

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2012 - GE Money Chráněný Fond

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 audítora

Pro Budapest Alapkezelő Zrt.

Provedli jsme audit účetních informací (dále jen „účetních informací“) obsažených příložené výroční zprávy fondu GE Money Chraneny 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 CXCV 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 Chraneny Fund k 31. prosinci 2012 sestaveny, ve všech významných ohledech, v souladu se Zákonem CXCV z roku 2011 o Vedení investičních fondů a kolektivním investování. Aktiva a pasiva obsažená ve výroční zprávě jsou vykazována 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

Kocsis János
Kocsis János
Odborný účetní
Registration number: 001986

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2012 - GE Money Chráněný Fond

Účetní závěrka tvoří součást výroční zprávy.

Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money Chraneny Investment Fund
Název v českém jazyce	GE Money Chráněný Fond
Zkrácený název	GE Money Chraneny Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Chraneny Fund
Zkrácený název v českém jazyce	GE Money Chráněný Fond

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	15. říjen 2007 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF III/110.570-1/2007)
Základní měna	CZK

Údaje o sériích		
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód HU0000705783

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

Cíle Fondu

Cílem fondu je vhodnou kombinací investic na akciových a dluhopisových trzích a investic na finančních trzích poskytnout svým klientům při podstupování přijatelného rizika střednědobě investiční alternativu s atraktivními výnosy, která by svými výnosy překračovala výnosy fondů na finančních trzích. Správce fondu při výběru nástrojů Fondu klade důraz především na bezpečnost a na zachování hodnoty, respektive na dosažení co nejvyšších výnosů při podstupování omezeného rizika. Cílem investiční politiky je, aby kurz podílových listů fondu (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list Fondu) každý distribuční den dosáhl alespoň 90 % z nejvyššího distribučního kurzu (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) dosaženého v průběhu trvání Fondu. Fond investuje své nástroje především do úročených instrumentů zohledňujících zachování hodnoty a míru bezpečnosti, za účelem snížení rizika uzavírá odvozené transakce a investuje do akcií.

Fond investuje převážnou část svého kapitálu nashromážděného v průběhu distribuce za účelem ochrany investovaného kapitálu do bezpečných investičních nástrojů, bankovních vkladů, státních dluhopisů, jiných úročených instrumentů představujících úvěrový vztah, podílových listů, repo dohod krytých státními dluhopisy a do odvozených instrumentů sloužících k eliminaci úrokového a devizového rizika, zbývající část pak za účelem zabezpečení vyššího výnosového potenciálu investuje do akcií, podílových listů a odvozených produktů.

V souladu s investičními pravidly obsaženými v Nařízení vlády investuje Fond pravděpodobně více než 35 % svého kapitálu do státních dluhopisů emitovaných Českou republikou.

Správce fondu hodlá akciové investice Fondu zaměřit především na globální akciové trhy vyspělých zemí.

Skladba aktiv charakteristických pro Fond

Visegrádské země	Vyspělé země	Rozvíjející se země	Charakteristická riziková expozice
XX	XX	x	Investiční alternativa představující nižší riziko než čistě akciové fondy. Omezená ochrana proti ztrátě kapitálu.

XX: velmi charakteristické x: charakteristické

Místa pro zveřejňování informací Fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Výkaz o majetku, skladba fondu

Základní měna fondu: česká koruna

GE Money Chráněný Fond				
Skladba portfolia Typ aktiv	Počáteční stav 30.12.2011		Konečný stav 28.12.2012	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	3,761,457	4.6%	2,381,865	1.9%
Vklady	71,078,689	87.2%	64,317,717	50.3%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%
Státní dluhopisy	0	0.0%	27,591,017	21.6%
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	8,132,074	10.0%	33,321,954	26.0%
Derivátové transakce	-1,475,237	-1.8%	322,103	0.3%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	0	0.0%
Pohledávky/Závazky	0	0.0%	0	0.0%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	81,496,983	100.0%	127,934,655	100.0%
Poplatky	-247,137		-238,909	
Netto hodnota aktiv:	81,249,846		127,695,746	
Počet podílových listů	86,541,173		131,157,813	
Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list:	0.9389		0.9736	

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA
PEMÁK 2015/X	Státní dluhopisy	15,853,305
REPHUN 4.5 02/06/13	Státní dluhopisy	11,737,712
DB X-TRACKERS MSCI World	ETF	10,201,058
SOURCE MSCI WORLD ETF	ETF	7,730,591
ISHARES MSCI WORLD ETF	ETF	7,717,929
Cenné papíry celkem:		60,912,970

■ Detailní skladba fondu

Základní měna fondu: česká koruna

Cenné papíry

počáteční stav

DRUH	NÁZEV	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	4,404,955	5.4%	54.2%
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	1,815,478	2.2%	22.3%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	137,901	0.2%	1.7%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	526,680	0.6%	6.5%
	SPDR S&P EMERGING MIDDLE EAS.EUR.	US78463X8065	1,134,709	1.4%	14.0%
Akcie	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	77,527	0.1%	1.0%
	OTP Bank	HU0000061726	34,825	0.0%	0.4%
					100.0%

konečný stav

DRUH	NÁZEV	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	15,853,305	12.4%	26.0%
	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	11,737,712	9.2%	19.3%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	10,201,058	8.0%	16.7%
	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	7,717,929	6.0%	12.7%
	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	7,672,375	6.0%	12.6%
	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	7,730,591	6.1%	12.7%
					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	1,318	0.0%	47,276	0.0%
Česká koruna	CZK	3,423,598	4.2%	2,131,098	1.7%
Euro	EUR	296,583	0.4%	100,030	0.1%
Britská libra	GBP	0	0.0%	80,178	0.1%
USA dolar	USD	39,957	0.0%	23,282	0.0%
Celkem		3,761,457		2,381,865	

Vklady	Kód	Počáteční	%	Konečný	%
Česká koruna	CZK	25,136,121	30.9%	0	0.0%
Euro	EUR	45,942,568	56.5%	64,317,717	50.4%
Celkem		71,078,689		64,317,717	

‰: 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 investoval převážnou část svých aktiv do úročených aktiv denominovaných v českých korunách, eurech a USA dolarech (bankovní vklady, státní dluhopisy), zbývající část aktiv pak investoval na akciových trzích. V prvních třech měsících roku investoval fond především na akciových trzích v zemích regionu EMEA, poté – v důsledku změny investiční strategie – investoval do aktiv na akciových trzích vyspělých zemí. Poměr aktiv na bázi akcií zastoupených v portfoliu je spravován podle takového modelu, který Fondu v souladu s příslibem daným investiční politikou zajišťuje částečnou ochranu kapitálu. Podíl investic do akcií ve Fondu měl v průběhu roku – v důsledku příznivého vývoje kurzů stoupající tendenci, na konci roku se přiblížil až 30 %, celoročně však tento podíl vykazoval celkově mírný pokles.

■ 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

Počáteční stav (ks)	86,541,173
Nákup (ks)	72,524,435
Odkup (ks)	27,907,795
Konečný stav (ks)	131,157,813

Základní měna fondu: česká koruna

	netto hodnota aktiv	kurz
2012.01.31	81,916,359	0.9493
2012.02.29	79,431,091	0.9542
2012.03.30	78,063,824	0.9530
2012.04.27	73,879,900	0.9535
2012.05.31	79,594,644	0.9562
2012.06.29	76,883,479	0.9621
2012.07.31	79,872,110	0.9718
2012.08.31	82,772,267	0.9706
2012.09.28	92,506,978	0.9736
2012.10.31	102,082,061	0.9710
2012.11.30	120,432,633	0.9750
2012.12.28	127,695,746	0.9736

Netto hodnota aktiv, kurz: CZK

■ Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	netto hodnota aktiv (CZK)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)
2008.12.31	32,440,050	0.9188	-7.40%
2009.12.31	31,993,664	0.9517	3.58%
2010.12.31	82,951,637	0.9713	2.06%
2011.12.30*	81,249,846	0.9389	-3.34%
2012.12.28*	127,695,746	0.9736	3.70%

*: neúplný rok, neanualizované výnosy

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

■ Prezentace derivátových transakcí:

Derivátové transakce uzavřené Fondem v roce 2012

Produkt	Měna nákupu	Hodnota měny prodeje	Hodnota měny nákupu	Datum uzavření obchodu	Datum splatnosti
CZK/EUR	CZK	350,000	8,831,200	2012.02.01	2012.05.03
EUR/CZK	EUR	9,800,000	400,000	2012.03.19	2012.03.22
CZK/EUR	CZK	412,000	10,114,600	2012.03.19	2013.03.19
EUR/CZK	EUR	6,288,790	257,000	2012.03.20	2012.03.21
CZK/EUR	CZK	257,000	6,291,617	2012.03.20	2012.06.22
CZK/EUR	CZK	580,000	14,465,780	2012.05.02	2012.08.02
EUR/CZK	EUR	8,723,750	350,000	2012.05.02	2012.05.03
CZK/EUR	CZK	80,000	2,025,080	2012.05.11	2012.11.09
EUR/CZK	EUR	6,115,200	240,000	2012.05.23	2012.05.25
CZK/EUR	CZK	240,000	6,120,480	2012.05.23	2012.11.26
CZK/EUR	CZK	152,000	3,865,056	2012.06.19	2013.02.08
CZK/EUR	CZK	205,000	5,217,865	2012.06.20	2013.03.21
EUR/CZK	EUR	6,532,940	257,000	2012.06.20	2012.06.22
EUR/CZK	EUR	18,224,250	705,000	2012.06.28	2012.06.29
CZK/EUR	CZK	500,000	12,946,500	2012.06.28	2013.02.07
CZK/EUR	CZK	80,000	2,037,360	2012.07.10	2012.11.13
EUR/CZK	EUR	5,116,000	200,000	2012.07.23	2012.07.26
CZK/EUR	CZK	150,000	3,842,100	2012.07.23	2012.10.26
EUR/CZK	EUR	14,674,000	580,000	2012.07.31	2012.08.02

CZK/EUR	CZK	580,000	14,694,300	2012.07.31	2012.10.31
CZK/EUR	CZK	38,000	956,726	2012.08.13	2013.02.07
CZK/EUR	CZK	190,000	4,738,600	2012.10.09	2013.04.10
EUR/CZK	EUR	3,744,000	150,000	2012.10.24	2012.10.26
CZK/EUR	CZK	350,000	8,740,200	2012.10.24	2013.01.28
EUR/CZK	EUR	14,500,000	580,000	2012.10.30	2012.10.31
CZK/EUR	CZK	800,000	20,012,000	2012.10.30	2013.01.31
EUR/CZK	EUR	2,031,360	80,000	2012.11.07	2012.11.09
CZK/EUR	CZK	20,000	507,875	2012.11.07	2013.02.11
CZK/EUR	CZK	80,000	2,030,320	2012.11.13	2013.02.13
CZK/EUR	CZK	430,000	10,939,725	2012.11.22	2013.02.26
CZK/EUR	CZK	240,000	6,083,520	2012.11.23	2013.08.26
EUR/CZK	EUR	6,084,000	240,000	2012.11.23	2012.11.26
CZK/EUR	CZK	230,000	5,794,763	2012.12.18	2013.03.19

Otevřené derivátové transakce ve Fondu na konci roku 2012

NÁZEV	HODNOTA AKTIV	DOBA SPLATNOSTI
CZK/EUR	-50,985	2013.01.28
CZK/EUR	-35,938	2013.04.10
CZK/EUR	2,214	2013.02.07
CZK/EUR	66,891	2013.03.21
CZK/EUR	15,734	2013.03.19
CZK/EUR	45,707	2013.08.26
CZK/EUR	137,783	2013.02.26
CZK/EUR	-82,390	2013.01.31
CZK/EUR	20,767	2013.02.13
CZK/EUR	5,491	2013.02.11
CZK/EUR	46,983	2013.02.08
CZK/EUR	-237,200	2013.03.19
CZK/EUR	387,047	2013.02.07

■ 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-676/2012 byla počínaje 4. březnem 2013 provedena změna Prospektu a Statutu Fondu.

V souladu s rozhodnutím dozorového orgánu PSZÁF číslo KE-III-39/2012 byla provedena úprava Prospektu a Statutu Fondu. Počínaje 19. březnem 2012 byla změněna investiční politika fondu, okruh možných aktiv zastoupených v portfoliu a cíle využití kapitálu. Počínaje obchodním rokem 2011 nastala změna ohledně člena komory konajícího jménem společnosti auditora.

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

Budapest Alapkezelő Zrt.

Zpráva nezávislého auditora

Pro společnosti Budapest Alapkezelő Zrt.

Zpráva o výroční zprávě

Provedli jsme audit příložené výroční zprávy fondu GE Money Chraneny Fund (dále jen „fond“) za rok 2012, tj. rozvahy k 31. prosinci 2012, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 1.485.388 tis. HUF a zisk za účetní období ve výši 5.979 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.

Jsme 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 Chraneny 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 Chraneny 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 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 Chraneny Fund za rok 2012 v souladu s údaji uvedenými ve výroční zprávě fondu GE Money Chraneny Fund za rok 2012.

V Budapešti, dne 19 Duben 2013

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Kocsis János
Kocsis János
Odborný účetní
Registrační číslo: 001986

1	1	0	.	5	7	0	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

číslo povolení PSZAF

2	0	0	7	/	1	0	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

datum vydání povolení PSZAF

Správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.

Distributor: GE Money Bank A.S., ING Bank Zrt.

Správce depozitu: Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku

GE Money Chráněný 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 . 5 7 0 - 1 / 2 0 0 7

číslo povolení PSZÁF

2 0 0 7 / 1 0 / 1 1

datum vydání povolení PSZÁF

GE Money Chráněný 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.	A. Investovaná aktiva (02. řádek)	0	0	0
02.	I. CENNÉ PAPIRY (03.+04. řádek)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Oceňovací rozdíl cenných papírů (05.+ 06. řádek)	0	0	0
05.	a/ z úroků, podílů			
06.	b/ ostatní			
07.	B. Oběžná aktiva (08.+13.+18. řádek)	997 372	0	1 475 285
08.	I. POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	0	0	0
09.	1. Pohledávky			
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Oceňovací rozdíl pohledávek v zahraniční měně			
12.	4. Oceňovací rozdíl pohledávek v HUF			
13.	II. CENNÉ PAPIRY (14.+15. řádek)	97 991	0	707 808
14.	1. Cenné papíry	108 017		682 960
15.	2. Oceňovací rozdíl cenných papírů (16.+17. řádek)	-10 026	0	24 848
16.	a) z úroků, podílů			6 186
17.	b) ostatní	-10 026		18 662
18.	III. FINANČNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	899 381		767 477
19.	1. Finanční prostředky	831 034		749 303
20.	2. Oceňovací rozdíl zahraniční měny, devizových vkladů	68 347		18 174
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	7 895	0	6 361
22.	1. Aktivní časová rozlišení	7 895		6 361
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D. Oceňovací rozdíl odvozených transakcí	-17 777		3 742
25.	AKTIVA CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)	987 490	0	1 485 388
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	986 570	0	1 484 375
27.	I. POČATEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	871 716	0	1 369 258
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	1 744 817		2 566 545
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-873 101		-1 197 287
30.	II. ZMĚNA KAPITÁLU (ZVÝŠENÍ KAPITÁLU)(31.+32.+33.+34. řádek)	114 854	0	115 117
31.	a) oceňovací rozdíl zpětně odkoupených podílových listů	-23 220		-35 156
32.	b) rezerva oceňovacího rozdílu	40 544		46 764
33.	c) výsledek za předcházející rok(y)	70 200		97 530
34.	d) výsledek za předmětný rok	27 330		5 979
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	204	0	196
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	204		196
39.	III. OCEŇOVACÍ ROZDÍL ZÁVAZKU V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	716		817
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	987 490	0	1 485 388

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	5	7	0	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

číslo povolení PSZÁF

2	0	0	7	/	1	0	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

datum vydání povolení PSZÁF

GE Money Chráněný 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	80 349		89 044
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	40 496		70 190
III.	OSTATNÍ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	12 523		12 875
V.	OSTATNÍ VÝDAJE	0		0
VI.	MIMORÁDNÉ PŘÍJMY	0		0
VII.	MIMORÁDNÉ VÝDAJE	0		0
VIII.	VYPLACENÉ VÝNOSY A VÝNOSY K VYPLACENÍ	0		0
IX.	VÝSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	27 330	0	5 979

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

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: Kocsis János (Maďarská komora auditorů 001986). Poplatek za služby auditora vyúčtovaný auditorem v roce 2012 činil 264.000 HUF + DPH. Společnost nevyužila jiné služby poskytované auditorskou společností.

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 specifické 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.

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:

Skladba stavu cenných papírů je uváděna ve zvláštním 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 stav podílových listů v nominální hodnotě aktuální v době založení fondu a pocházejících z pozdější distribuce.

Přírůstek kapitálu je výsledkem předcházejících let a předmětného roku, dále je tvořen oceňovacím rozdílem cenných papírů a 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 ztrát:

Tržby z finančních operací zahrnují úroky realizované a nerealizované v předmětném roce, kurzovní zisky a dividendy vyplacené z prodeje cenných papírů. Realizované úroky a kurzovní ztráty jsou uváděny v položce finančních výdajů 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.

Ostatní

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

Investiční politika Fondu byla vytvořena tak, aby poskytovala omezenou ochranu proti ztrátě kapitálu do výše 90 % hodnoty kapitálu investovaného do Fondu takovým způsobem, že kurz podílových listů (netto hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list) nesmí být v žádný distribuční den nižší než 90 % z nejvyšší netto hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list dosažené v průběhu trvání Fondu. Omezenou ochranu týkající se 90 % hodnoty kapitálu investovaného do Fondu zajišťuje výhradně investiční politika Fondu, takovou záruku neposkytuje ani Správce fondu ani žádná třetí osoba.

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

II./1. POHLEDÁVKY

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)		
Poskytnuté zálohy		
Distribuční účty		
Peněžní účet distributorů cenných papírů		
Ostatní pohledávky		
Ztráta hodnoty pohledávek		
Pohledávky celkem	0	0

II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Ztráta hodnoty zaúčtovaná v účetnictví	0	0

Nebyla zaúčtována ztráta hodnoty.

AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Rozlišení úroků vázaných vkladů	7 895	6 361
<hr/>		
Aktivní časová rozlišení celkem:	7 895	6 361

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Dlouhodobé závazky vůči správci fondu		
Ostatní dlouhodobé závazky		
Dlouhodobé závazky celkem	0	0

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch.rok Předm.rok tis.HUF	tis.HUF
Přijaté zálohy		
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	204	196
Krátkodobé závazky vůči správci fondu		
Povinnost platby DPH		
Ostatní krátkodobé závazky		
Krátkodobé závazky celkem	204	196

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
<hr/> Přeřazení do ostatních závazků celkem:	0	0

**PŘEŘAZENÍ NĚKTERÝCH DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ
DO KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ**

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
<hr/> Přeřazení do krátkodobých závazků celkem:	0	0

VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU

Rok 2012

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		Nárůst	Pokles	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	1 744 817	821 728	0	2 566 545
Nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů	-873 101	0	324 186	-1 197 287
Rozdíl v hodnotě zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	-23 220	0	11 936	-35 156
Rezerva oceňovacího rozdílu	40 544	6 220	0	46 764
Výsledek za předcházející rok (roky)	70 200	27 330	0	97 530
Výsledek za obchodní rok	27 330	0	21 351	5 979
VLASTNÍ KAPITÁL	986 570	855 278	357 473	1 484 375

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	383	571
Poplatek orgánu dozoru	63	78
Poplatek za služby auditora	270	168
<hr/>		
Pasivní časová rozlišení celkem:	716	817

TRŽBY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní zisky	3 640	6 003
Vyplacené úroky	17191	17 843
Vyplacené dividendy	1875	2 276
Příjmy z ostatních finančních operací	57643	62 922
Tržby z finančních operací celkem	80 349	89 044

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	2 297	7 082
Získané a vyplácené úroky	0	0
Náklady na ostatní finanční operace	38199	63 108
Náklady na finanční operace celkem	40 496	70 190

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	4 616	4 071
Poplatek správci depozitu	439	683
Poplatek orgánu dozoru	240	260
Poplatek za služby auditora	280	342
Bankovní náklady, provize z obratu	124	600
Mandatorní, agenturní poplatky	960	318
Distribuční poplatek	5613	5 677
Ostatní náklady	251	924
Provozní náklady celkem	12 523	12 875

ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Závazky s dobou splatnosti delší 5 let	ne	ne
Závazky zajištěné zástavním nebo podobným právem	ne	ne
Prostředky ochrany životního prostředí, současné a budoucí závazky ochrany životního prostředí	ne	ne
Příští povinnost platby nájemného (trvalý pronájem)	ne	ne
Ostatní položky mimo rozvahu	ne	ne

STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY

Rok 2012

Cenný papír	Nominální hodnota / původní měna	Požizovací hodnota/HZ (tHUF)	Rozdíl hodnoty (tHUF)	Tržní hodnota (tHUF)
<i>Maďarské státní dluhopisy</i>				
PEMÁK 2015/X	628 000 EUR	175 660	8 556	184 216
REPHUN 4.5	448 000 EUR	128 320	8 072	136 392
<i>Zahraniční podílové listy</i>				
LYXOR MSCI	3 044 EUR	87 959	1 194	89 153
DB X-TRACKERS	15 960 EUR	115 324	3 212	118 536
SOURCE MSCI	12 181 EUR	87 323	2 506	89 829
ISHARES MSCI	14 413 USD	88 374	1 309	89 683
Cenné papíry celkem:		682 960	24 849	707 809

Vklady	Částka	Částka (tHUF)	Rozlišení úroků (tHUF)	Celkem (tHUF)
Vázaný vklad OTP Bank	200 000 EUR	58 258	1124	59 382
Vázaný vklad OTP Bank	190 000 EUR	55 345	340	55 685
Vázaný vklad OTP Bank	80 765 EUR	23 526	78	23 604
Vázaný vklad OTP Bank	285 310 EUR	83 108	202	83 310
Vázaný vklad OTP Bank	230 000 EUR	66 997	50	67 047
Vázaný vklad MKB	800 000 EUR	233 032	928	233 960
Vázaný vklad CIB	403 694 EUR	117 592	3316	120 908
Vázaný vklad CIB	350 000 EUR	101 952	323	102 275
Vyúčtovací účet CZK	2 131 098 CZK	24 763	0	24 763
Vyúčtovací účet HUF	545 524 HUF	546	0	546
Vyúčtovací účet EUR	3 983 EUR	1 160	0	1 160
Vyúčtovací účet USD	1 227 USD	271	0	271
Vyúčtovací účet GBP	2 609 GBP	927	0	927
Finanční prostředky celkem:		767 477	6 361	773 838

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: GE Money Chráněný Nyíltvégu Befektetési Alap, 1111-243

Název správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.

Název správce depozitu: Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku

Typ výpočtu NH: denní

Předmětný den (T):	2012.12.31
Vlastní kapitál (CZK):	127 743 213
NH jednoho podílového listu:	0,9740
Počet (ks):	131 157 813

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Cástka/Hodnota (CZK)	(%)
I/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	0%
I/2.	Ostatní závazky (celkem):			16 907	19%
	z důvodu poplatku správci fondu				
	z důvodu poplatku správci depozitu			14 626	
	z důvodu komisních poplatků			0	
	z důvodu distribučních nákladů			0	
	poplatek za účetní služby			2 281	
	z důvodu poplatku za služby auditora				
	z důvodu jiných položek zaúčtovaných jako náklady			0	
	Ostatní závazky – mimo náklady			0	
I/3.	Cílové rezervy (celkem):				
I/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			70 304	81%
	Závazky celkem:			87 211	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			2 381 007	1,86%
II/2.	Ostatní pohledávky (celkem):				
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání	63 666 908	49,81%
II/3.1.	Termínované na max. 3 měsíce (celkem):			5 765 637	9%
II/3.2.	Termínované na déle než 3 měsíce (celkem):			57 901 271	91%
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	60 912 969	47,65%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):				
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):				
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):				
II/4.1.3.	Ostatní cenné p. akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční státní dluhopisy (celkem):				
II/4.2.	C. papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah:				
II/4.2.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):				
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.3.	Akcie (celkem):	EUR	1076000	27591017	
II/4.3.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):				
II/4.3.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.4.	Hypoteční zástavní listy (celkem):				
II/4.4.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.4.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.5.	Podílové listy (celkem):	USD	14 413	7 717 927	
		EUR	31 185	25 604 025	
II/4.5.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.5.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.6.	Restituční listy (celkem):				
II/5.	Aktivní časová rozlišení (celkem):			547 436	0,43%
II/6.	Oceňovací rozdíl termínovaných transakcí			322 103	0,25%
	Aktiva celkem:			127 830 423	100%

Ve Fondu nebyly ke dni vypracování rozvahy zastoupeny odvozené 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 Chráněný Fond v roce 2012:

3,70%

Rok 2012

CASH FLOW

		THUF	THUF
	Název položky	Předch. rok	Předm. rok
I.	Provozní cash flow (01.-14. řádek)	-9 422	-14 818
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, výnosů) +-	8 264	-15 598
02.	Zaúčtovaná amortizace +		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis +-		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-40 544	-46 764
05.	Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic cenných papírů +-	-1 344	-847
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-		
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	-9 300	-8
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	-6 527	1 534
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	-515	101
14.	Oceňovací rozdíl	40 544	46 764
II.	Investiční cash flow (15.-20. řádek)	54 411	-552 519
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-22 026	-767 054
19.	Prodej, směna cenných papírů +	57 371	192 958
20.	Získané výnosy +	19 066	21 577
III.	Finanční cash flow (21.-27. řádek)	10 580	485 606
21.	Emise podílových listů +	415 161	821 728
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-405 936	-324 186
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	1 355	-11 936
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -		
IV.	ZMĚNY FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (I. +II. +III. řádek)	55 569	-81 731

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

SROVNÁVACÍ TABULKA

2012.12.31

MNB kurz 2012.12.31

11,62

Název	Datum v hlavní účetní knize	Částka v hlavní účetní knize (HUF)	Částka v hlavní účetní knize (CZK)	Datum soupisu NHA	Částka soupisu NHA (CZK)	Rozdíl (CZK)
Cenné papíry	2012.12.31	682 960 407	58 774 561,70	2012.12.28	60 912 970,45	- 2 138 408,75
Rozdíl hodnoty z úroků	2012.12.31	6 186 178	532 373,32	2012.12.28	-	532 373,32
Ostatní rozdíl hodnoty	2012.12.31	18 662 123	1 606 034,68	2012.12.28	-	1 606 034,68
Cenné papíry celkem:		707 808 708	60 912 969,71		60 912 970,45	- 0,74
Vyúčtovací účet Citibank CZK	2012.12.31	24 763 355	2 131 097,66	2012.12.28	2 131 097,66	- 0,00
Vyúčtovací účet Citibank HUF	2012.12.31	545 524	46 946,99	2012.12.28	47 276,47	- 329,48
Vyúčtovací účet Citibank EUR	2012.12.31	1 160 196	99 844,74	2012.12.28	100 030,05	- 185,31
Vyúčtovací účet Citibank USD	2012.12.31	271 076	23 328,43	2012.12.28	23 282,35	- 46,08
Vyúčtovací účet Citibank USD	2012.12.31	927 145	79 788,75	2012.12.28	80 178,22	- 389,47
Vázané vklady	2012.12.31	739 809 469	63 666 907,87	2012.12.28	64 317 717,40	- 650 809,53
Finanční prostředky celkem:		767 476 766	66 047 914,44		66 699 582,15	- 651 667,71
Úroky vázaných vkladů (aktivní časová rozlišení)	2012.12.31	6 361 210	547 436,35	2012.12.28	-	547 436,35
Protihodnota podílových listů (distr. účet)	2012.12.31	-	-	2012.12.28	-	-
Technický účet cenných papírů (BB)	2012.12.31	-	-	2012.12.28	-	-
Termínované transakce	2012.12.31	3 742 834	322 102,75	2012.12.28	322 102,79	- 0,04
Pohledávky celkem:		3 742 834	322 102,75		322 102,79	- 0,04
Dodavatelé	2012.12.31	196 454	16 906,58	2012.12.28	-	16 906,58
Protihodnota podílových listů (distr. účet)	2012.12.31	-	-	2012.12.28	-	-
Termínované transakce	2012.12.31	-	-	2012.12.28	-	-
Závazky celkem:		196 454	16 906,58		-	16 906,58
Pasivní časová rozlišení:	2012.12.31	816 929	70 303,70	2012.12.28	238 908,96	- 168 605,26
Netto hodnota aktiv celkem:		1 484 376 135	127 743 212,96		127 695 746,43	47 466,53
Podílové listy ks	2012.12.31	1 369 258 655,53	131 157 813,00	2012.12.28	131 157 813,00	-
Hodnota jednoho podílového listu			0,9740		0,9736	0,0004

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 Chráněný Fond

Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money Chraneny Investment Fund
Název v českém jazyce	GE Money Chráněný Fond
Zkrácený název	GE Money Chraneny Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Chraneny Fund
Zkrácený název v českém jazyce	GE Money Chráněný Fond

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	15. říjen 2007 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF III/110.570-1/2007)
Základní měna	CZK

Údaje o sériích		
„CZK” série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód HU0000705783

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

Cíle Fondu

Cílem fondu je vhodnou kombinací investic na akciových a dluhopisových trzích a investic na finančních trzích poskytnout svým klientům při podstupování přijatelného rizika střednědobě investiční alternativu s atraktivními výnosy, která by svými výnosy překračovala výnosy fondů na finančních trzích. Správce fondu při výběru nástrojů Fondu klade důraz především na bezpečnost a na zachování hodnoty, respektive na dosažení co nejvyšších výnosů při podstupování omezeného rizika. Cílem investiční politiky je, aby kurz podílových listů fondu (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list Fondu) každý distribuční den dosáhl alespoň 90 % z nejvyššího distribučního kurzu (netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list) dosaženého v průběhu trvání Fondu. Fond investuje své nástroje především do úročených instrumentů zohledňujících zachování hodnoty a míru bezpečnosti, za účelem snížení rizika uzavírá odvozené transakce a investuje do akcií.

Fond investuje převážnou část svého kapitálu nashromážděného v průběhu distribuce za účelem ochrany investovaného kapitálu do bezpečných investičních nástrojů, bankovních vkladů, státních dluhopisů, jiných úročených instrumentů představujících úvěrový vztah, podílových listů, repo dohod krytých státními dluhopisy a do odvozených instrumentů sloužících k eliminaci úrokového a devizového rizika, zbývající část pak za účelem zabezpečení vyššího výnosového potenciálu investuje do akcií, podílových listů a odvozených produktů.

V souladu s investičními pravidly obsaženými v Nařízení vlády investuje Fond pravděpodobně více než 35 % svého kapitálu do státních dluhopisů emitovaných Českou republikou.

Správce fondu hodlá akciové investice Fondu zaměřit především na globální akciové trhy vyspělých zemí.

Skladba aktiv charakteristických pro Fond

Visegrádské země	Vyspělé země	Rozvíjející se země	Charakteristická riziková expozice
XX	XX	x	Investiční alternativa představující nižší riziko než čistě akciové fondy. Omezená ochrana proti ztrátě kapitálu.

XX: velmi charakteristické x: charakteristické

■ 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 investoval převážnou část svých aktiv do úročených aktiv denominovaných v českých korunách, eurech a USA dolarech (bankovní vklady, státní dluhopisy), zbývající část aktiv pak investoval na akciových trzích. V prvních třech měsících roku investoval fond především na akciových trzích v zemích regionu EMEA, poté – v důsledku změny investiční strategie – investoval do aktiv na akciových trzích vyspělých zemí. Poměr aktiv na bázi akcií zastoupených v portfoliu je spravován podle takového modelu, který Fondu v souladu s příslibem daným investiční politikou zajišťuje částečnou ochranu kapitálu. Podíl investic do akcií ve Fondu měl v průběhu roku – v důsledku příznivého vývoje kurzů stoupající tendenci, na konci roku se přiblížil až 30 %, celoročně však tento podíl vykazoval celkově mírný pokles.

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 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-676/2012 byla počínaje 4. březnem 2013 provedena změna Prospektu a Statutu Fondu.

V souladu s rozhodnutím dozorového orgánu PSZÁF číslo KE-III-39/2012 byla provedena úprava Prospektu a Statutu Fondu. Počínaje 19. březnem 2012 byla změněna investiční politika fondu, okruh možných aktiv zastoupených v portfoliu a cíle využití kapitálu. Počínaje obchodním rokem 2011 nastala změna ohledně člena komory konajícího jménem společnosti auditora.

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

Budapest Alapkezelő Zrt.