.0009	

Cenné papíry v portfoliu s nejvyšší váhou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	Netto hodnota nástroje (CZK)**	váha*
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	1,875,420	26.3%
ERSTE BANK	Akcie	900,680	12.6%
BANK PKO	Akcie	748,258	10.5%
KGHM	Akcie	663,827	9.3%
CEZ AS	Akcie	613,872	8.6%

*: V poměru k celkovému stavu cenných papírů,

** : korigováno s pohledávkami/závazky

Budapešť, 27. dubna 2011

Budapest Alapkezelő Zrt.

PŘÍLOHY

Detailní skladba portfolia

Cenné papíry

Počáteční stav			Konečný stav		
Element portfolia	Hodnota nástroje (CZK)	Váha	Element portfolia	Hodnota nástrojů (CZK)*	Váha
Portfolio celkem:	5,298,595	100.0%	Portfolio celkem:	7,126,723	100.0%
CZGB 6.4 04/14/10	5,298,595	100.0%	ERSTE BANK	900,680	12.6%
			CEZ AS	613,872	8.6%
			KOMERCNI BANKA AS	168,530	2.4%
			TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	97,664	1.4%
			LYXOR ETF EASTERN EUROPE	1,875,420	26.3%
			OTP Bank	231,762	3.3%
			RICHTER G. TÖRZS	138,124	1.9%
			MOL TÖRZS	191,216	2.7%
			KGHM	663,827	9.3%
			BANK PEKAO SA	571,622	8.0%
			PKN ORLEN SA.	424,034	5.9%
			BANK PKO	748,258	10.5%
			TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	328,959	4.6%
			PZU PW	172,757	2.4%

*: korigováno s pohledávkami/závazky

Běžný účet a vklady

Počáteční stav		Konečný stav	
Typ	Hodnota nástroje (CZK)	Typ	Hodnota nástroje (CZK)
Běžný účet CZK	13,249,149	Běžný účet HUF	635,436
Vázané vklady	4,506,924	Běžný účet EUR	2,819
		Běžný účet PLN	311,213
		Běžný účet CZK	2,250,004
		Vázané vklady CZK	4,555,527
		Vázané vklady CZK	4,500,362
		Vázané vklady CZK	4,500,362

Tržní procesy 2010

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 akciových trhů – maďarský trh a regionální trhy

V souladu s vyspělými tržními burzami také indexy burz v regionu byly po rychlém vzpamatování se v roce 2009, které následovalo po pádu v roce 2008, v průběhu roku 2010 schopny pokračovat dále ve svém růstu. Z burz určujících vývoj v oblasti středovýchodní Evropy uzavřel maďarský BUX Index rok s navýšením o 0,5 %, polský index o 14,9 % a české ukazatele vykazovaly navýšení o 9,6 %. MSCI EMEA Index jako komplexní index širšího regionu EMEA, dosáhl navýšení vyjádřeného v dolarech o 20,9 %. V rámci regionu EMEA patřila jinak mezi burzy vykazující nejlepší výsledky burza ruská (+22,5 %), turecká (+21,4 %) a jihoafrická (+16,1 %), které odrážely příznivou atmosféru panující na trhu a také růst cen surovin (v roce 2010 vzrostla cena ropy o 15 %, cena zlata o téměř 30 %, LME Index zahrnující průmyslové kovy stoupl o 23,8 %). Návrat důvěry investorů se kromě výše uvedeného odrazil také v dalším pokračování přílivu kapitálu na rozvíjející se trhy.

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

údaje v tis.HUF

Číslo řádku	Název položky	Předcházející rok	Změna*	Předmětný rok
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)	235,637	0	264,979
08.	I. POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	0	0	0
09.	1. Pohledávky	0		0
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)	54,258	0	79,249
14.	1. Cenné papíry	53,093		76,495
15.	2. Rozdíl z hodnocení cenných papírů (16.+17. řádek)	1,165	0	2,754
16.	a/ z úroků, podílů	2,339		2,754
17.	b/ ostatní	-1,174		0
18.	II. FINANČNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	181,379	0	185,730
19.	1. Finanční prostředky	177,761		187,023
20.	2. Rozdíl z hodnocení valut, devizových vkladů	3,618		-1,293
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	96	0	347
22.	1. Aktivní časová rozlišení	96		347
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)	235,733	0	265,326

ROZVAHA Zdroje (pasiva)

26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	235,090	0	264,286
27.	I. POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	220,800	0	229,451
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	220,800		229,451
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	0		0
30.	II. ZMĚNY KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU)(31.+32.+33.+34. řádek)	14,290	0	34,835
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	0		-47
32.	b) rezerva rozdílu z hodnoty	4,783		1,461
33.	c) výsledek předcházejícího roku(let)	74		9,507
34.	d) výsledek obchodního roku	9,433		23,914
35.	F. Cílové rezervy s			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	103	0	133
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	103		133
39.	III. ROZDÍL Z HODNOCENÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	540		907
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	235,733	0	265,326

*: Změny předcházejícího roku(let)

"A" VÝKAZ VÝSLEDKŮ A ZTRÁT

údaje v tis.HUF

Číslo řádku	Název položky	Předcházejí cí rok	Změna*	Předmětný rok
a	b	c	d	e
I.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	13,960		35,438
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	435		6,189
III.	OSTATNÍ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	4,092		5,335
V.	OSTATNÍ VÝDAJE	0		0
VI.	MIMORÁDNÉ PŘÍJMY	0		0
VII.	MIMORÁDNÉ VÝDAJE	0		0
VIII.	VYPLACENÉ VÝNOSY, VÝNOSY K VYPLACENÍ	0		0
IX.	VÝSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	9,433	0	23,914

*: Změny předcházejícího roku(let)

PROVOZNÍ NÁKLADY údaje v tis.HUF

Název	Předcházejí cí rok	Předmětný rok
Poplatek Správci fondu	2,948	3,034
Poplatek Správci depozitu	125	302
Poplatek za zveřejnění, inzerci	0	61
Poplatek za finanční dohled	30	637
Poplatek za služby auditora	579	14
Bankovní náklady, provize z obratu	10	960
Poplatek za služby účetního	400	2
Další náklady	0	325
Provozní náklady celkem	4,092	5,335

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 Balancovaný Alap (dále jako „Fond“) za rok 2010 byly vypracovány na základě auditované výroční zprávy fondu GE Money Balancovaný 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 Balancovaný 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 Balancovaný 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

Nemes Jánosné
auditor, člen Komory auditorů
Registrační číslo: 004419