

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2011

Základní údaje

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

Harmonizace	UCITS fond	
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond cenných papírů	
Doba trvání	neurčitá	
Datum zahájení činnosti	30. duben 2010 (číslo povolení PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)	
Základní měna	HUF	
Údaje o sériích		
„HUF“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK“ série*	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 Maďarsku)
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 při využití tendencí pohybů kurzů na trzích s akciami a při podstupování rizika považovaného Správce fondu za přiměřené, zajistit osobám kupujícím podílové listy co nejvyšší výnosy.</p> <p>Fond hodlá převážnou část svého majetku investovat do akcií podniků činných ve státech Asie (Blízký a Dálný východ), Latinské Ameriky, v rozvíjejících se zemích Evropy a Afriky, avšak v portfoliu Fondu mohou být zastoupeny i jiné zahraniční akcie, podílové listy a tzv. exchange traded funds (ETF) a certifikáty.</p>
------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

*série „CZK“ byla zahájena 1. března 2011

Distributoři

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

*: Distributor série "HUF" Fondu

** : Distributor série "CZK" Fondu

Vývoj obrátu, netto hodnoty aktiv a kurzu

Základní měnou Fondu je HUF.

Počáteční stav (ks)	1,493,462,354	0
Nákup (ks)	1,227,069,496	482,692
Zpětný odkup (ks)	1,309,339,281	159,934
Konečný stav (ks)	1,411,192,569	322,758

	Netto hodnota aktiv	„HUF“ série hodnota aktiv	kurz	„CZK“ série hodnota aktiv	kurz
2011.01.31	1,826,931,140	0	0.0000	0	0.0000
2011.02.28	2,025,688,620	0	0.0000	0	0.0000
2011.03.31	2,157,558,163	2,157,220,502	1.0163	31,150	1.0133
2011.04.29	2,200,621,650	2,200,038,269	0.9944	53,423	0.9843
2011.05.31	2,245,200,764	2,243,689,362	0.9835	139,428	0.9807
2011.06.30	2,117,446,381	2,115,750,515	0.9642	155,727	0.9571
2011.07.29	2,068,770,133	2,066,760,243	0.9777	180,421	0.9487
2011.08.31	1,727,904,571	1,725,673,333	0.9083	198,332	0.8726
2011.09.30	1,710,395,418	1,708,874,372	0.9068	128,034	0.8249
2011.10.28	1,812,899,577	1,811,141,365	0.9979	143,294	0.8792
2011.11.30	1,423,608,162	1,420,375,108	0.9946	267,859	0.8908
2011.12.30	1,439,101,184	1,435,552,768	1.0173	288,724	0.8946

Vývoj výnosů v minulosti

Datum	netto hodnota aktiv (HUF)	kurz (HUF/ks)	výnos (%)	Kurz (CZK/ks)	výnos (%)
2010.12.31*	1,641,822,788	1.0993	9.93%	-	-
2011.12.30*	1,439,101,184	1.0173	-7.48%	0.8946	-10.54%

*: neúplný rok, neanualizované výnosy

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

Prezentace derivativních transakcí:

Na konci roku nebyly ve Fondu zastoupeny derivativní transakce.

Změny, které nastaly v souvislosti s činností Správce fondu, a významné faktory působící na vývoj investiční politiky, další informace

V činnosti Správce fondu nenastaly v roce 2011 žádné významné změny.

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

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

Počínaje dnem 7.3.2011 byl upraven bod „Devizy a aktiva nenedominovaná v základní měně“ kapitoly Statutu Fondu pojednávající o metodách vyhodnocování jednotlivých elementů.

Fond v průběhu roku nepožádal o úvěr.

Investice fondu v roce 2011

Fond v souladu se svou investiční strategií po zahájení činnosti investoval do akcií velkých podniků činných na rozvíjejících se trzích. Mezi investicemi Fondu s největší váhou jsou zastoupeny 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 znamenala zvýšení kurzů jak na vyspělých, tak na rozvojových akciových trzích. Rok 2011 se na rozvíjejících se trzích nevyvíjel příznivě, v průběhu roku byly středem pozornosti obavy spojené se zpomalením čínské ekonomiky, což v důsledku odradilo investory od investic v regionu, a proto globální rozvíjející se indexy uzavřely rok s významným propadem překračujícím 18 %. To se odrazilo jak na výsledku Fondu, tak na změnách netto hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list.

Skladba portfolia

Základní měna fondu: maďarský forint.

GE Money Feltörekvő Részvény Alap				
Skladba portfolia Typ aktiv	Počáteční stav 31.12.2010		Konečný stav 30.12.2011	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	142,970,362	8.7%	531,682,350	36.9%
Vklady	0	0.0%	0	0.0%
Dluhopisy emisní banky	134,814,220	8.2%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%
Státní dluhopisy	0	0.0%	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	1,367,618,442	83.1%	912,073,740	63.2%
Derivatvní transakce	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	-721,817	-0.1%
Portfolio celkem	1,645,403,024	100.0%	1,443,034,273	100.0%
Netto hodnota aktiv:	1,641,822,787		1,439,101,184	
Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list:				
"HUF" série			1.0173	
"CZK" série			0.8946	

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší váhou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	váha*
VANGUARD EMERGING MARKET	ETF	92,418,528	10.1%
MXFS LN ETF	ETF	89,039,603	9.8%
DB X-TRACKERS EMERG MARKET	ETF	84,327,936	9.2%
SAMSUNG COMMON GDR	Akcie	83,572,132	9.2%
DB X-TRACKERS FTSE/XIN CH 25	ETF	75,405,739	8.3%
*: V poměru k celkovému stavu cenných papírů	Cenné papíry celkem:	912,073,740	

V Budapešti, dne 20. dubna 2011

Budapest Alapkezelő Zrt.

PŘÍLOHY

Detailní skladba portfolia

Měnou Fondu je HUF.

Cenné papíry

Počáteční stav			
ISIN	NÁZEV	Hodnota aktiv	Váha
FR0010326256	LYXOR ETF TURKEY	4,584,488	0.31%
FR0010429068	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	116,329,447	7.74%
GB0007188757	RIO TINTO PLC-REG	21,811,793	1.45%
HU0000623327	MNB110105	64,948,130	4.32%
HU0000623335	MNB110112	69,866,090	4.65%
IE00B3DWVS88	MXFS LN ETF	142,905,638	9.51%
LU0292107645	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	133,881,075	8.91%
LU0292107991	DB X-TRACKERS MSCI EM ASIA	115,068,212	7.66%
LU0292109005	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	38,996,513	2.60%
LU0292109690	DB X-TRACKERS S&P CNX NIFTY	53,435,093	3.56%
LU0292109856	DB X-TRACKERS FTSE/XIN CH 25	52,785,012	3.51%
US18383Q8539	CLAYMORE CHINA SMALL CAP ETF	16,518,728	1.10%
US3682872078	GAZPROM OAO ADR	62,951,280	4.19%
US4642864007	ISHARES MSCI BRAZIL	36,985,435	2.46%
US4642867315	Ishares MSCI Taiwan	32,452,112	2.16%
US4642867729	ISHARES MSCI SOUTH KOREA IND	37,057,912	2.47%
US4642867802	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	69,819,826	4.65%
US4642868305	ISHARES MSCI MALAYSIA	7,767,731	0.52%
US4642871846	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	38,495,227	2.56%
US4642872349	ISHARES MSCI EMERGING MKT	45,531,269	3.03%
US4642873909	ISHARES S&P LATIN AMERICA ETF	29,093,879	1.94%
US57060U5065	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	77,974,198	5.19%
US57060U5719	MARKET VECTORS POLAND	22,454,701	1.49%
US57060U7533	MARKET VECTORS INDONESIA	14,511,620	0.97%
US57060U8374	MARKET VECTORS COAL ETF	19,629,165	1.31%
US71654V4086	PETROBRAS	21,226,424	1.41%
US7960508882	SAMSUNG COMMON GDR	65,740,458	4.38%
US80585Y3080	SBERBANK GDR	68,064,416	4.53%
US91912E1055	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	21,546,790	1.43%

Konečný stav			
ISIN	NÁZEV	Hodnota aktiv	Váha
HU0000061726	OTP Bank	40,225,000	4.41%
BMG169621056	BUNGE	20,752,446	2.28%
LU0292109005	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	64,262,405	7.05%
US57060U5065	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	70,259,608	7.70%
LU0292107645	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	84,327,936	9.25%
LU0292109856	DB X-TRACKERS FTSE/XIN CH 25	75,405,739	8.27%
LU0292107991	DB X-TRACKERS MSCI EM ASIA	35,039,387	3.84%
US4642872349	ISHARES MSCI EMERGING MKT	73,412,382	8.05%
US4642868305	ISHARES MSCI MALAYSIA	8,426,751	0.92%
US4642868222	ISHARES MSCI MEXICO	70,215,828	7.70%
US4642873909	ISHARES S&P LATIN AMERICA ETF	26,770,655	2.94%
FR0010429068	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	61,418,847	6.73%
US57060U7533	MARKET VECTORS INDONESIA	16,526,493	1.81%
IE00B3DWVS88	MXFS LN ETF	89,039,603	9.76%
US9220428588	VANGUARD EMERGING MARKET	92,418,528	10.13%
US7960508882	SAMSUNG COMMON GDR	83,572,132	9.16%

Běžný účet a vklady

Na konci roku nebyly ve Fondu zastoupeny vklady.

Běžný účet	Kód	Počáteční	Konečný
Maďarský forint	HUF	134,578,083	1,717,949
Česká koruna	CZK	0	3,712,987
Euro	EUR	5,027,522	139,919,948
Britská libra	GBP	49,294	22,103,651
USA dolar	USD	3,315,463	364,227,815
Celkem		142,970,362	531,682,350

Tržní procesy

Mezinárodní ekonomické prostředí

Světová ekonomika se v roce 2011 stále ještě potýkala s potížemi způsobenými úsilím zažehnat dopady krize, která zasáhla svět v roce 2009. Zvláště rozvíjející se trhy byly silné, zatímco ekonomika Spojených států byla podporována druhým kvantitativním uvolňovacím programem oznámeným v roce 2010 bankou FED. Ekonomická data zveřejněná v průběhu léta však stále více pozůstávala za očekávaními a nakonec začaly klesat i obchodní indexy důvěry. Zvláště průzkumy týkající se spotřeby amerického obyvatelstva naznačovaly klesající míru optimismu, podle názoru expertů z důvodu diskusí souvisejících s americkým rozpočtem a politické stagnace vyvolávající zklamání. Současně se však zisky podniků až do třetího čtvrtletí vyvíjely v souladu s očekávaními a také trh s pracovními silami plynule vykazoval slibné signály.

Nezlomná konjunktura na rozvíjejících se trzích byla zastíněna analýzami zabývajícími se případnou zranitelností čínského finančního systému, ale v průběhu roku se prokázalo, že se jedná spíše o marginální rizikové události.

Nejzávažnější problém však představovalo prohloubení dluhové krize eurozóny. V případě Řecka se ukázal jako nevyhnutelnost bankrot, avšak infekce zasáhla z hlediska jiných rizikových systémů významnější, větší státy. Političtí představitelé události spíše sledovali, z důvodu morálních rizik se neodvážili rozhodnout o významnějších společných zásazích, což však současně znamenalo zvýšení nákladů na pozastavení krize. Po tlaku ze strany Německa byla zcela zamítnuta možnost emise společných evropských dluhopisů, stejně jako možnost, aby ECB jako poslední možný věřitel poskytla členským státům neomezený úvěr. Evropská centrální banka sice zahájila nakupování dluhopisů periferních států (SMP), ale činila tak způsobem ad hoc, bez předcházejícího oznámení množství, a tak nebyl znatelný trvalý účinek. Euro začalo rychle ztrácet hodnotu vůči dolaru a z úrovně kolem hodnoty 1.45 zaznamenané uprostřed léta se křížový kurz na konci roku propadl pod úroveň 1.30. Jeac Claude Triche stojící v čele ECB byl na podzim vystřídán Mariem Draghim, který odvázně zahájil proces rychlého snižování úrokové sazby. Bylo však jednoznačné, že mírnější monetární kondice samy o sobě nevyřeší problémy eurozóny. Na konci roku dosáhly výnosy španělských a italských státních dluhopisů úroveň šesti-sedmi procent, což znamenalo, že na základě slabých výhledů ohledně růstu se tyto země staly nefinancovatelné. Z důvodu neudržitelnosti situace rozhodla ECB v prosinci o dlouhodobějším neomezeném financování bankovního sektoru v trvání tří let.

Shrnutí vývoje trhu – rozvíjející se akciové trhy

Fond v souladu se svou investiční strategií po zahájení činnosti investoval do akcií velkých podniků činných na rozvíjejících se trzích. Mezi investicemi Fondu s největší vahou jsou zastoupeny 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 znamenala zvýšení kurzů jak na vyspělých, tak na rozvojových akciových trzích. Rok 2011 se na rozvíjejících se trzích nevyvíjel příznivě, v průběhu roku byly středem pozornosti obavy spojené se zpomalením čínské ekonomiky, což v důsledku odradilo investory od investic v regionu, a proto globální rozvíjející se indexy uzavřely rok s významným propadem překračujícím 18 %. To se odrazilo jak na výsledku Fondu, tak na změnách netto hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list.

Provozní náklady

tis. HUF

Název	Předcházející rok	Předmětný rok
Poplatek Správci fondu	6,943	21,610
Poplatek Správci depozitu	494	972
Poplatek za finanční dohled	176	472
Poplatek za služby auditora	1325	560
Bankovní náklady, provize z obratu	64	107
Poplatek za účetnické služby	1048	1,572
Distribuční poplatek	6140	16,191
Další náklady	4196	11,382
Provozní náklady celkem	20,386	52,866

Výkaz výsledků

"A" VÝKAZ VÝSLEDKŮ

údaje v tis. HUF

Poř. číslo	Název položky	Předch. rok	Změny předch. roku(let)	Předm. rok
a	b	c	d	e
I.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	44,702		191,669
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	29,209		297,491
III.	JINÉ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	20,386		52,866
V.	JINÉ 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	-4,893	0	- 158,688

Rozvaha

 údaje v tis.
 HUF

Poř. číslo	Název položky		Předch. rok	Změny předch. roku(let)	Předm. 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)	1,645,800	0	1,440,461
08.	I.	POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	395	0	0
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)	1,502,433	0	912,074
14.	1.	Cenné papíry	1,381,049		843,434
15.	2.	Rozdíl z hodnocení cenných papírů (16.+17. řádek)	121,384	0	68,640
16.		a/ z úroků, podílů	115		
17.		b/ ostatní	121,269		68,640
18.	III.	FINANČNÍ PROSTŘEDKY	142,972		528,837
19.	1.	Finanční prostředky	142,932		505,439
20.	2.	Rozdíl z hodnocení valut, devizových vkladů	40		22,948
21.	C.	Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	26	0	17
22.	1.	Aktivní časová rozlišení	26		17
23.	2.	Ztráta z hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D.	Rozdíl z hodnocení odvozených transakcí			
25.		AKTIVA CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)	1,645,826	0	1,440,478
26.	E.	Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	1,641,756	0	1,436,464
27.	I.	POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	1,493,463	0	1,414,877
28.		a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	1,744,393		2,977,044
29.		b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-250,930		-1,562,127
30.	II.	ZMĚNY KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU)(31.+32.+33.+34.řádek)	148,293	0	21,587
31.		a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	31,762		93,580
32.		b) rezerva rozdílu z hodnoty	121,424		91,588
33.		c) výsledek předcházejícího roku(let)	0		-4,893
34.		d) výsledek obchodního roku	-4,893		-158,688
35.	F.	Cílové rezervy			
36.	G.	Závazky (37.+38.+39. řádek)	1,201	0	2,036
37.	I.	DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II.	KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	1,201		2,036
39.	III.	ROZDÍL Z HODNOCENÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H.	Pasivní časová rozlišení	2,869		1,978
41.		ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	1,645,826	0	1,440,478

Zpráva auditora



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

Toto je český překlad zprávy nezávislého auditora o statutární výroční zprávě GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund za rok 2011 vydané v maďarském jazyce. V případě jakýchkoli nesrovnalostí má přednost originál v maďarském jazyce. Tuto zprávu je třeba číst společně s úplnou výroční zprávou, na niž odkazuje.

Zpráva nezávislého auditora

Pro společnost Budapest Alapkezelő Zrt.

Zpráva o výroční zprávě

Provedli jsme audit příložené výroční zprávy fondu GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund (dále jen „fond“) za rok 2011, tj. rozvahy k 31. prosinci 2011, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 1.440.478 tis. HUF a neuhrazená ztráta za účetní období ve výši 158.688 tis. HUF, výkazu zisku a ztráty za rok 2011 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 účetními zásadami obecně platnými v Maďarsku, 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

Provedli jsme audit výroční zprávy fondu GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund, jejich složek a náležitostí a jejich účetních a dokumentárních podkladů v souladu s Maďarskými národními auditorskými standardy a získali jsme dostatečné a vhodné důkazní informace o tom, že výroční zpráva byla sestavena v souladu s ustanoveními zákona o účetnictví a účetními zásadami obecně platnými v Maďarsku. Podle našeho názoru výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz finanční situace fondu GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund k 31. prosinci 2011 a výsledku jejího hospodaření za rok 2011.



Zpráva o zprávě o podnikatelské činnosti

Provedli jsme audit příložené zprávy o podnikatelské činnosti fondu GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund za rok 2011.

Vedení je odpovědné za sestavení zprávy o podnikatelské činnosti v souladu s ustanoveními zákona o účetnictví a účetními zásadami obecně platnými v Maďarsku. Naši odpovědností je posoudit, zda je tato zpráva o podnikatelské činnosti v souladu s výroční zprávou za rok 2011. 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 Emerging Markets Equity Investment Fund za rok 2011 v souladu s údaji uvedenými ve výroční zprávě fondu GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund za rok 2011.

V Budapešti, dne 20. dubna 2012

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Banu Gabriella
Banu Gabriella
Odborný účetní
Registrační číslo: 002933