

# VÝROČNÍ ZPRÁVA 2012 - GE Money Central European Equity 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

## Zpráva nezávislého auditora

Pro Budapest Alapkezelő Zrt.

Provedli jsme audit účetních informací (dále jen „účetních informací“) obsažených příložené výroční zprávy fondu GE Money Közép-Európai Részvény 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 CXCVIII z roku 2011 o Vedení investičních fondů a kolektivním investování, zejména za vykazování aktiv a pasiv 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*

Naši odpovědnosti je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k účetním informacím obsaženým v této výroční zprávě, zejména k zůstatkům aktiv a pasiv 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.

Jsme 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 Közép-Európai Részvény Fund k 31. prosinci 2012 sestaveny, ve všech významných ohledech, v souladu se Zákonem CXCVIII 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

*Mádi-Szabó Zoltán*  
Mádi-Szabó Zoltán  
Odborný účetní  
Registration number: 003247

# VÝROČNÍ ZPRÁVA 2012 - GE Money Central European Equity Investment Fund

Účetní závěrka tvoří součást výroční zprávy.

## Základní údaje

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| Název v anglickém jazyce          | GE Money Central European Equity Investment Fund |
| Zkrácený název                    | GE Money Közép-Európai Részvény Alap             |
| Zkrácený název v anglickém jazyce | GE Money Central European Equity Fund            |

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Harmonizace             | UCITS fond  |
| Typ, druh fondu         | veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů            |
| Doba trvání             | neurčitá  |
| Datum zahájení činnosti | 24. říjen 1996 (číslo povolení orgánu ÁÉTF: 110.061-1/96) |
| Základní měna           | HUF   |

|                 |                            |                       |
|-----------------|----------------------------|-----------------------|
| Údaje o sériích |                            |                       |
| „HUF“ série:    | nominální hodnota 1 HUF    | ISIN kód HU0000702717 |
| „EUR“ série:    | nominální hodnota 0.01 EUR | ISIN kód HU0000706387 |
| „CZK“ série:    | nominální hodnota 1 CZK    | ISIN kód HU0000709845 |

|                         |   |                                 |
|-------------------------|---|---------------------------------|
| <b>Správce fondu</b>    | Budapest Alapkezelő Zrt.                                | 1138 Budapest, Váci út 193.     |
| <b>Správce depozitu</b> | Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku | 1051 Budapest, Szabadság tér 7. |
| <b>Auditor</b>          | KPMG Hungária Kft.                                      | 1139 Budapest, Váci út 99.      |

## Cíle fondu

Cílem Fondu je při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů maximální výnosy.

Správce fondu hodlá aktiva Fondu investovat převážně do akcií, dále - z technických důvodů - do státních dluhopisů a jiných úročených cenných papírů. Fond investuje především na akciových trzích v Maďarsku, Polsku a v České republice, které jsou členskými státy Evropské unie, avšak v portfoliu mohou být zastoupeny i akcie emitované v jiných zemích.

## Skladba aktiv charakteristických pro Fond

|  |  |
|--|--|
| Skladba charakteristických aktiv (cenné papíry a Derivátové transakce) | Skladba charakteristických aktiv v průměru delšího časového období |
| Akcie: Min 50%   | Akcie: 70%-90%   |

## 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 Közép-Európai Részvény Fond                           |                              |               |                            |               |
|--|------------------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| Skladba portfolia<br><br>Typ aktiv                             | Počáteční stav<br>30.12.2011 |               | Konečný stav<br>28.12.2012 |               |
|  | Hodnota aktiv                | Váha          | Hodnota aktiv              | Váha          |
| Finance na účtech  | 996,333,891                  | 14.4%         | 219,730,280                | 3.9%          |
| Vklady   | 0                            | 0.0%          | 658,080,059                | 11.7%         |
| Dluhopisy emisní banky   | 470,536,065                  | 6.8%          | 89,922,240                 | 1.6%          |
| Diskontní pokladniční poukázky                                 | 99,801,200                   | 1.4%          | 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   | 5,287,837,418                | 76.3%         | 4,684,147,254              | 83.4%         |
| Derivátové transakce   | 0                            | 0.0%          | -2,857,790                 | -0.1%         |
| Repo   | 0                            | 0.0%          | 0                          | 0.0%          |
| Zůstatek na distribučním účtu                                  | -63,670,732                  | -0.9%         | -71,536,231                | -1.3%         |
| Pohledávky/Závazky   | 139,129,062                  | 2.0%          | 40,990,506                 | 0.7%          |
| <b>Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)</b>                    | <b>6,929,966,904</b>         | <b>100.0%</b> | <b>5,618,476,318</b>       | <b>100.0%</b> |
| Poplatky   | -15,106,474                  |               | -9,924,563                 |               |
| <b>Netto hodnota aktiv:</b>                                    | <b>6,914,860,430</b>         |               | <b>5,608,551,755</b>       |               |
| <b>Počet podílových listů</b>                                  |                              |               |                            |               |
| "HUF" série  | 2,141,871,295                |               | 1,533,496,755              |               |
| "EUR" série  | 34,728,558                   |               | 26,278,412                 |               |
| "CZK" série  | 162,848                      |               | 785,600                    |               |
| <b>Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list:</b> |                              |               |                            |               |
| "HUF" série  | 3.1763                       |               | 3.5905                     |               |
| "EUR" série  | 0.010095                     |               | 0.012317                   |               |
| "CZK" série  | 0.7718                       |               | 0.9273                     |               |

### Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

| Název cenného papíru | Typ cenného papíru          | NHA                  |
|----------------------|-----------------------------|----------------------|
| ERSTE BANK           | Akcie                       | 530,079,188          |
| KGHM                 | Akcie                       | 520,974,300          |
| BANK PKO             | Akcie                       | 445,449,051          |
| CEZ AS               | Akcie                       | 357,092,562          |
| BANK PEKAO SA        | Akcie                       | 347,287,237          |
|                      | <b>Cenné papíry celkem:</b> | <b>4,774,069,494</b> |

## ■ Detailní skladba fondu

Základní měna fondu: maďarský forint

### Cenné papíry

počáteční stav

| DRUH                           | NÁZEV                              | ISIN         | Hodnota aktiv | Podíl PF | Podíl CP |        |
|--------------------------------|------------------------------------|--------------|---------------|----------|----------|--------|
| Diskontní pokladniční poukázky | D120111                            | HU0000518253 | 99,801,200    | 1.4%     | 1.7%     |        |
| ETF                            | LYXOR ETF EASTERN EUROPE           | FR0010204073 | 93,080,724    | 1.3%     | 1.6%     |        |
|                                | MARKET VECTORS RUSSIA ETF          | US57060U5065 | 96,687,533    | 1.4%     | 1.7%     |        |
| Dluhopisy emisní banky         | MNB120104                          | HU0000623848 | 470,536,065   | 6.8%     | 8.0%     |        |
| Akcie                          | BANK PEKAO SA                      | PLPEKAO00016 | 431,284,002   | 6.2%     | 7.4%     |        |
|                                | BANK PKO                           | PLPKO0000016 | 509,069,880   | 7.4%     | 8.7%     |        |
|                                | CEZ AS                             | CZ0005112300 | 680,320,594   | 9.8%     | 11.6%    |        |
|                                | ERSTE BANK                         | AT0000652011 | 322,162,944   | 4.7%     | 5.5%     |        |
|                                | FHB                                | HU0000078175 | 12,090,000    | 0.2%     | 0.2%     |        |
|                                | KGHM                               | PLKGHM000017 | 389,533,200   | 5.6%     | 6.6%     |        |
|                                | KOMERCNI BANKA AS                  | CZ0008019106 | 266,017,050   | 3.8%     | 4.5%     |        |
|                                | KRKA                               | SI0031102120 | 132,766,304   | 1.9%     | 2.3%     |        |
|                                | MAGYAR TELEKOM (MATÁV)             | HU0000073507 | 75,569,514    | 1.1%     | 1.3%     |        |
|                                | MOL TÖRZS                          | HU0000068952 | 372,573,900   | 5.4%     | 6.4%     |        |
|                                | OTP Bank                           | HU0000061726 | 203,528,847   | 2.9%     | 3.5%     |        |
|                                | PGE PW                             | PLPGER000010 | 116,648,640   | 1.7%     | 2.0%     |        |
|                                | PKN ORLEN SA.                      | PLPKN0000018 | 260,371,197   | 3.8%     | 4.4%     |        |
|                                | PZU PW                             | PLPZU0000011 | 348,255,360   | 5.0%     | 5.9%     |        |
|                                | RICHTER G. TÖRZS                   | HU0000067624 | 168,948,000   | 2.4%     | 2.9%     |        |
|                                | TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM) | CZ0009093209 | 211,873,455   | 3.1%     | 3.6%     |        |
|                                | TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA         | PLTLKPL00017 | 330,121,286   | 4.8%     | 5.6%     |        |
|                                | MCDONALD'S CORPORATION             | US5801351017 | 266,934,988   | 3.9%     | 4.6%     |        |
|                                |                                    |              |               |          |          | 100.0% |

konečný stav

| DRUH                       | NÁZEV                              | ISIN         | Hodnota aktiv | Podíl PF | Podíl CP |
|----------------------------|------------------------------------|--------------|---------------|----------|----------|
| ETF                        | LYXOR ETF EASTERN EUROPE           | FR0010204073 | 113,512,266   | 2.0%     | 2.4%     |
| Dluhopisy emisní banky     | MNB130102                          | HU0000624366 | 89,922,240    | 1.6%     | 1.9%     |
| Akcie                      | BANK PEKAO SA                      | PLPEKAO00016 | 347,287,237   | 6.2%     | 7.3%     |
|                            | BANK PKO                           | PLPKO0000016 | 445,449,051   | 7.9%     | 9.3%     |
|                            | CEZ AS                             | CZ0005112300 | 357,092,562   | 6.4%     | 7.5%     |
|                            | ERSTE BANK                         | AT0000652011 | 530,079,188   | 9.5%     | 11.1%    |
|                            | KGHM                               | PLKGHM000017 | 520,974,300   | 9.3%     | 10.9%    |
|                            | KOMERCNI BANKA AS                  | CZ0008019106 | 199,329,080   | 3.6%     | 4.2%     |
|                            | KRKA                               | SI0031102120 | 116,244,000   | 2.1%     | 2.4%     |
|                            | MAGYAR TELEKOM (MATÁV)             | HU0000073507 | 82,727,250    | 1.5%     | 1.7%     |
|                            | MCDONALD'S CORPORATION             | US5801351017 | 211,866,530   | 3.8%     | 4.4%     |
|                            | MOL TÖRZS                          | HU0000068952 | 260,536,870   | 4.6%     | 5.5%     |
|                            | OTP Bank                           | HU0000061726 | 220,975,050   | 3.9%     | 4.6%     |
|                            | PGE PW                             | PLPGER000010 | 194,537,430   | 3.5%     | 4.1%     |
|                            | PKN ORLEN SA.                      | PLPKN0000018 | 259,246,604   | 4.6%     | 5.4%     |
|                            | PZU PW                             | PLPZU0000011 | 264,546,690   | 4.7%     | 5.5%     |
|                            | RICHTER G. TÖRZS                   | HU0000067624 | 178,877,400   | 3.2%     | 3.7%     |
|                            | TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM) | CZ0009093209 | 168,336,720   | 3.0%     | 3.5%     |
| TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA | PLTLKPL00017                       | 212,529,026  | 3.8%          | 4.5%     |          |
|                            |                                    |              |               |          | 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 | 5,517,215   | 0.1% | 869,375     | 0.0% |
| Česká koruna    | CZK | 211,059,268 | 3.1% | 45,031,066  | 0.8% |
| Euro            | EUR | 44,474,622  | 0.6% | 10,483,823  | 0.2% |
| Polský zlotý    | PLN | 460,486,438 | 6.7% | 60,690,142  | 1.1% |
| USA dolar       | USD | 274,796,348 | 4.0% | 102,655,874 | 1.8% |
| Celkem          |     | 996,333,891 |      | 219,730,280 |      |

| Vklady       | Kód | Počáteční | %    | Konečný     | %     |
|--------------|-----|-----------|------|-------------|-------|
| Polský zlotý | PLN | 0         | 0.0% | 658,080,059 | 11.7% |
| Celkem       |     | 0         |      | 658,080,059 |       |

‰: V poměru k netto hodnotě aktiv

### ■ Analýza výkazu o majetku

#### Tržní procesy 2012

Ačkoli mezi investory občas vzplanuly bouřlivé diskuse o výhledech na růst světové ekonomiky a o rizicích spojených s budoucností Eurozóny, akciové trhy uzavřely v konečném důsledku rok 2012 jako období, které přineslo komplexní růst. Podobně jako v uplynulých letech byly výsledky trhu mimořádně ovlivněny různými kroky hospodářské politiky, stejně jako úrokovými sazbami ve vyspělých zemích udržovanými na nízké úrovni. Z významných burz určujících vývoj v oblasti střední Evropy pak maďarský BUX Index uzavřel rok s plusovým výsledkem o 7,1 %, polský index o 20,4 % a český index o 14,0 %, Index MSCI EMEA jako komplexní index širšího regionu EMEA vykázal nárůst vyjádřený v dolarech o 17,7 %. V rámci regionu EMEA vykázal z relativního pohledu nejslabší výsledky již uváděný index maďarské burzy, zatímco nejlepších výsledků dosáhla turecká burza (+58,4 %), přičemž určujícím momentem byla skutečnost, že ratingová agentura Fitch zvýšila úvěrové hodnocení země na investiční kategorii. Ohledně významnějších komodit pak byl rok uzavřen s nárůstem o 3,5 % v případě ropy, ukazatel vývoje ceny průmyslových kovů Index LME vykázal nárůst o 4,5 %.

#### Investice fondu v roce 2012

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval v průběhu roku převážně do akcií podniků působících ve střední a východní Evropě. Mezi investicemi vyznačujícími se nejvyšší váhou tak byly ve Fondu zastoupeny polské, české a maďarské akcie. Zprávy týkající se výhledů na růst světové ekonomiky a situace v Eurozóně podobně jako v uplynulých letech vyvolaly na kapitálových trzích v roce 2012 značně volatilní prostředí. Trhy se sice ve druhé polovině roku citelně stabilizovaly, mimo jiné také díky opatřením učiněným ECB v zájmu řešení stresové situace v periferních zemích Eurozóny. Rok 2012 znamenal pro většinu rozvíjejících se trhů celkový dvoučíselný růst, což se odráží i na výsledku Fondu a na vývoji netto hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list.

### ■ 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   | "EUR" série | "CZK" série |
|---------------------|---------------|-------------|-------------|
| Počáteční stav (ks) | 2,141,871,295 | 34,728,558  | 162,848     |
| Nákup (ks)          | 162,888,946   | 2,322,491   | 755,414     |
| Odkup (ks)          | 771,263,486   | 10,772,637  | 132,662     |
| Konečný stav (ks)   | 1,533,496,755 | 26,278,412  | 785,600     |

Základní měna fondu: maďarský forint

|            | netto hodnota aktiv | "HUF" série   |        | "EUR" série |          | "CZK" série |        |
|------------|---------------------|---------------|--------|-------------|----------|-------------|--------|
|            |                     | NHA série     | kurz   | NHA série   | kurz     | NHA série   | kurz   |
| 2012.01.31 | 6,942,443,837       | 6,826,540,619 | 3.2993 | 388,617     | 0.011190 | 142,378     | 0.8441 |
| 2012.02.29 | 6,840,508,737       | 6,735,833,436 | 3.3212 | 354,533     | 0.011503 | 224,373     | 0.8564 |
| 2012.03.30 | 6,667,633,639       | 6,565,473,303 | 3.3204 | 336,937     | 0.011217 | 226,585     | 0.8352 |
| 2012.04.27 | 6,266,574,755       | 6,166,336,145 | 3.1736 | 331,716     | 0.011009 | 422,240     | 0.8205 |
| 2012.05.31 | 5,995,762,795       | 5,909,590,516 | 3.0200 | 267,712     | 0.009943 | 432,170     | 0.7669 |
| 2012.06.29 | 5,953,413,655       | 5,865,320,626 | 3.1109 | 287,456     | 0.010853 | 529,402     | 0.8293 |
| 2012.07.31 | 5,845,339,198       | 5,757,830,205 | 3.0899 | 291,167     | 0.010993 | 532,619     | 0.8319 |
| 2012.08.31 | 5,977,555,995       | 5,888,309,242 | 3.2442 | 291,981     | 0.011381 | 549,400     | 0.8490 |
| 2012.09.28 | 6,045,918,431       | 5,944,507,176 | 3.4047 | 330,899     | 0.011866 | 595,773     | 0.8939 |
| 2012.10.31 | 5,834,104,884       | 5,736,015,485 | 3.3495 | 322,608     | 0.011774 | 585,522     | 0.8857 |
| 2012.11.30 | 5,734,419,029       | 5,637,594,848 | 3.3522 | 318,192     | 0.011910 | 678,536     | 0.8992 |
| 2012.12.28 | 5,608,551,755       | 5,506,066,191 | 3.5905 | 323,679     | 0.012317 | 728,476     | 0.9273 |

## ■ Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

| Datum       | Souhrnná netto hodnota aktiv (HUF) | "HUF" série  |           | "EUR" série   |           | „CZK“ série   |           |
|-------------|------------------------------------|--------------|-----------|---------------|-----------|---------------|-----------|
|             |                                    | kurz (Ft/ks) | výnos (%) | kurz (EUR/ks) | výnos (%) | kurz (CZK/ks) | výnos (%) |
| 2008.12.31  | 8,599,930,706                      | 2.5019       | -40.30%   | 0.009449      | -37.25%*  | -             | -         |
| 2009.12.31  | 10,096,272,617                     | 3.2441       | 29.67%    | 0.011978      | 26.76%    | -             | -         |
| 2010.12.31  | 10,957,754,485                     | 3.7590       | 15.87%    | 0.013485      | 12.58%    | -             | -         |
| 2011.12.30* | 6,914,860,430                      | 3.1763       | -15.54%   | 0.010100      | -25.21%   | 0.7718        | -22.82%   |
| 2012.12.28* | 5,608,551,755                      | 3.5905       | 13.04%    | 0.012317      | 22.01%    | 0.9273        | 20.15%    |

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

\*: neúplný rok, neanualizované výnosy

"EUR" série byla zahájena v roce 2008.

„CZK“ série byla zahájena 1. března 2011.

## ■ Prezentace derivátových transakcí:

| Základní produkt | Měna nákupu | Hodnota měny prodeje | Hodnota měny nákupu | Datum uzavření obchodu | Datum splatnosti |
|------------------|-------------|----------------------|---------------------|------------------------|------------------|
| HUF/PLN          | HUF         | 3,100,000            | 217,993,209         | 2012.12.19             | 2013.01.11       |

| NÁZEV   | HODNOTA AKTIV | DOBA SPLATNOSTI |
|---------|---------------|-----------------|
| HUF/PLN | -2,857,790    | 2013.01.11      |



## ■ 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

Rozhodnutím dozorového orgánu PSZÁF číslo H-KE-III-678/2012 byla počínaje 4. březnem 2013 provedena změna Prospektu a Statutu Fondu.

Rozhodnutím dozorového orgánu PSZÁF číslo KE-III-50113/2011 byla počínaje 9. lednem 2012 provedena změna výše poplatku vypláceného správci 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](mailto:info@kpmg.hu)  
Internet: [kpmg.hu](http://kpmg.hu)

## Zpráva nezávislého auditora

Pro společnosti Budapest Alapkezelő Zrt.

### Zpráva o výroční zprávě

Provedli jsme audit příložené výroční zprávy fondu GE Money Közép-Európai Részvény Fund (dále jen „fond“) za rok 2012, tj. rozvahy k 31. prosinci 2012, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 5.694.813 tis. HUF a zisk za účetní období ve výši 90.613 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.

Jsmo 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 Közép-Európai Részvény 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 Közép-Európai Részvény 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 nezahnovaly 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 Közép-Európai Részvény Fund za rok 2012 v souladu s údaji uvedenými ve výroční zprávě fondu GE Money Közép-Európai Részvény Fund za rok 2012.

V Budapešti, dne 19 Duben 2013

KPMG Hungária Kft  
Registrační číslo: 000202

*Agócs Gábor*  
Agócs Gábor  
Partner

*Mádi-Szabó Zoltán*  
Mádi-Szabó Zoltán  
Odborný účetní  
Registrační číslo: 003247

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 0 | . | 0 | 6 | 1 | - | / | 9 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

číslo povolení PSZAF

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 9 | 9 | 6 | / | 1 | 0 | / | 0 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

datum vydání povolení PSZAF

**Správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.**

**Distributor: Budapest Bank Nyrt.**

**Správce depozitu: UniCredit Bank Hungary Zrt.**

**GE Money Közép-Európai Részvény 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.**

1 1 0 . 0 6 1 - / 9 6

číslo povolení PSZÁF

1 9 9 6 / 1 0 / 0 7

datum vydání povolení PSZÁF

**GE Money Közép-Európai Részvény 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 PAPÍRY (03.+04. řádek)                              | 0               | 0                        | 0           |
| 03.                 | 1. Cenné papíry  | 0               |                          | 0           |
| 04.                 | 2. Oceňovací rozdíl cenných papírů (05.+ 06. řádek)          | 0               | 0                        | 0           |
| 05.                 | a/ z úroků, podílů   | 0               |                          | 0           |
| 06.                 | b/ ostatní   |                 |                          | 0           |
| 07.                 | <b>B. Oběžná aktiva (08.+13.+18. řádek)</b>                  | 6 987 995       | 0                        | 5 694 562   |
| 08.                 | I. POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)                        | 138 947         | 0                        | 42 003      |
| 09.                 | 1. Pohledávky  | 138 947         |                          | 41 342      |
| 10.                 | 2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)                             | 0               |                          | 0           |
| 11.                 | 3. Oceňovací rozdíl pohledávek v zahraniční měně             | 0               |                          | 661         |
| 12.                 | 4. Oceňovací rozdíl pohledávek v HUF                         | 0               |                          | 0           |
| 13.                 | II. CENNÉ PAPÍRY (14.+15. řádek)                             | 5 858 175       | 0                        | 4 774 069   |
| 14.                 | 1. Cenné papíry  | 7 023 820       |                          | 5 245 133   |
| 15.                 | 2. Oceňovací rozdíl cenných papírů (16.+17. řádek)           | -1 165 645      | 0                        | -471 064    |
| 16.                 | a) z úroků, podílů   | 6 133           |                          | 123         |
| 17.                 | b) ostatní   | -1 171 778      |                          | -471 187    |
| 18.                 | III. FINANČNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)                     | 990 873         |                          | 878 490     |
| 19.                 | 1. Finanční prostředky                                       | 908 379         |                          | 846 081     |
| 20.                 | 2. Oceňovací rozdíl zahraniční měny, devizových vkladů       | 82 494          |                          | 32 409      |
| 21.                 | <b>C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)</b>           | 0               | 0                        | 3 109       |
| 22.                 | 1. Aktivní časová rozlišení                                  |                 |                          | 3 109       |
| 23.                 | 2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)           | 0               |                          | 0           |
| 24.                 | <b>D. Oceňovací rozdíl derivátových transakcí</b>            | 0               |                          | -2 858      |
| 25.                 | <b>AKTIVA CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)</b>             | 6 987 995       | 0                        | 5 694 813   |
| 26.                 | <b>E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)</b>                    | 6 909 299       | 0                        | 5 611 259   |
| 27.                 | I. POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)                         | 2 218 262       | 0                        | 1 592 454   |
| 28.                 | a) nominální hodnota emitovaných podílových listů            | 37 509 002      |                          | 37 687 300  |
| 29.                 | b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-) | -35 290 740     |                          | -36 094 846 |
| 30.                 | II. ZMĚNA KAPITÁLU (ZVÝŠENÍ KAPITÁLU)(31.+32.+33.+34. řádek) | 4 691 037       | 0                        | 4 018 805   |
| 31.                 | a) oceňovací rozdíl zpětně odkoupených podílových listů      | -1 732 484      |                          | -3 137 628  |
| 32.                 | b) rezerva oceňovacího rozdílu                               | -1 083 151      |                          | -440 852    |
| 33.                 | c) výsledek za předcházející rok(y)                          | 7 773 193       |                          | 7 506 672   |
| 34.                 | d) výsledek za předmětný rok                                 | -266 521        |                          | 90 613      |
| 35.                 | <b>F. Cilové rezervy</b>                                     |                 |                          | 0           |
| 36.                 | <b>G. Závazky (37.+38.+39. řádek)</b>                        | 68 789          | 0                        | 75 940      |
| 37.                 | I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY  |                 |                          | 0           |
| 38.                 | II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY                                       | 68 789          |                          | 75 940      |
| 39.                 | III. OCEŇOVACÍ ROZDÍL ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ                   | 0               |                          | 0           |
| 40.                 | <b>H. Pasivní časová rozlišení</b>                           | 9 907           |                          | 7 614       |
| 41.                 | <b>ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)</b>                 | 6 987 995       | 0                        | 5 694 813   |

V Budapesšti, dne 19. dubna 2013

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 0 | . | 0 | 6 | 1 | - | / | 9 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

číslo povolení PSZÁF

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 9 | 9 | 6 | / | 1 | 0 | / | 0 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

datum vydání povolení PSZÁF

## **GE Money Közép-Európai Részvény 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            | 663 662     |                          | 492 893   |
| II.    | NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE           | 719 821     |                          | 253 866   |
| III.   | OSTATNÍ PŘÍJMY                        | 823         |                          | 365       |
| IV.    | PROVOZNÍ NÁKLADY                      | 211 185     |                          | 139 730   |
| V.     | OSTATNÍ VÝDAJE                        | 0           |                          | 9 049     |
| VI.    | MIMORÁDNÉ PŘÍJMY                      | 0           |                          | 0         |
| VII.   | MIMORÁDNÉ VÝDAJE                      | 0           |                          | 0         |
| VIII.  | VYPLACENÉ VÝNOSY A VÝNOSY K VYPLACENÍ | 0           |                          | 0         |
| IX.    | VÝSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK             | -266 521    | 0                        | 90 613    |

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

O.R.

\_\_\_\_\_  
Budapest Alapkezelő Zrt.

**2012  
DOPLŇUJÍCÍ 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: Mádi-Szabó Zoltán (Maďarská komora auditorů 003247). Poplatek za služby auditora vyúčtovaný auditorem v roce 2012, včetně DPH činil 1.695.450 HUF.

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.



## **GE Money Közép-Európai Részvény Fond**

Výnos k vyplacení zatěžující předmětný rok je ve výsledku zisku a ztráty uváděn jako položka nákladů na finanční operace. 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:**

Položka pohledávek zahrnuje jednak pohledávky vůči bankám distribuujícím podílové listy, jednak pohledávky vůči subjektům realizujícím obchody s cennými papíry.

Skladba cenných papírů je uváděna v samostatném 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 podílové listy v nominální hodnotě aktuální v době založení fondu, dále později emitované a zpětně odkoupené podílové listy.

Přírůstek kapitálu je tvořen výsledkem za předmětný rok a oceňovacím rozdílem 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 příjmy plynoucí z prodeje cenných papírů, rozdíly kurzů, přijaté dividendy a přijaté úroky. Úroky k vyplacení a kurzovní ztráty jsou uváděny v položce nákladů na finanční operace 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. Vyplacené výnosy a výnosy k vyplacení představují

částku náležející investorům, kalkulovanou v časovém rozpisu pro daný předmětný rok, jejíž vyplacení a připsání je splatné následovně po předmětném roce.

## **GE Money Közép-Európai Részvény Fond**

### **Ostatní**

Nominální hodnota podílových listů Fondu: 1 HUF, slovy jeden forint.

Nominální hodnota EUR podílových listů Fondu: 0,01 EUR, slovy jedna setina EUR.

Nominální hodnota CZK podílových listů Fondu: 1 CZK, slovy jedna CZK.

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

## II./1. POHLEDÁVKY

|   | <b>Předch.rok<br/>tis.HUF</b> | <b>Předm.rok<br/>tis.HUF</b> |
|---|-------------------------------|------------------------------|
| Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci) |                               | 0                            |
| Poskytnuté zálohy                               |                               | 0                            |
| Distribuční účty                                |                               | 48                           |
| Peněžní účet distributorů cenných papírů        | 138 947                       | 41 294                       |
| Ostatní pohledávky                              |                               | 0                            |
| Ztráta hodnoty pohledávek                       |                               | 0                            |
| <b>Pohledávky celkem</b>                        | <b>138 947</b>                | <b>41 342</b>                |

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

|   | <b>Předch.rok<br/>tis.HUF</b> | <b>Předm.rok<br/>tis.HUF</b> |
|---|-------------------------------|------------------------------|
| <b>Ztráta hodnoty zaúčtovaná v účetnictví</b> |                               |                              |

Nebyla zaúčtována ztráta hodnoty.

**AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ**

|   | <b>Předch.rok</b><br>tis.HUF | <b>Předm.rok</b><br>tis.HUF |
|---|------------------------------|-----------------------------|
| Úroky nevázaných vkladů                 | 0                            | 3 108                       |
| <hr/>                                   |                              |                             |
| <b>Aktivní časová rozlišení celkem:</b> | <b>0</b>                     | <b>3 108</b>                |

**DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY**

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

**KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY**

|   | <b>Předch.rok</b> | <b>Předm.rok</b> |
|---|-------------------|------------------|
|   | tis.HUF           | tis.HUF          |
| Přijaté zálohy                                | 0                 | 0                |
| Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé) | 5 490             | 4 356            |
| Krátkodobé závazky vůči správci fondu         | 0                 | 0                |
| Distribuční účty                              | 63 294            | 71 584           |
| Ostatní krátkodobé závazky                    | 5                 | 0                |
| <b>Krátkodobé závazky celkem</b>              | <b>68 789</b>     | <b>75 940</b>    |

**PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ**

|   | <b>Předch.rok</b><br>tis.HUF | <b>Předm.rok</b><br>tis.HUF |
|---|------------------------------|-----------------------------|
| Negativní zůstatek bankovního účtu            | 5                            |                             |
| Negativní peněžní účet podílových listů       | 63 294                       | 71 584                      |
| Peněžní účet distributorů cenných papírů      |                              |                             |
| <b>Přeřazení do ostatních závazků celkem:</b> | <b>63 299</b>                | <b>71 584</b>               |

**PŘEŘAZENÍ NĚKTERÝCH DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ  
DO KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ**

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

**VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**Rok 2012**

tis.HUF

| Název  | Počáteční hodnota | Meziroční        |                  | Konečná hodnota  |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|  |                   | Nárůst           | Pokles           |                  |
| Nominální hodnota emitovaných podílových listů               | 37 509 002        | 178 298          | 0                | 37 687 300       |
| Nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů        | -35 290 740       | 0                | 804 106          | -36 094 846      |
| Rozdíl v hodnotě zápočtu zpětně odkoupených podílových listů | -1 732 484        | 0                | 1 405 144        | -3 137 628       |
| Rezerva oceňovacího rozdílu                                  | -1 083 151        | 642 299          | 0                | -440 852         |
| Výsledek za předcházející rok (roky)                         | 7 773 193         | 0                | 266 521          | 7 506 672        |
| Výsledek za obchodní rok                                     | -266 521          | 357 134          | 0                | 90 613           |
| <b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>                                       | <b>6 909 299</b>  | <b>1 177 731</b> | <b>2 475 771</b> | <b>5 611 259</b> |



## PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

|   | <b>Předch.rok</b> | <b>Předm.rok</b> |
|---|-------------------|------------------|
|   | <b>tis.HUF</b>    | <b>tis.HUF</b>   |
| Poplatek za služby auditora II.splátka  | 1 619             | 848              |
| Poplatek orgánu PSZÁF                   | 445               | 362              |
| Distribuční poplatek                    | 38                | 133              |
| Poplatek za zveřejnění                  | 0                 | 0                |
| Poplatek správci fondu                  | 7 805             | 6 271            |
| Poplatek správci depozitu               | 0                 | 0                |
| <hr/>                                   |                   |                  |
| <b>Pasivní časová rozlišení celkem:</b> | <b>9 907</b>      | <b>7 614</b>     |

## TRŽBY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| Název                                    | Předch.rok<br>tis.HUF | Předm.rok<br>tis.HUF |
|--|-----------------------|----------------------|
| Kurzovní zisky                           | 302 852               | 151 044              |
| Vyplacené úroky                          | 49 734                | 76 158               |
| Vyplacené dividendy                      | 261 238               | 217 620              |
| Příjmy z ostatních finančních operací    | 49 838                | 48 071               |
| <b>Tržby z finančních operací celkem</b> | <b>663 662</b>        | <b>492 893</b>       |

## NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

| Název                                     | Předch.rok<br>tis.HUF | Předm.rok<br>tis.HUF |
|---|-----------------------|----------------------|
| Kurzovní ztráty                           | 695 070               | 239 571              |
| Úroky vyplacené, k vyplacení              | 515                   | 0                    |
| Náklady na ostatní finanční operace       | 24 236                | 14 295               |
| <b>Náklady na finanční operace celkem</b> | <b>719 821</b>        | <b>253 866</b>       |

**PROVOZNÍ NÁKLADY**

| Název                              | Předch.rok<br>tis.HUF | Předm.rok<br>tis.HUF |
|------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Poplatek správci fondu             | 120 874               | 81 450               |
| Poplatek správci depozitu          | 10 060                | 5 904                |
| Poplatek za zveřejnění, inzerci    | 0                     | 0                    |
| Poplatek orgánu dozoru             | 1 631                 | 1 550                |
| Poplatek za služby auditora        | 1 651                 | 1 732                |
| Bankovní náklady, provize z obratu | 853                   | 774                  |
| Mandatorní, agenturní poplatky     | 7 354                 | 3 715                |
| Distribuční poplatek               | 67 076                | 42 678               |
| Ostatní náklady                    | 1 686                 | 1 926                |
| <b>Provozní náklady celkem</b>     | <b>211 185</b>        | <b>139 730</b>       |

## ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU

|   | Předch. rok<br>tis.HUF | Předm. rok<br>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<br/>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<br>(HUF//Dev) | Pořizovací hodnota/HZ<br>T HUF | Rozdíl hodnoty T HUF | Tržní hodnota T HUF |
|---|---------------------------------|--------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Diskontní pokladniční poukázky celkem:</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>                       | <b>0</b>             | <b>0</b>            |
| Maďarský forint MNB130102                     | 90 000 000                      | 89 799                         | 123                  | 89 922              |
| <b>Dluhopisy emisní banky celkem:</b>         | <b>90 000 000</b>               | <b>89 799</b>                  | <b>123</b>           | <b>89 922</b>       |
| MOL TÖRZS                                     | 14 674 000                      | 312 122                        | -51 586              | 260 537             |
| OTP BANK                                      | 5 324 700                       | 127 845                        | 93 130               | 220 975             |
| RICHTER G. TÖRZS                              | 4 940 000                       | 182 933                        | -4 056               | 178 877             |
| MATÁV   | 22 060 600                      | 139 760                        | -57 033              | 82 727              |
| <b>HUF Akcie celkem:</b>                      | <b>46 999 300</b>               | <b>762 661</b>                 | <b>-19 544</b>       | <b>743 117</b>      |
| BANK PEKAO SA                                 | 29 112                          | 430 818                        | -83 531              | 347 287             |
| BANK PKO                                      | 169 500                         | 620 324                        | -174 875             | 445 449             |
| KGHM  | 38 500                          | 145 559                        | 375 415              | 520 974             |
| PGE PW  | 150 000                         | 217 243                        | -22 706              | 194 537             |
| PKN ORLEN SA                                  | 91 921                          | 156 769                        | 102 477              | 259 247             |
| PZU PW  | 8 500                           | 240 570                        | 23 977               | 264 547             |
| TELEKOMMUNIKACJA POLSKA                       | 732 000                         | 395 574                        | -183 045             | 212 529             |
| <b>PLN Akcie celkem:</b>                      | <b>1 219 533</b>                | <b>2 206 857</b>               | <b>37 713</b>        | <b>2 244 570</b>    |
| MCDONALD'S Corporation                        | 11 000                          | 168 721                        | 43 145               | 211 867             |
| <b>USD Akcie celkem:</b>                      | <b>11 000</b>                   | <b>168 721</b>                 | <b>43 145</b>        | <b>211 867</b>      |
| ČEZ AS  | 45 427                          | 493 486                        | -136 393             | 357 093             |
| ERSTE BANK                                    | 75 543                          | 889 724                        | -359 645             | 530 079             |
| KOMERČNÍ BANKA AS                             | 2 150 000                       | 172 401                        | 26 928               | 199 329             |
| TELEFONICA 02 C.R.                            | 4 500 000                       | 233 465                        | -65 128              | 168 337             |
| <b>CZK Akcie celkem:</b>                      | <b>6 770 970</b>                | <b>1 789 076</b>               | <b>-534 238</b>      | <b>1 254 838</b>    |
| ETF   | 20 000                          | 75 663                         | 37 849               | 113 512             |
| KRKA  | 8 000                           | 152 356                        | -36 112              | 116 244             |
| <b>EUR Akcie celkem:</b>                      | <b>28 000</b>                   | <b>228 019</b>                 | <b>1 737</b>         | <b>229 756</b>      |
| <b>EUR Podílové listy celkem:</b>             | <b>0</b>                        | <b>0</b>                       | <b>0</b>             | <b>0</b>            |
| <b>USD Podílové listy celkem:</b>             | <b>0</b>                        | <b>0</b>                       | <b>0</b>             | <b>0</b>            |
| <b>HUF cenné papíry celkem:</b>               | <b>136 999 300</b>              | <b>852 460</b>                 | <b>-19 421</b>       | <b>833 039</b>      |
| <b>Zahraniční cenné papíry celkem:</b>        |                                 | <b>4 392 674</b>               | <b>-451 643</b>      | <b>3 941 031</b>    |
| <b>Cenné papíry celkem:</b>                   |                                 | <b>5 245 133</b>               | <b>-471 064</b>      | <b>4 774 069</b>    |

## ZPRÁVA O PORTFOLIU

## Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: Budapest Növekedési Részvény Befektetési Fond, 1111-22

Název správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.

Název správce depozitu: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Typ výpočtu NH: denní

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| Předmětný den (T):               | 2012.12.31 |
| Vlastní kapitál (tHUF):          | 5 608 552  |
| NH jednoho podílového listu HUF: | 3,5905     |
| NH jednoho podílového listu EUR: | 0,0123     |
| NH jednoho podílového listu CZK: | 0,9273     |
| Počet (tisíc ks) HUF:            | 1 533 497  |
| Počet (tisíc ks) EUR:            | 26 278     |
| Počet (tisíc ks) CZK:            | 786        |

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

| I.        | ZÁVAZKY   |         |                   | Částka/hodnota T HUF | (%)         |
|-----------|---|---------|-------------------|----------------------|-------------|
| I/1.      | Úvěry (celkem):                                     | Věřitel | Doba trvání       | 0                    | 0%          |
| I/2.      | Ostatní závazky (celkem):                           |         |                   | 75 940               | 91%         |
|           | z důvodu poplatku správce fondu                     |         |                   |                      |             |
|           | z důvodu poplatku správce depozitu                  |         |                   | 989                  | 1%          |
|           | z důvodu komisních poplatků                         |         |                   |                      |             |
|           | z důvodu distribučních nákladů                      |         |                   | 3 206                | 4%          |
|           | poplatek za účetní služby                           |         |                   | 161                  | 0%          |
|           | z důvodu poplatku za služby auditora                |         |                   | 0                    |             |
|           | z důvodu jiných položek zaúčtovaných jako náklady   |         |                   | 0                    |             |
|           | Ostatní závazky – mimo náklady                      |         |                   | 71 584               | 94%         |
| I/3.      | Cílové rezervy (celkem):                            |         |                   | 0                    | 0%          |
| I/4.      | Pasivní časová rozlišení (celkem):                  |         |                   | 7 614                | 9%          |
|           | <b>Závazky celkem:</b>                              |         |                   | <b>83 554</b>        | <b>100%</b> |
| II.       | AKTIVA  |         |                   |                      | (%)         |
| II/1.     | Běžný účet, hotovost (celkem):                      |         |                   | 878 490              | 15%         |
| II/2.     | Ostatní pohledávky (celkem):                        |         |                   | 42 003               | 1%          |
| II/3.     | Vázané bankovní vklady (celkem):                    | Banka   | Doba trvání       | 0                    | 0%          |
| II/3.1.   | Termínované na max. 3 měsíce (celkem):              |         |                   | 0                    | 0%          |
| II/3.2.   | Termínované na déle než 3 měsíce (celkem):          |         |                   |                      |             |
| II/4.     | Cenné papíry (celkem):                              | Měna    | Nominální hodnota | 4 774 069            | 84%         |
| II/4.1.   | Státní dluhopisy (celkem):                          |         | 90 000 000        | 89 922               | 2%          |
| II/4.1.1. | Dluhopisy (celkem):                                 | HUF     | 90 000 000        | 89 922               | 100%        |
| II/4.1.2. | Pokladniční poukázky (celkem):                      | HUF     | 0                 | 0                    | 0%          |
| II/4.1.3. | Ostatní c.papíry akceptované NB. (celkem):          |         |                   |                      |             |
| II/4.1.4. | Zahraniční státní dluhopisy (celkem):               |         |                   |                      |             |
| II/4.2.   | C. papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah: |         |                   |                      | 0%          |
| II/4.2.1. | Registrowané na burze (celkem):                     |         |                   |                      | 0%          |
| II/4.2.2. | Zahraniční dluhopisy (celkem):                      |         |                   |                      |             |
| II/4.2.3. | Mimoburzovní (celkem):                              |         |                   |                      |             |
| II/4.3.   | Akcie (celkem):                                     |         |                   | 4 684 147            | 98%         |
| II/4.3.1. | Registrowané na burze (celkem):                     | HUF     | 46 999 300        | 743 117              | 16%         |
| II/4.3.2. | Zahraniční akcie (összes):                          |         |                   | 3 941 031            | 84%         |
|           | Polské cenné papíry (celkem):                       | PLN     | 1 219 533         | 2 244 570            | 57%         |
|           | České cenné papíry (celkem):                        | CZK     | 6 770 970         | 1 254 838            | 32%         |
|           | EUR cenné papíry (celkem)                           | EUR     | 28 000            | 229 756              | 6%          |
|           | Anglické cenné papíry (celkem)                      | GBP     | 0                 | 0                    | 0%          |
|           | Americké cenné papíry (celkem)                      | USD     | 11 000            | 211 867              | 5%          |
| II/4.3.3. | Mimoburzovní (celkem):                              |         |                   |                      |             |
| II/4.4.   | Hypoteční zástavní listy (celkem):                  |         |                   |                      |             |
| II/4.4.1. | Registrowané na burze (celkem)::                    |         |                   |                      |             |
| II/4.4.2. | Mimoburzovní (celkem):                              |         |                   |                      |             |
| II/4.5.   | Podílové listy (celkem):                            |         |                   | 0                    | 0%          |
|           | USD Podílové listy (celkem):                        | USD     | 0                 | 0                    | #ZÉRÓOSZTÓ  |
|           | EUR Podílové listy (celkem):                        | EUR     | 0                 | 0                    | #ZÉRÓOSZTÓ  |
| II/4.5.1. | Registrowané na burze (celkem):                     |         |                   |                      |             |
| II/4.5.2. | Mimoburzovní (celkem):                              |         |                   |                      |             |
| II/4.6.   | Restituční listy (celkem):                          |         |                   |                      |             |
| II/5.     | <b>Aktivní časová rozlišení (celkem):</b>           |         |                   | <b>3 109</b>         | <b>0%</b>   |
| II/6.     | <b>Oceňovací rozdíl derivátových transakcí</b>      |         |                   | <b>-2858</b>         |             |
|           | <b>Aktiva celkem:</b>                               |         |                   | <b>5 694 813</b>     | <b>100%</b> |

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

Výnos fondu GE Money Közép-Európai Részvény Fond v roce 2012: 13,04%  
 Výnos série „E“ 2011 fondu GE Money Közép-Európai Részvény Fond v roce 2012 22,01%  
 Výnos série „CZK“ 2011 fondu GE Money Közép-Európai Részvény Fond v roce 2012 20,15%



# GE Money Közép-Európai Részvény Fond

III./7.

Rok 2012

## CASH FLOW

|             |   | EFT               | EFT               |
|-------------|---|-------------------|-------------------|
|             | Název položky   | Předch. rok       | Předm. rok        |
| <b>I.</b>   | <b>Provozní cash flow ( 01.-14. řádek )</b>                           | <b>-142 787</b>   | <b>205 445</b>    |
| 01.         | Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, výnosů) +- | -530 016          | 35 062            |
| 02.         | Zaúčtovaná amortizace +   |                   |                   |
| 03.         | Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis +-                          |                   |                   |
| 04.         | Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-  | 1 083 151         | 440 852           |
| 05.         | Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +-                           |                   |                   |
| 06.         | Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-                           |                   |                   |
| 07.         | Výsledek prodeje, směny investic cenných papírů +-                    | 344 737           | 71 028            |
| 08.         | Změna stavu investovaných aktiv +-                                    | 0                 | 0                 |
| 09.         | Změna stavu oběžných aktiv +-   | -5 291            | 97 606            |
| 10.         | Změna stavu krátkodobých závazků +-                                   | 53 279            | 7 151             |
| 11.         | Změna stavu dlouhodobých závazků +-                                   | 0                 | 0                 |
| 12.         | Změna stavu aktivních časových rozlišení +-                           | 4                 | -3 109            |
| 13.         | Změna stavu pasivních časových rozlišení +-                           | -5 500            | -2 293            |
| 14.         | Oceňovací rozdíl  | -1 083 151        | -440 852          |
| <b>II.</b>  | <b>Investiční cash flow ( 15.-20. řádek )</b>                         | <b>3 516 976</b>  | <b>1 763 209</b>  |
| 15.         | Nákup nemovitostí -   |                   |                   |
| 16.         | Prodej nemovitostí +  |                   |                   |
| 17.         | Přijaté částky nájemného +  |                   |                   |
| 18.         | Nákup cenných papírů -  | -18 578 845       | -4 734 869        |
| 19.         | Prodej, směna cenných papírů +  | 21 832 326        | 6 442 527         |
| 20.         | Získané výnosy +  | 263 495           | 55 551            |
| <b>III.</b> | <b>Finanční cash flow ( 21.-27. řádek )</b>                           | <b>-2 567 654</b> | <b>-2 030 952</b> |
| 21.         | Emise podílových listů +  | 597 728           | 178 298           |
| 22.         | Vklad získaný při emisi podílových listů -                            |                   |                   |
| 23.         | Zpětný odkup podílových listů -                                       | -1 408 542        | -804 106          |
| 24.         | Výnosy vyplacené z podílových listů -                                 | -1 756 840        | -1 405 144        |
| 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>806 535</b>    | <b>-62 298</b>    |

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## SROVNÁVACÍ TABULKA

Rok 2012

| Název  | Datum v hlavní účetní knize | Částka v hlavní účetní knize (THUF) | Datum soupisu NHH | Částka soupisu NHH (THUF) | Rozdíl (THUF)  |
|--|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------|---------------------------|----------------|
| Cenné papíry   | 2012.12.31                  | 5 245 133                           | 2012.12.31        | 4 774 069                 | 471 064        |
| Terminované transakce                                    | 2012.12.31                  | 0                                   | 2012.12.31        | 0                         | 0              |
| Rozdíl hodnoty úroků                                     | 2012.12.31                  | 123                                 | 2012.12.31        | 0                         | 123            |
| Rozdíl hodnoty ostatní                                   | 2012.12.31                  | -471 187                            | 2012.12.31        | 0                         | -471 187       |
| <b>Cenné papíry celkem:</b>                              | 2012.12.31                  | <b>4 774 069</b>                    | 2012.12.31        | <b>4 774 069</b>          | <b>0</b>       |
| Citi bank HUF  | 2012.12.31                  | 861                                 | 2012.12.31        | 869                       | -8             |
| Citi bank PLN  | 2012.12.31                  | 60 929                              | 2012.12.31        | 60 690                    | 239            |
| Citi bank CZK  | 2012.12.31                  | 45 265                              | 2012.12.31        | 45 031                    | 234            |
| Citi Bank GBP  | 2012.12.31                  | 0                                   | 2012.12.31        | 0                         | 0              |
| Citi Bank EUR  | 2012.12.31                  | 10 508                              | 2012.12.31        | 10 484                    | 24             |
| Citi bank Usd  | 2012.12.31                  | 103 127                             | 2012.12.31        | 102 656                   | 471            |
| Vázané vklady PLN  | 2012.12.31                  | 657 800                             | 2012.12.31        | 658 080                   | -280           |
| Nevázané   | 2012.12.31                  | 0                                   | 2012.12.31        | 0                         | 0              |
| <b>Finanční prostředky celkem:</b>                       | 2012.12.31                  | <b>878 490</b>                      | 2012.12.31        | <b>877 810</b>            | <b>680</b>     |
| Dividendy/úroky  | 2012.12.31                  | 0                                   | 2012.12.31        | 0                         | 0              |
| Pohledávky z distribuce podílových listů                 | 2012.12.31                  | 48                                  | 2012.12.31        | 48                        | 0              |
| EP nákup a prodej, závazky z vyúčtování splatnosti       | 2012.12.31                  | 41 955                              | 2012.12.31        | 41 791                    | 164            |
| <b>Pohledávky celkem:</b>                                | 2012.12.31                  | <b>42 003</b>                       | 2012.12.31        | <b>41 839</b>             | <b>164</b>     |
| <b>Oceňovací rozdíl derivátových transakcí</b>           | 2012.12.31                  | <b>-2 858</b>                       | 2012.12.31        | <b>-2 858</b>             | <b>0</b>       |
| <b>Aktivní časová rozlišení celkem:</b>                  | 2012.12.31                  | <b>3 109</b>                        | 2012.12.31        | <b>0</b>                  | <b>3 109</b>   |
| Dodavatelé   | 2012.12.31                  | 4 356                               | 2012.12.31        | 0                         | 4 356          |
| <b>Krátkodobé závazky celkem:</b>                        | 2012.12.31                  | <b>4 356</b>                        | 2012.12.31        | <b>0</b>                  | <b>4 356</b>   |
| Poplatek za služby auditora                              | 2012.12.31                  | 848                                 | 2012.12.31        | 846                       | 2              |
| Poplatek orgánu dozoru                                   | 2012.12.31                  | 362                                 | 2012.12.31        | 354                       | 8              |
| Poplatek správci depozitu                                | 2012.12.31                  | 0                                   | 2012.12.31        | 455                       | -455           |
| Poplatek za účetní služby                                | 2012.12.31                  | 0                                   | 2012.12.31        | 145                       | -145           |
| Distribuční poplatek                                     | 2012.12.31                  | 133                                 | 2012.12.31        | 0                         | 133            |
| Poplatek správci fondu                                   | 2012.12.31                  | 6 271                               | 2012.12.31        | 8 125                     | -1 854         |
| <b>Pasivní časová rozlišení</b>                          | 2012.12.31                  | <b>7 614</b>                        | 2012.12.31        | <b>9 925</b>              | <b>-2 311</b>  |
| EP nákup a prodej, závazky z vyúčtování splatnosti       | 2012.12.31                  | 0                                   | 2012.12.31        | 0                         | 0              |
| Závazky z distribuce podílových listů                    | 2012.12.31                  | 71 584                              | 2012.12.31        | 71 584                    | 0              |
| Závazky z měnové konverze                                | 2012.12.31                  | 0                                   | 2012.12.31        | 800                       | -800           |
| <b>Závazky celkem:</b>                                   | 2012.12.31                  | <b>83 554</b>                       | 2012.12.31        | <b>82 309</b>             | <b>1 245</b>   |
| <b>Netto hodnota aktiv (tisíc HUF)</b>                   |                             | <b>5 611 259</b>                    |                   | <b>5 608 551</b>          | <b>2 708</b>   |
| <b>Podílové listy HUF nominální hodnota ve forintech</b> | 2012.12.31                  | <b>1 533 497</b>                    | 2012.12.31        | <b>1 533 497</b>          | <b>0</b>       |
| <b>Podílové listy EUR nominální hodnota ve forintech</b> | 2012.12.31                  | <b>49 839</b>                       | 2012.12.31        | <b>0</b>                  | <b>49 839</b>  |
| <b>Podílové listy CZK nominální hodnota ve forintech</b> | 2012.12.31                  | <b>9 118</b>                        | 2012.12.31        | <b>0</b>                  | <b>9 118</b>   |
| <b>Podílové listy EUR nominální hodnota</b>              | 2012.12.31                  | <b>0</b>                            | 2012.12.31        | <b>26 278</b>             | <b>-26 278</b> |
| <b>Podílové listy CZK nominální hodnota</b>              | 2012.12.31                  | <b>0</b>                            | 2012.12.31        | <b>786</b>                | <b>-786</b>    |
| <b>Hodnota jednoho podílového listu (HUF/ks)</b>         | 2012.12.31                  | <b>3,5905</b>                       | 2012.12.31        | <b>3,5905</b>             | <b>0</b>       |
| <b>Hodnota jednoho podílového listu (EUR/ks)</b>         | 2012.12.31                  | <b>0,0123</b>                       | 2012.12.31        | <b>0,0123</b>             | <b>0</b>       |
| <b>Hodnota jednoho podílového listu (CZK/ks)</b>         | 2012.12.31                  | <b>0,9273</b>                       | 2012.12.31        | <b>0,9273</b>             | <b>0</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 Közép-Európai Részvény Fond

## Základní údaje

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| Název v anglickém jazyce          | GE Money Central European Equity Investment Fund |
| Zkrácený název                    | GE Money Közép-Európai Részvény Alap             |
| Zkrácený název v anglickém jazyce | GE Money Central European Equity Fund            |

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Harmonizace             | UCITS fond  |
| Typ, druh fondu         | veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů            |
| Doba trvání             | neurčitá  |
| Datum zahájení činnosti | 24. říjen 1996 (číslo povolení orgánu ÁÉTF: 110.061-1/96) |
| Základní měna           | HUF   |

|                 |                            |                       |
|-----------------|----------------------------|-----------------------|
| Údaje o sériích |                            |                       |
| „HUF“ série:    | nominální hodnota 1 HUF    | ISIN kód HU0000702717 |
| „EUR“ série:    | nominální hodnota 0.01 EUR | ISIN kód HU0000706387 |
| „CZK“ série:    | nominální hodnota 1 CZK    | ISIN kód HU0000709845 |

|                         |   |                                 |
|-------------------------|---|---------------------------------|
| <b>Správce fondu</b>    | Budapest Alapkezelő Zrt.                                | 1138 Budapest, Váci út 193.     |
| <b>Správce depozitu</b> | Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku | 1051 Budapest, Szabadság tér 7. |
| <b>Auditor</b>          | KPMG Hungária Kft.                                      | 1139 Budapest, Váci út 99.      |

## Cíle Fondu

Cílem Fondu je při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů maximální výnosy.

Správce fondu hodlá aktiva Fondu investovat převážně do akcií, dále – z technických důvodů – do státních dluhopisů a jiných úročených cenných papírů. Fond investuje především na akciových trzích v Maďarsku, Polsku a v České republice, které jsou členskými státy Evropské unie, avšak v portfoliu mohou být zastoupeny i akcie emitované v jiných zemích.

## Skladba aktiv charakteristických pro Fond

|  |  |
|--|--|
| Skladba charakteristických aktiv (cenné papíry a Derivátové transakce) | Skladba charakteristických aktiv v průměru delšího časového období |
| Akcie: Min 50%   | Akcie: 70%-90%   |

## 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

Ačkoliv mezi investory občas vzplanuly bouřlivé diskuse o výhledech na růst světové ekonomiky a o rizicích spojených s budoucností Eurozóny, akciové trhy uzavřely v konečném důsledku rok 2012 jako období, které přineslo komplexní růst. Podobně jako v uplynulých letech byly výsledky trhu mimořádně ovlivněny různými kroky hospodářské politiky, stejně jako úrokovými sazbami ve vyspělých zemích udržovanými na nízké

úrovni. Z významných burz určujících vývoj v oblasti střední Evropy pak maďarský BUX Index uzavřel rok s plusovým výsledkem o 7,1 %, polský index o 20,4 % a český index o 14,0 %, Index MSCI EMEA jako komplexní index širšího regionu EMEA vykázal nárůst vyjádřený v dolarech o 17,7 %. V rámci regionu EMEA vykázal z relativního pohledu nejslabší výsledky již uváděný index maďarské burzy, zatímco nejlepších výsledků dosáhla turecká burza (+58,4 %), přičemž určujícím momentem byla skutečnost, že ratingová agentura Fitch zvýšila úvěrové hodnocení země na investiční kategorii. Ohledně významnějších komodit pak byl rok uzavřen s nárůstem o 3,5 % v případě ropy, ukazatel vývoje ceny průmyslových kovů Index LME vykázal nárůst o 4,5 %.

### **Investice fondu v roce 2012**

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval v průběhu roku převážně do akcií podniků působících ve střední a východní Evropě. Mezi investicemi vyznačujícími se nejvyšší vahou tak byly ve Fondu zastoupeny polské, české a maďarské akcie. Zprávy týkající se výhledů na růst světové ekonomiky a situace v Eurozóně podobně jako v uplynulých letech vyvolaly na kapitálových trzích v roce 2012 značně volatilní prostředí. Trhy se sice ve druhé polovině roku citelně stabilizovaly, mimo jiné také díky opatřením učiněným ECB v zájmu řešení stresové situace v periferních zemích Eurozóny. Rok 2012 znamenal pro většinu rozvíjejících se trhů celkový dvoučíselný růst, což se odráží i na výsledku Fondu a na vývoji netto hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list.

### **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.

Jednatel 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 Správce fondu žádné významné změny.

### **Významné faktory působící na činnost Fondu, změny ve vývoji investiční politiky, další informace**

Rozhodnutím dozorového orgánu PSZÁF číslo H-KE-III-678/2012 byla počínaje 4. březnem 2013 provedena změna Prospektu a Statutu Fondu.

Rozhodnutím dozorového orgánu PSZÁF číslo KE-III-50113/2011 byla počínaje 9. lednem 2012 provedena změna výše poplatku vypláceného správci fondu.

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

Budapest Alapkezelő Zrt.