

# VÝROČNÍ ZPRÁVA 2011

## Základní údaje

Název	GE Money Penezni Alap*	
Název v anglickém jazyce	GE Money Penezni Investment Fund	
Název v českém jazyce	GE Money Peněžní Otevřený Podílový Fond	
Zkrácený název	GE Money Penezni Alap	
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Penezni Fund	
Zkrácený název v českém jazyce	GE Money Peněžní Fond	
Harmonizace	UCITS fond	
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů	
Doba trvání	neurčitá	
Datum zahájení činnosti:	17. prosinec 2010 (Číslo povolení PSZÁF: PSZÁF KE-III-537/2010)	
Základní měna	CZK	
Údaje o sériích		
	„CZK” série	nominální hodnota 1 CZK   ISIN kód: HU0000709308

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	dr. Csemniczky Jánosné / 003093

Cíle Fondu	Cílem Fondu je při podstupování mírných rizik zajistit osobám kupujícím podílové listy konkurenceschopné výnosy s bankovními vklady denominovanými v českých korunách. Správce fondu hodlá za účelem zajištění bezpečnosti finančních prostředků investorů nástroje fondu investovat převážně do podnikových dluhopisů, státních dluhopisů (pokladniční poukázky, státní dluhopisy), státem garantovaných cenných papírů a cenných papírů akceptovaných národní bankou, hypotečních listů a do bankovních vkladů.
------------	---

\*: do 16. března 2011 GE Money Pénzpiaci Nyíltvégű Alap

## Distributoři

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

\*: distributor do 28.2.2011

## Vývoj obrátu, netto hodnoty aktiv a kurzu

Základní měnou Fondu je CZK.

Počáteční stav (ks)	18,500,000
Nákup (ks)	137,133,085
Zpětný odkup (ks)	37,890,056
Konečný stav (ks)	117,743,029

	netto hodnota aktiv	kurz
2011.01.31	18,448,700	0.9972
2011.02.28	18,666,221	1.0014
2011.03.31	20,066,232	1.0064
2011.04.29	26,142,120	1.0089
2011.05.31	55,075,703	1.0071
2011.06.30	54,306,071	1.0075
2011.07.29	69,966,170	1.0093
2011.08.31	66,720,960	1.0087
2011.09.30	69,721,055	1.0047
2011.10.28	79,824,135	1.0102
2011.11.30	102,592,237	1.0133
2011.12.30	119,762,764	1.0172

## Vývoj výnosů v minulosti

Datum	Netto hodnota aktiv (CZK)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)
2010.12.31*	18,499,945	1.0000	0.00%
2011.12.30*	119,762,764	1.0172	1.72%

\*: neúplný rok, neanualizované výnosy

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

### Prezentace derivativních transakcí:

NÁZEV	H_AKTIV	SPLATNOST
CHF/CZK	-4,369	2012.01.24
CHF/CZK	-18,502	2012.02.28
CZK/CHF	-91,089	2012.02.28
CZK/CHF	-53,441	2012.02.28
CZK/CHF	-80,059	2012.02.28
CZK/CHF	-135,896	2012.02.28
CZK/CHF	-194,248	2012.01.24
CZK/CHF	-23,425	2012.02.28
CZK/CHF	-43,124	2012.02.28
CZK/CHF	-52,163	2012.02.28
CZK/EUR	-99,454	2012.05.18
CZK/EUR	-115,419	2012.08.30
CZK/EUR	-112,466	2012.04.17
CZK/EUR	-288,095	2012.07.19
CZK/EUR	-263,959	2012.05.18
CZK/EUR	-247,592	2012.07.19
CZK/EUR	6,137	2012.11.23
CZK/EUR	30,432	2012.05.11
CZK/EUR	24,430	2012.02.22
CZK/EUR	-171,989	2012.07.11
CZK/EUR	-354,727	2012.06.29
CZK/EUR	-131,174	2012.05.25
CZK/EUR	-185,677	2012.05.18
CZK/EUR	-165,958	2012.05.04
CZK/EUR	-53,842	2012.04.27
CZK/EUR	-238,859	2012.04.26
CZK/EUR	-71,376	2012.04.13
CZK/EUR	-67,037	2012.02.08
CZK/EUR	-172,100	2012.02.08
CZK/HUF	100,575	2012.01.27
CZK/USD	-295,811	2012.05.11
CZK/USD	-344,499	2012.05.09
CZK/USD	-557,707	2012.05.14
CZK/USD	-274,962	2012.04.04
CZK/USD	-353,295	2012.06.08

### 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 1.3.2011 byla změněna kapitola Statutu pojednávající o metodách vyhodnocování jednotlivých elementů a termín pro stanovení netto hodnoty aktiv uvedený ve třetí větě bodu číslo 7 Statutu. Počínaje dnem 7.3.2011 byl upraven bod „Devizy a aktiva nenedominovaná v základní měně“ kapitoly Statutu fondu pojednávající o metodách vyhodnocování jednotlivých elementů.

Dne 17.3.2011 byl změněn název Fondu a Statut fondu. Fond v průběhu roku nepožádal o úvěr.

## Investice fondu v roce 2011

Z důvodu napětí spojených s vývojem eurozóny byla strategie fondu v průběhu roku opatrná. Převážnou část spravovaného majetku představovaly vklady denominované v eurech, kdy byla devizová rizika kryta termínovanými kontrakty. Kromě vkladů nakupoval fond v menší míře euroakcie zemí z regionu, dále byly zastoupeny také podnikové dluhopisy denominované v eurech nebo dolarech s kratší dobou splatnosti, v tomto případě byla devizová rizika také kryta. Průměrná doba trvání kalkulovaná do konce splatnosti v období poloviny roku v průběhu roku kolísala, časové odchylky byly způsobeny rychlým růstem fondu a významným přílivem nových financí.

## Skladba portfolia

Měna fondu: česká koruna.

GE Money Penezni Alap				
Skladba portfolia	Počáteční stav 31.12.2010		Konečný stav 30.12.2011	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	15,002,641	81.1%	25,428,514	21.2%
Vklady	3,499,521	18.9%	52,626,051	43.9%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%
Státní dluhopisy	0	0.0%	6,846,201	5.7%
Hypoteční zástavní listy	0	0.0%	17,152,904	14.3%
Podnikové dluhopisy	0	0.0%	22,894,321	19.1%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivativní transakce	0	0.0%	-5,100,743	-4.3%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	0	0.0%
<b>Portfolio celkem</b>	<b>18,502,162</b>	<b>100.0%</b>	<b>119,847,248</b>	<b>100.0%</b>
<b>Netto hodnota aktiv:</b>	<b>18,499,945</b>		<b>119,762,764</b>	
<b>Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list:</b>				
	<b>1</b>		<b>1.0172</b>	

**Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší váhou**

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	váha*
FHBHU 4.5 05/12	Hypoteční listy	17,152,904	36.6%
OTPHB 4 02/24/12	Podnikové dluhopisy	10,977,105	23.4%
ROMANI 8.5 5/12	Státní dluhopisy	6,846,201	14.6%
VESTL 8.75	Podnikové dluhopisy	6,013,464	12.8%
BNKPOZ 7.815	Podnikové dluhopisy	5,903,751	12.6%
*: V poměru k celkovému stavu cenných papírů		<b>Cenné papíry celkem:</b>	46,893,426

V Budapešti, dne 20. dubna 2011

Budapest Alapkezelő Zrt.

## PŘÍLOHY

### Detailní skladba portfolia

#### Cenné papíry

Ve fondu nebyly ke dni 31. prosinec 2010 zastoupeny cenné papíry.

Konečný stav			
ISIN	NÁZEV	Hodnota aktiv	Částka
CH0109554003	OTPHB 4 02/24/12	10,977,105	23.41%
HU0000651872	FHBHU 4.5 05/12	17,152,904	36.58%
XS0306516930	BNKPOZ 7.815	5,903,751	12.59%
XS0219001681	VESTL 8.75	6,013,464	12.82%
XS0147466501	ROMANI 8.5 5/12	6,846,201	14.60%

#### Běžný účet a vklady

Vklady	Kód	Počáteční	Konečný
Maďarský forint	HUF	0	4,942,399
Česká koruna	CZK	3,499,521	0
Euro	EUR	0	47,683,652
Celkem		3,499,521	52,626,051

Běžný účet	Kód	Počáteční	Konečný
Maďarský forint	HUF	0	1,351
Švýcarský frank	CHF	0	35,126
Česká koruna	CZK	15,002,641	24,206,125
Euro	EUR	0	26,456
USA dolar	USD	0	1,159,454
Celkem		15,002,641	25,428,514

### Tržní procesy v roce 2011

#### Shrnutí vývoje na trhu – eurozóna

Korekce zahájená na jaře roku 2009 vytrvala s kratšími a delšími přerušením až do léta roku 2011. Optimismus na trhu následující po podzimním, v pořadí druhém kvantitativním uvolnění poskytnutém bankou FED, se zdál být na počátku roku 2011 vyčerpaný a všude bylo zahájeno pásmové obchodování bez trendů. Evropská centrální banka (ECB) zvýšila v průběhu jarního období rekordně nízkou směrodatnou sazbu ve výši jednoho procenta ve dvou krocích na hodnotu 1.5%. Indexy důvěry však v té době spíše klesaly, také ceny surovin začaly klesat směrem dolů, až uprostřed léta začaly rapidně klesat i burzy. 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 odvážně 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.

## Provozní náklady

tis. HUF

Název	Předcházející rok	Předmětný rok
Poplatek Správci fondu	22	2,150
Poplatek Správci depozitu	1	407
Poplatek za finanční dohled	0	160
Poplatek za služby auditora	1	270
Bankovní náklady	531	277
Poplatek za účetnické služby	0	160
Distribuční poplatek	0	1,363
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>555</b>	<b>4,787</b>

## 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	4,284		73,621
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	0		51,708
III.	JINÉ PŘÍJMY	0		262
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	555		4,787
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	3,729	0	17,388

**Rozvaha**

údaje v tis.

HUF

Poř. číslo	Název položky		Předch. rok	Změny předch. roku(let)	Předm. rok
a	b		c	d	e
01.	<b>A.</b>	<b>Investované prostředky (02. řádek)</b>	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>B.</b>	<b>Oběžné prostředky (08.+13.+18. řádek)</b>	205,749	0	1,504,101
08.	I.	POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	0	0	607
09.	1.	Pohledávky			607
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	565,066
14.	1.	Cenné papíry			488,846
15.	2.	Rozdíl z hodnocení cenných papírů (16.+17. řádek)	0	0	76,220
16.		a/ z úroků, podílů			15,124
17.		b/ ostatní			61,096
18.	III.	FINANČNÍ PROSTŘEDKY	205,749		938,428
19.	1.	Finanční prostředky	206,119		876,325
20.	2.	Rozdíl z hodnocení valut, devizových vkladů	-370		62,103
21.	<b>C.</b>	<b>Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)</b>	0	0	9,090
22.	1.	Aktivní časová rozlišení			9,090
23.	2.	Ztráta z hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	<b>D.</b>	<b>Rozdíl z hodnocení odvozených transakcí</b>			-61,464
25.		<b>AKTIVA CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)</b>	205,749	0	1,451,727
26.	<b>E.</b>	<b>Vlastní kapitál (27.+30. řádek)</b>	205,194	0	1,451,137
27.	I.	POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	201,835	0	1,342,070
28.		a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	201,835		1,766,416
29.		b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	0		-424,346
30.	II.	ZMĚNY KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU)(31.+32.+33.+34.řádek)	3,359	0	109,067
31.		a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	0		11,091
32.		b) rezerva rozdílů z hodnoty	-370		76,859
33.		c) výsledek předcházejícího roku(let)	0		3,729
34.		d) výsledek obchodního roku	3,729		17,388
35.	<b>F.</b>	<b>Cílové rezervy</b>			
36.	<b>G.</b>	<b>Závazky (37.+38.+39. řádek)</b>	1	0	107
37.	I.	DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II.	KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	1		107
39.	III.	ROZDÍL Z HODNOCENÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	<b>H.</b>	<b>Pasivní časová rozlišení</b>	554		483
41.		<b>ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)</b>	205,749	0	1,451,727



## 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 Peněžní Otevřený Podílový Fond 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 Peněžní Otevřený Podílový Fond (dále jen „fond“) za rok 2011, tj. rozvahy k 31. prosinci 2011, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 1.451.727 tis. HUF a nerozdělený zisk za účetní období ve výši 17.388 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

Naši odpovědnost 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 Peněžní Otevřený Podílový Fond, jejích 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 Peněžní Otevřený Podílový Fond 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 Peněžní Otevřený Podílový Fond 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 Peněžní Otevřený Podílový Fond za rok 2011 v souladu s údaji uvedenými ve výroční zprávě fondu GE Money Peněžní Otevřený Podílový Fond za rok 2011.

V Budapešti, dne 20. dubna 2012

KPMG Hungária Kft.  
Registrační číslo: 000202

*Agócs Gábor*  
Agócs Gábor  
Partner

*Dr. Csemniczky Jánosné*  
Dr. Csemniczky Jánosné  
Odborný účetní  
Registrační číslo: 003093