

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2012 - GE Money Konzervativní 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



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Zpráva nezávislého auditora

Pro Budapest Alapkezelő Zrt.

Provedli jsme audit účetních informací (dále jen „účetních informací“) obsažených příložené výroční zprávy fondu GE Money Konzervativní 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 Konzervativní 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

dr. Csemniczky Jánosné
dr. Csemniczky Jánosné
Odborný účetní
Registration number: 003093

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2012 - GE Money Konzervativní Fond

Účetní závěrka tvoří součást výroční zprávy.

■ Základní údaje*

Název v anglickém jazyce	GE Money Konzervativni Investment Fund
Název v českém jazyce	GE Money Konzervativní Otevřený Podílový Fond
Zkrácený název	GE Money Konzervativni Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Konzervativni Fund
Zkrácený název v českém jazyce	GE Money Konzervativní Fond

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	17. prosinec 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF KE-III-537/2010)
Základní měna	CZK

Údaje o sériích		
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

Správce fondu	Budapest Alapkezelő Zrt.	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.

*: do 30. června 2012 GE Money Peněžní Fond

Cíle Fondu

Cílem Fondu je při podstupování nízkého rizika zajistit osobám kupujícím podílové listy takové výnosy, které jsou konkurenceschopné s výnosy bankovních vkladů uložených v českých korunách. Správce fondu v zájmu bezpečnosti finančních prostředků investorů investuje aktiva Fondu především do podnikových dluhopisů, do státních dluhopisů (pokladniční poukázky, státní dluhopisy), do státem garantovaných cenných papírů a cenných papírů akceptovaných emisní bankou, do hypotečních zástavních listů a do bankovních vkladů.

Skladba aktiv charakteristických pro Fond

Visegrádské země	Vyspělé země	Rozvíjející se země	Charakteristická riziková expozice
XX	x	x	Státní dluhopisy, bankovní vklady, podnikové dluhopisy

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 Konzervativní Fond				
Skladba portfolia Typ aktiv	Počáteční stav 30.12.2011		Konečný stav 28.12.2012	
	Hodnota aktiv	Váha	Hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	25,428,514	21.2%	137,767,562	11.4%
Vklady	52,626,051	43.9%	598,255,110	49.7%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%
Státní dluhopisy	6,846,201	5.7%	138,830,493	11.5%
Hypoteční zástavní listy	17,152,904	14.3%	0	0.0%
Podnikové dluhopisy	22,894,321	19.1%	315,885,747	26.2%
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%
Akcie, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivátové transakce	-5,100,743	-4.3%	13,155,966	1.1%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.0%	0	0.0%
Pohledávky/Závazky	50,399	0.0%	-98,402	0.0%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	119,897,647	100.0%	1,203,796,476	100.0%
Poplatky	-134,883		-1,744,844	
Netto hodnota aktiv:	119,762,764		1,202,051,632	
Počet podílových listů	117,743,029		1,136,234,566	
Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list:	1.0172		1.0579	

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší váhou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA
MAGYAR 4.125 10/13	Podnikové dluhopisy	87,655,999
REPHUN 1.67 03/13	Státní dluhopisy	44,387,534
YASAR 9.625	Podnikové dluhopisy	40,053,851
REPHUN 4.5 02/06/13	Státní dluhopisy	36,680,350
HCFBRU 7.0	Podnikové dluhopisy	34,534,991
	Cenné papíry celkem:	454,716,240

■ Detailní skladba fondu

Základní měna fondu: česká koruna

Cenné papíry

počáteční stav

DRUH	NÁZEV	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	ROMANI 8.5 5/12	XS0147466501	6,846,201	5.7%	14.6%
Hypoteční zástavní listy	FHBHU 4.5 05/12	HU0000651872	17,152,904	14.3%	36.6%
Podnikové dluhopisy	OTPHB 4 02/24/12	CH0109554003	10,977,105	9.2%	23.4%
	BNKPOZ 7.815	XS0306516930	5,903,751	4.9%	12.6%
	VESTL 8.75	XS0219001681	6,013,464	5.0%	12.8%
					100.0%

konečný stav

DRUH	NÁZEV	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	20,195,293	1.7%	4.4%
	REPHUN 1.67 03/13	JP534800A632	44,387,534	3.7%	9.8%
	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	36,680,350	3.1%	8.1%
	ROMANI 5 03/18/15	XS0495980095	13,800,933	1.1%	3.0%
	SLOREP 4.375 04/14	SI0002102935	23,766,384	2.0%	5.2%
Podnikové dluhopisy	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	5,974,725	0.5%	1.3%
	ALROSA 8.875	XS0205828477	20,184,490	1.7%	4.4%
	BNKPOZ 7	XS0461517392	5,962,611	0.5%	1.3%
	BNKPOZ 7.1	XS0347543901	9,774,706	0.8%	2.1%
	CHMFRU 9.25	XS0190490606	14,734,655	1.2%	3.2%
	EVRAZ 8.875 04/24/13	XS0360055056	19,689,810	1.6%	4.3%
	FIAT 6.625	XS0244126107	7,762,987	0.6%	1.7%
	HCFBRU 7.0	XS0606382413	34,534,991	2.9%	7.6%
	ISPIM Float 02/24/14	US46115HAC16	19,074,573	1.6%	4.2%
	MAGYAR 4.125 10/13*	XS0272248492	87655999.15	7.3%	19.3%
	MAGYAR 5.875 05/16*	XS0632248802	10404706.3	0.9%	2.3%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	17,000,673	1.4%	3.7%
	RSHB 7.125 01/14/14	XS0366599800	5,157,581	0.4%	1.1%
	VIP 8.375	XS0361041550	9,834,516	0.8%	2.2%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	8,084,873	0.7%	1.8%
YASAR 9.625	XS0546767863	40,053,851	3.3%	8.8%	
					100.0%

*: Cenný papír je garantován státem.

Podíl PF: V poměru k netto hodnotě aktiv

Podíl CP: V poměru k celkovému množství cenných papírů

Běžný účet	Kód	Počáteční	%	Konečný	%
Maďarský forint	HUF	1,351	0.0%	97,004	0.0%
Švýcarský frank	CHF	35,126	0.0%	116,826	0.0%
Česká koruna	CZK	24,206,125	20.2%	115,842,137	9.6%
Euro	EUR	26,456	0.0%	624,854	0.1%
Japonský jen	JPY	0	0.0%	389,096	0.0%
USA dolar	USD	1,159,454	1.0%	20,697,645	1.7%
Celkem		25,428,514		137,767,562	

Vklady	Kód	Počáteční	%	Konečný	%
Maďarský forint	HUF	4,942,399	4.1%	0	0.0%
Euro	EUR	47,683,652	39.8%	598,255,110	49.8%
Celkem		52,626,051		598,255,110	

%: V poměru k netto hodnotě aktiv

■ Analýza výkazu o majetku

Tržní procesy 2012

Rok 2012 byl v Eurozóně mimořádně hektický. V první polovině roku bylo prvořadým cílem udržet zónu pohromadě, v letním období jsme pak byli svědky obratu ve vývoji a na konci roku nastalo konečně zklidnění situace. Bankovní likvidní injekce aplikované na počátku roku ECB, tzv. LTRO akce, stabilizovaly situaci pouze dočasně. Pozitivní vliv působil pouze krátkodobě, periferní země byly na jaře pod mimořádným tlakem, výnosy italských a španělských státních dluhopisů se dostaly na předtím nevídané úrovni. Vedle výhledů na slabý růst bylo jednoznačné, že tyto úrovně výnosů nejsou udržitelné, a proto nastal odklon od těchto trhů. V létě byla v případě Řecka provedena restrukturalizace dluhu a trh začal hledat další potenciální adepty. V rámci Eurozóny jsme byli vedle divergence dluhopisových výnosů v případě indexů reálné ekonomiky svědky mimořádné heterogenity. Vedle výsledků dosažených kmenovými, severními zeměmi disponujícími rezervami platební bilance se periferní země dostaly do hluboké recese, nezaměstnanost vyskočila na rekordní úroveň a také indexy důvěry prognostikovaly plynulý pokles. Periferní země spatřovaly řešení ve větší společné fiskální odpovědnosti, avšak Německo bylo zásadně proti tomuto stanovisku a důraz kladlo spíše na další fiskální úpravy. Napětí se vedle této patové situace dále zvyšovalo a ukončeno bylo až prohlášením nového prezidenta ECB Maria Draghiho učiněným na konci léta. Podle slov Draghiho je ECB připravena učinit vše v zájmu udržení Eurozóny a v případě zemí, které přijaly odpovídající program fiskální úpravy, podpoří ECB i trh se státními dluhopisy. Po tomto oznámení nastal významný obrat, výnosy španělských a italských dluhopisů začaly klesat a na konci léta již bylo znatelné mírné zlepšení ukazatelů reálné ekonomiky. Kurz EUR/USD odrážel vývoj napětí spojeného s periferií. Kurz dolaru vůči euru dosáhl v létě nejsilnější úroveň kolem 1.20, poté na konci roku oslabil až nad hodnotu 1.30. Prohlášení Draghiho sice stabilizovalo situaci, avšak z hlediska dluhové krize v Eurozóně konečné řešení neznamenal.

Investice fondu v roce 2012

Výnosy na českých finančních trzích v loňském roce vykazovaly výkyvy na mimořádně nízkých úrovních, poté co česká emisní banka vedle klesající inflace a mimořádně slabých výsledků růstu snížila základní úrokovou sazbu na hodnotu blízkou nule. Při mimořádně nízkých výnosech v českém prostředí tak fond investoval především do podnikových dluhopisů s průměrnou kratší dobou splatnosti denominovaných v eurech a dolarech, respektive do státních dluhopisů. Devizové riziko bylo v každém případě vykryto. Vedle cenových papírů byly ve fondu zastoupeny i dlouhodobější, několikaměsíční vklady v eurech a dolarech.

■ 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)	117,743,029
Nákup (ks)	1,089,889,772
Odkup (ks)	71,398,235
Konečný stav (ks)	1,136,234,566

Základní měna fondu: česká koruna

	netto hodnota aktiv	kurz
2012.01.31	172,809,708	1.0196
2012.02.29	223,340,500	1.0241
2012.03.30	260,322,002	1.0267
2012.04.27	355,908,554	1.0289
2012.05.31	559,752,343	1.0304
2012.06.29	647,916,543	1.0340
2012.07.31	708,925,459	1.0376
2012.08.31	800,285,301	1.0418
2012.09.28	894,081,188	1.0458
2012.10.31	1,000,179,251	1.0525
2012.11.30	1,117,110,425	1.0560
2012.12.28	1,202,051,632	1.0579

Netto hodnota aktiv, kurz: CZK

■ Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	netto hodnota aktiv (CZK)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)
2010.12.31*	18,499,945	1.0000	0.00%
2011.12.30*	119,762,764	1.0172	1.72%
2012.12.28*	1,202,051,632	1.0579	4.00%

*: neúplný rok, neanualizované výnosy

Výsledky, výnosy fondu dosažené v minulosti neznamenají záruku pro výsledky, výnosy v budoucnosti. Fond zahájil činnost v roce 2010.

■ Prezentace derivátových transakcí:

Derivátové transakce uzavřené Fondem v roce 2012

Produkt	Měna nákupu	Hodnota měny		Datum uzavření obchodu	Datum splatnosti
		prodej	nákup		
CZK/EUR	CZK	180,000	4,595,580	2012.01.02	2012.04.04
CZK/USD	CZK	100,000	2,025,000	2012.01.06	2012.06.08
CZK/EUR	CZK	100,000	2,582,200	2012.01.06	2012.07.10
CZK/EUR	CZK	155,000	3,986,368	2012.01.10	2013.01.10
CZK/EUR	CZK	210,000	5,369,910	2012.01.17	2012.06.25
CZK/USD	CZK	215,000	4,298,495	2012.01.17	2012.04.19
CZK/USD	CZK	125,000	2,494,313	2012.01.18	2012.04.20
CZK/EUR	CZK	185,000	4,701,775	2012.01.19	2012.04.23
CZK/EUR	CZK	303,000	7,713,471	2012.01.20	2012.07.24
CZK/CHF	CZK	190,000	4,006,986	2012.01.20	2012.02.28
CHF/CZK	CHF	1,117,791	53,000	2012.01.20	2012.01.24
CZK/EUR	CZK	710,000	17,875,670	2012.01.26	2012.07.30
CZK/USD	CZK	100,000	1,914,500	2012.01.27	2012.05.02
CZK/EUR	CZK	700,000	17,608,150	2012.01.31	2012.05.02
EUR/CZK	EUR	1,373,350	55,000	2012.02.07	2012.02.08
EUR/CZK	EUR	2,698,380	108,000	2012.02.07	2012.02.08
CZK/EUR	CZK	55,000	1,373,460	2012.02.07	2012.05.09
CZK/EUR	CZK	108,000	2,698,920	2012.02.07	2012.05.09

CZK/EUR	CZK	325,000	8,047,325	2012.02.08	2013.02.07
CZK/EUR	CZK	412,000	10,223,261	2012.02.09	2012.08.13
CZK/EUR	CZK	300,000	7,540,500	2012.02.14	2013.02.13
CZK/EUR	CZK	160,000	4,003,200	2012.02.17	2013.02.15
CZK/EUR	CZK	240,000	6,007,200	2012.02.17	2013.02.15
EUR/CZK	EUR	4,000,222	160,000	2012.02.17	2012.02.22
CZK/EUR	CZK	880,000	21,929,600	2012.02.28	2012.08.31
CZK/EUR	CZK	520,000	12,789,400	2012.03.14	2012.06.18
CZK/USD	CZK	210,000	3,955,833	2012.03.14	2012.06.18
CZK/USD	CZK	105,000	1,979,355	2012.03.14	2012.06.18
CZK/EUR	CZK	305,000	7,481,040	2012.03.19	2012.09.21
CZK/EUR	CZK	310,000	7,683,350	2012.04.02	2012.10.04
CZK/EUR	CZK	180,000	4,455,360	2012.04.03	2013.02.13
CZK/USD	CZK	111,000	2,057,108	2012.04.03	2012.06.08
EUR/CZK	EUR	4,446,000	180,000	2012.04.03	2012.04.04
USD/CZK	USD	2,056,830	111,000	2012.04.03	2012.04.04
CZK/USD	CZK	215,000	3,977,285	2012.04.03	2012.10.05
CZK/EUR	CZK	560,000	13,945,680	2012.04.11	2012.10.04
CZK/EUR	CZK	450,000	11,180,250	2012.04.12	2012.11.23
CZK/USD	CZK	350,000	6,616,050	2012.04.12	2012.07.16
CZK/USD	CZK	210,000	3,948,630	2012.04.12	2012.07.16
CZK/EUR	CZK	53,900	1,333,475	2012.04.13	2012.04.24
EUR/CZK	EUR	3,346,650	135,000	2012.04.16	2012.04.17
CZK/EUR	CZK	135,000	3,351,375	2012.04.16	2012.10.04
USD/CZK	USD	2,373,750	125,000	2012.04.18	2012.04.20
USD/CZK	USD	4,082,850	215,000	2012.04.18	2012.04.19
CZK/USD	CZK	215,000	4,082,915	2012.04.18	2012.10.05
CZK/USD	CZK	125,000	2,373,788	2012.04.18	2012.10.05
CZK/EUR	CZK	500,000	12,441,000	2012.04.19	2013.01.10
CZK/EUR	CZK	360,000	8,947,080	2012.04.19	2012.10.04
CZK/EUR	CZK	35,000	872,165	2012.04.20	2012.07.24
CZK/EUR	CZK	53,500	1,333,475	2012.04.20	2012.07.24
EUR/CZK	EUR	4,610,200	185,000	2012.04.20	2012.04.23
CZK/EUR	CZK	185,000	4,613,900	2012.04.20	2012.10.04
EUR/CZK	EUR	1,333,475	53,521	2012.04.20	2012.04.24
EUR/CZK	EUR	871,850	35,000	2012.04.20	2012.04.27
CZK/USD	CZK	500,000	9,515,000	2012.04.23	2012.10.05
EUR/CZK	EUR	17,437,000	700,000	2012.04.25	2012.05.02
CZK/EUR	CZK	350,000	8,732,850	2012.04.25	2013.01.10
CZK/EUR	CZK	300,000	7,485,300	2012.04.25	2013.01.10
CZK/EUR	CZK	700,000	17,467,100	2012.04.25	2013.01.10
CZK/USD	CZK	200,000	3,768,000	2012.04.25	2012.10.05
CZK/USD	CZK	100,000	1,875,200	2012.04.25	2012.10.29
EUR/CZK	EUR	3,712,500	150,000	2012.04.25	2012.04.26
CZK/EUR	CZK	150,000	3,719,250	2012.04.25	2013.01.10
USD/CZK	USD	1,875,000	100,000	2012.04.25	2012.05.02
CZK/USD	CZK	308,000	5,837,832	2012.05.02	2012.10.29
EUR/CZK	EUR	2,715,190	109,000	2012.05.02	2012.05.04
CZK/EUR	CZK	109,000	2,722,275	2012.05.02	2013.02.13
CZK/EUR	CZK	100,000	2,507,000	2012.05.04	2013.02.13
CZK/EUR	CZK	900,000	22,559,400	2012.05.04	2013.01.10
CZK/EUR	CZK	108,000	2,712,852	2012.05.08	2013.02.13
EUR/CZK	EUR	2,707,560	108,000	2012.05.08	2012.05.09
EUR/CZK	EUR	1,377,750	55,000	2012.05.08	2012.05.09
CZK/USD	CZK	108,000	2,078,568	2012.05.08	2012.10.29
USD/CZK	USD	2,079,000	108,000	2012.05.08	2012.05.09
CZK/USD	CZK	250,000	4,824,250	2012.05.08	2012.10.29
CZK/EUR	CZK	55,000	1,380,500	2012.05.08	2013.02.15
USD/CZK	USD	2,080,080	107,000	2012.05.10	2012.05.11
EUR/CZK	EUR	6,703,200	266,000	2012.05.10	2012.05.11

CZK/USD	CZK	107,000	2,079,545	2012.05.10	2012.10.29
CZK/USD	CZK	213,000	4,139,655	2012.05.10	2012.10.29
USD/CZK	USD	4,140,720	213,000	2012.05.10	2012.05.14
CZK/EUR	CZK	266,000	6,715,170	2012.05.10	2013.02.15
CZK/EUR	CZK	200,000	5,096,982	2012.05.14	2013.02.13
CZK/USD	CZK	500,000	9,995,000	2012.05.15	2012.10.29
CZK/USD	CZK	100,000	1,984,200	2012.05.15	2012.10.29
CZK/EUR	CZK	498,000	12,674,100	2012.05.18	2013.02.13
CZK/EUR	CZK	900,000	22,905,000	2012.05.18	2012.10.04
CZK/EUR	CZK	850,000	21,468,450	2012.05.22	2013.02.15
CZK/USD	CZK	200,000	3,908,000	2012.05.22	2012.10.29
CZK/EUR	CZK	118,000	2,982,450	2012.05.22	2013.02.13
EUR/CZK	EUR	2,979,500	118,000	2012.05.22	2012.05.25
CZK/USD	CZK	700,000	14,163,800	2012.05.25	2012.08.29
CZK/EUR	CZK	500,000	12,872,500	2012.05.30	2013.02.13
CZK/EUR	CZK	1,300,000	33,241,000	2012.06.06	2013.06.05
CZK/USD	CZK	600,000	12,264,300	2012.06.06	2012.09.10
USD/CZK	USD	6,503,460	321,000	2012.06.07	2012.06.08
CZK/USD	CZK	321,000	6,498,966	2012.06.07	2012.10.29
CZK/EUR	CZK	100,000	2,550,300	2012.06.08	2013.02.13
CZK/USD	CZK	315,000	6,399,855	2012.06.14	2012.10.29
USD/CZK	USD	6,400,800	315,000	2012.06.14	2012.06.18
EUR/CZK	EUR	13,283,400	520,000	2012.06.14	2012.06.18
CZK/EUR	CZK	530,000	13,558,990	2012.06.14	2013.02.13
CZK/EUR	CZK	510,000	13,030,500	2012.06.15	2013.06.05
CZK/EUR	CZK	400,000	10,236,800	2012.06.18	2013.06.05
CZK/JPY	CZK	200,000,000	51,290,000	2012.06.19	2013.03.19
EUR/CZK	EUR	5,423,250	210,000	2012.06.22	2012.06.25
CZK/EUR	CZK	210,000	5,433,750	2012.06.22	2013.06.05
EUR/CZK	EUR	6,661,560	258,000	2012.06.28	2012.06.29
CZK/EUR	CZK	260,000	6,722,300	2012.06.28	2013.06.05
CZK/EUR	CZK	100,000	2,566,500	2012.07.06	2013.06.05
EUR/CZK	EUR	2,560,000	100,000	2012.07.06	2012.07.10
EUR/CZK	EUR	2,868,320	112,000	2012.07.06	2012.07.11
CZK/EUR	CZK	112,000	2,874,480	2012.07.06	2013.06.05
CZK/EUR	CZK	200,000	5,102,000	2012.07.11	2013.06.05
USD/CZK	USD	7,290,500	350,000	2012.07.13	2012.07.16
USD/CZK	USD	4,374,300	210,000	2012.07.13	2012.07.16
CZK/USD	CZK	560,000	11,665,920	2012.07.13	2012.10.05
EUR/CZK	EUR	5,204,745	205,000	2012.07.16	2012.07.19
EUR/CZK	EUR	5,179,356	204,000	2012.07.16	2012.07.19
CZK/EUR	CZK	409,000	10,413,958	2012.07.16	2013.06.05
CZK/EUR	CZK	250,000	6,345,750	2012.07.18	2013.06.05
CZK/EUR	CZK	200,000	5,094,800	2012.07.19	2013.06.05
CZK/USD	CZK	300,000	6,238,200	2012.07.19	2012.10.29
EUR/CZK	EUR	890,645	35,000	2012.07.20	2012.07.24
CZK/EUR	CZK	100,000	2,550,500	2012.07.20	2013.06.05
EUR/CZK	EUR	7,705,290	303,000	2012.07.20	2012.07.24
CZK/EUR	CZK	303,000	7,726,500	2012.07.20	2013.06.05
EUR/CZK	EUR	1,333,475	52,402	2012.07.20	2012.07.24
CZK/USD	CZK	100,000	2,110,400	2012.07.24	2012.10.29
CZK/EUR	CZK	200,000	5,092,000	2012.07.26	2013.06.05
CZK/EUR	CZK	710,000	18,087,250	2012.07.26	2013.06.05
EUR/CZK	EUR	18,034,000	710,000	2012.07.26	2012.07.30
CZK/EUR	CZK	1,200,000	30,388,800	2012.07.30	2013.06.05
CZK/EUR	CZK	700,000	17,724,000	2012.08.03	2013.06.05
EUR/CZK	EUR	10,349,440	412,000	2012.08.10	2012.08.13
CZK/EUR	CZK	412,000	10,364,272	2012.08.10	2012.11.23
CZK/EUR	CZK	500,000	12,590,500	2012.08.13	2013.06.05
CZK/EUR	CZK	400,000	10,024,000	2012.08.14	2013.06.05

CZK/EUR	CZK	500,000	12,502,000	2012.08.16	2013.08.05
CZK/USD	CZK	700,000	13,882,400	2012.08.27	2012.11.29
USD/CZK	USD	13,881,000	700,000	2012.08.27	2012.08.29
CZK/EUR	CZK	880,000	21,880,320	2012.08.28	2013.08.05
CZK/EUR	CZK	1,000,000	24,854,000	2012.08.28	2013.08.05
EUR/CZK	EUR	21,832,800	880,000	2012.08.28	2012.08.31
EUR/CZK	EUR	3,727,500	150,000	2012.08.28	2012.08.30
CZK/EUR	CZK	150,000	3,735,450	2012.08.28	2013.06.05
CZK/EUR	CZK	700,000	17,518,900	2012.08.30	2013.08.05
CZK/USD	CZK	300,000	5,958,045	2012.09.05	2012.10.05
CZK/USD	CZK	430,000	8,279,650	2012.09.07	2012.12.11
CZK/USD	CZK	600,000	11,634,600	2012.09.07	2012.12.11
USD/CZK	USD	11,636,400	600,000	2012.09.07	2012.09.10
CZK/USD	CZK	500,000	9,470,300	2012.09.13	2012.12.11
CZK/EUR	CZK	1,200,000	29,404,800	2012.09.13	2013.08.05
CZK/EUR	CZK	350,000	8,659,000	2012.09.18	2013.08.05
EUR/CZK	EUR	7,600,600	305,000	2012.09.20	2012.09.21
CZK/EUR	CZK	305,000	7,614,935	2012.09.20	2013.08.05
CZK/EUR	CZK	830,000	20,608,900	2012.09.21	2013.08.05
EUR/CZK	EUR	21,400,650	855,000	2012.10.03	2012.10.04
USD/CZK	USD	5,811,000	300,000	2012.10.03	2012.10.05
CZK/USD	CZK	300,000	5,811,000	2012.10.03	2012.12.05
EUR/CZK	EUR	39,946,775	1,595,000	2012.10.03	2012.10.04
CZK/EUR	CZK	1,595,000	39,967,510	2012.10.03	2013.01.07
USD/CZK	USD	35,142,938	1,815,000	2012.10.03	2012.10.05
CZK/USD	CZK	1,815,000	35,139,308	2012.10.03	2012.12.05
CZK/EUR	CZK	855,000	21,409,200	2012.10.03	2013.01.07
CZK/EUR	CZK	2,800,000	69,941,200	2012.10.10	2012.11.14
CZK/USD	CZK	850,000	16,414,180	2012.10.10	2012.12.11
CZK/USD	CZK	400,000	7,700,400	2012.10.12	2012.12.05
CZK/USD	CZK	1,501,000	28,864,530	2012.10.25	2012.12.05
USD/CZK	USD	28,864,230	1,501,000	2012.10.25	2012.10.29
CZK/USD	CZK	1,421,000	27,325,830	2012.10.25	2012.11.29
USD/CZK	USD	27,325,830	1,421,000	2012.10.25	2012.10.29
CZK/EUR	CZK	200,000	5,056,400	2012.11.06	2013.08.05
CZK/USD	CZK	500,000	9,878,500	2012.11.06	2012.12.05
CZK/EUR	CZK	2,600,000	65,988,000	2012.11.08	2012.11.15
CZK/EUR	CZK	850,000	21,575,550	2012.11.12	2013.08.05
EUR/CZK	EUR	71,050,000	2,800,000	2012.11.12	2012.11.14
CZK/EUR	CZK	2,800,000	71,106,000	2012.11.12	2013.11.11
CZK/USD	CZK	150,000	2,999,700	2012.11.13	2012.12.05
EUR/CZK	EUR	66,066,000	2,600,000	2012.11.14	2012.11.15
CZK/EUR	CZK	2,600,000	66,066,000	2012.11.14	2012.11.21
CZK/EUR	CZK	320,000	8,110,080	2012.11.20	2013.11.12
EUR/CZK	EUR	25,823,396	1,013,000	2012.11.22	2012.11.23
CZK/EUR	CZK	1,200,000	30,595,200	2012.11.22	2013.08.05
CZK/USD	CZK	200,000	3,968,200	2012.11.22	2012.12.11
CZK/EUR	CZK	520,000	13,151,840	2012.11.26	2013.08.05
CZK/EUR	CZK	1,000,000	25,318,000	2012.11.27	2013.08.05
USD/CZK	USD	41,465,550	2,121,000	2012.11.27	2012.11.29
CZK/USD	CZK	2,121,000	41,458,339	2012.11.27	2012.12.28
CZK/EUR	CZK	700,000	17,647,000	2012.11.29	2013.08.05
USD/CZK	USD	39,625,320	2,051,000	2012.12.04	2012.12.05
CZK/USD	CZK	2,051,000	39,600,708	2012.12.04	2013.02.06
USD/CZK	USD	15,464,000	800,000	2012.12.04	2012.12.05
CZK/USD	CZK	800,000	15,453,280	2012.12.04	2013.02.06
USD/CZK	USD	34,975,050	1,815,000	2012.12.04	2012.12.05
CZK/USD	CZK	1,815,000	34,949,640	2012.12.04	2013.02.06
CZK/EUR	CZK	500,000	12,619,000	2012.12.04	2013.08.05
CZK/USD	CZK	850,000	16,564,800	2012.12.10	2013.02.06

USD/CZK	USD	16,575,000	850,000	2012.12.10	2012.12.11
USD/CZK	USD	11,712,000	600,000	2012.12.10	2012.12.11
CZK/USD	CZK	600,000	11,703,600	2012.12.10	2013.02.06
CZK/USD	CZK	1,130,000	22,030,480	2012.12.10	2013.02.06
USD/CZK	USD	22,046,300	1,130,000	2012.12.10	2012.12.11
CZK/USD	CZK	350,000	6,815,550	2012.12.10	2013.02.06
CZK/USD	CZK	1,100,000	21,264,100	2012.12.12	2013.02.06
CZK/USD	CZK	200,000	3,828,200	2012.12.17	2013.02.06
USD/CZK	USD	40,362,630	2,121,000	2012.12.20	2012.12.28
CZK/USD	CZK	2,121,000	40,339,299	2012.12.20	2013.02.06
CZK/USD	CZK	1,800,000	34,241,400	2012.12.28	2013.02.06

Otevřené derivátové transakce ve Fondu na konci roku 2012

NÁZEV	HODNOTA AKTIV	DOBA SPLATNOSTI
CZK/EUR	554,560	2013.06.05
CZK/EUR	312,744	2013.02.13
CZK/EUR	18,362	2013.02.13
CZK/EUR	116,797	2013.02.15
CZK/EUR	164,622	2013.02.13
CZK/EUR	73,093	2013.02.13
CZK/EUR	-21,487	2013.02.15
CZK/EUR	-15,924	2013.02.15
CZK/EUR	4,694	2013.02.13
CZK/EUR	-116,235	2013.02.07
CZK/EUR	93,481	2013.01.10
CZK/EUR	164,267	2013.08.05
CZK/EUR	71,938	2013.08.05
CZK/EUR	410,103	2013.08.05
CZK/EUR	56,787	2013.11.12
CZK/EUR	639,302	2013.11.11
CZK/EUR	194,717	2013.08.05
CZK/EUR	25,674	2013.08.05
CZK/EUR	-64,271	2013.01.07
CZK/EUR	-91,188	2013.01.07
CZK/EUR	-267,526	2013.08.05
CZK/EUR	-56,644	2013.08.05
CZK/EUR	-144,221	2013.08.05
CZK/EUR	-776,852	2013.08.05
CZK/EUR	-88,123	2013.08.05
CZK/EUR	-35,853	2013.06.05
CZK/EUR	-298,390	2013.08.05
CZK/EUR	-253,808	2013.08.05
CZK/EUR	63,363	2013.06.05
CZK/EUR	108,090	2013.06.05
CZK/EUR	36,172	2013.06.05
CZK/EUR	42,250	2013.08.05
CZK/EUR	39,606	2013.08.05
CZK/EUR	-74,412	2013.08.05
CZK/EUR	-32,939	2013.06.05
CZK/EUR	19,200	2013.06.05
CZK/EUR	123,976	2013.06.05
CZK/EUR	217,320	2013.06.05
CZK/EUR	235,566	2013.06.05
CZK/EUR	184,857	2013.06.05
CZK/EUR	153,499	2013.06.05
CZK/EUR	179,415	2013.06.05

CZK/EUR	207,380	2013.06.05
CZK/EUR	245,672	2013.02.13
CZK/EUR	38,355	2013.02.13
CZK/EUR	33,360	2013.02.15
CZK/EUR	-1,075	2013.02.15
CZK/EUR	-38	2013.02.13
CZK/EUR	-44,435	2013.01.10
CZK/EUR	-4,933	2013.02.13
CZK/EUR	-15,730	2013.02.13
CZK/EUR	-48,054	2013.01.10
CZK/EUR	-113,658	2013.01.10
CZK/EUR	-49,310	2013.01.10
CZK/EUR	-57,529	2013.01.10
CZK/EUR	-66,105	2013.02.13
CZK/EUR	66,157	2013.06.05
CZK/EUR	59,994	2013.06.05
CZK/EUR	130,394	2013.06.05
CZK/EUR	73,342	2013.06.05
CZK/EUR	58,395	2013.06.05
CZK/EUR	52,139	2013.06.05
CZK/EUR	-116,683	2013.01.10
CZK/JPY	7,155,696	2013.03.19
CZK/USD	86,151	2013.02.06
CZK/USD	93,033	2013.02.06
CZK/USD	33,167	2013.02.06
CZK/USD	435,845	2013.02.06
CZK/USD	509,670	2013.02.06
CZK/USD	391,373	2013.02.06
CZK/USD	174,217	2013.02.06
CZK/USD	588,455	2013.02.06
CZK/USD	318,453	2013.02.06
CZK/USD	273,117	2013.02.06
CZK/USD	682,570	2013.02.06

■ 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-663/2012 byla počínaje 4. březnem 2013 provedena změna Prospektu a Statutu Fondu.

Počínaje dnem 1. červenec 2012 byl název GE Money Peněžní Fond změněn na název GE Money Konzervativní Fond.

V souladu s rozhodnutím dozorového orgánu PSZÁF číslo KE-III-37/2012 byla provedena úprava Prospektu a Statutu 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
Internet: kpmg.hu

Zpráva nezávislého auditora

Pro společnosti Budapest Alapkezelő Zrt.

Zpráva o výroční zprávě

Provedli jsme audit přiložené výroční zprávy fondu GE Money Konzervativní Fund (dále jen „fond“) za rok 2012, tj. rozvahy k 31. prosinci 2012, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 13.978.672 tis. HUF a zisk za účetní období ve výši 83.101 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 odpovědnost je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této výroční zprávě. Audit jsme provedli v souladu s Maďarskými národními auditorskými standardy a příslušnými právními předpisy platnými v Maďarsku. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že výroční zpráva neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených ve výroční zprávě. Výběr auditorských postupů závisí na našem úsudku, včetně vyhodnocení rizik, že výroční zpráva obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik posuzujeme vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení výroční zprávy podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace výroční zprávy.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti GE Money Konzervativní 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 Konzervativní 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 Konzervativní Fund za rok 2012 v souladu s údaji uvedenými ve výroční zprávě fondu GE Money Konzervativní Fund za rok 2012.

V Budapešti, dne 19 Duben 2013

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

dr. Csenniczky Jánosné
dr. Csenniczky Jánosné
Odborný účetní
Registrační číslo: 003093

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

číslo povolení PSZAF

2	0	1	0	/	1	1	/	2	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

datum vydání povolení PSZAF

Správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.

Distributor: GE Money Bank A.S.

Správce depozitu: Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku

GE Money Konzervativní 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.

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

číslo povolení PSZÁF

2	0	1	0	/	1	1	/	2	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

datum vydání povolení PSZÁF

GE Money Konzervativní 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)	1 504 101	0	13 728 870
08.	I. POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	607	0	0
09.	1. Pohledávky	607		
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)	565 066	0	5 283 803
14.	1. Cenné papíry	488 846		5 177 799
15.	2. Oceňovací rozdíl cenných papírů (16.+17. řádek)	76 220	0	106 004
16.	a) z úroků, podílů	15 124		84 731
17.	b) ostatní	61 096		21 273
18.	III. FINANČNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	938 428		8 445 067
19.	1. Finanční prostředky	876 325		8 310 209
20.	2. Oceňovací rozdíl zahraniční měny, devizových vkladů	62 103		134 858
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	9 090	0	97 287
22.	1. Aktivní časová rozlišení	9 090		97 287
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D. Oceňovací rozdíl odvozených transakcí	-61 464		152 515
25.	AKTIVA CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)	1 451 727	0	13 978 672
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	1 451 137	0	13 973 035
27.	I. POČATEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	1 342 070	0	13 030 186
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	1 766 416		14 266 520
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-424 346		-1 236 334
30.	II. ZMĚNA KAPITÁLU (ZVÝŠENÍ KAPITÁLU)(31.+32.+33.+34. řádek)	109 067	0	942 849
31.	a) oceňovací rozdíl zpětně odkoupených podílových listů	11 091		445 254
32.	b) rezerva oceňovacího rozdílu	76 859		393 377
33.	c) výsledek za předcházející rok(y)	3 729		21 117
34.	d) výsledek za předmětný rok	17 388		83 101
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	107	0	914
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	107		914
39.	III. OCEŇOVACÍ ROZDÍL ZÁVAZKU V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	483		4 723
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	1 451 727	0	13 978 672

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

číslo povolení PSZÁF

2	0	1	0	/	1	1	/	2	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

datum vydání povolení PSZÁF

**GE Money Konzervativní
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	73 621		494 884
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	51 708		369 936
III.	OSTATNÍ PŘÍJMY	262		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	4 787		41 847
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	17 388	0	83 101

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: dr. Csemniczky Jánosné (Maďarská komora auditorů 003093). Poplatek za služby auditora vyúčtovaný auditorem v roce 2012 činil 607.060 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:

Vlastní kapitál je tvořen počátečním kapitálem a přírůstkem kapitálu. Počáteční kapitál zahrnuje stav podílových listů v nominální hodnotě aktuální v době založení fondu.

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 úroky realizované v předmětném roce, kurzovní zisky. 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.

Ve Fondu nebyly ke dni vypracování rozvahy zastoupeny 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	607	
Peněžní účet distributorů cenných papírů		
Ostatní pohledávky		
Ztráty hodnoty pohledávek		
Pohledávky celkem	607	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	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Úroky vkladů	9 090	97 284
Úroky vyúčtovacího účtu	0	4
Aktivní časová rozlišení celkem:	9 090	97 288

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	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)	107	914
Krátkodobé závazky vůči správci fondu		
Povinnost platby DPH		
Ostatní krátkodobé závazky		
Krátkodobé závazky celkem	107	914

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	1 766 416	12 500 104	0	14 266 520
Nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů	-424 346	0	811 988	-1 236 334
Rozdíl v hodnotě zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	11 091	434 163	0	445 254
Rezerva oceňovacího rozdílu	76 859	316 518	0	393 377
Výsledek za předcházející rok (roky)	3 729	17 388	0	21 117
Výsledek za obchodní rok	17 388	65 713	0	83 101
VLASTNÍ KAPITÁL	1 451 137	13 333 886	811 988	13 973 035

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	140	3 670
Poplatek orgánu dozoru	73	745
Poplatek za služby auditora	270	304
Bankovní náklady	0	4
<hr/>		
Pasivní časová rozlišení celkem:	483	4 723

TRŽBY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní zisky	6 540	42 632
Vyplacené úroky	-2 009	81 885
Vyplacené dividendy	11 601	98 874
Příjmy z ostatních finančních operací	57 489	271 493
Tržby z finančních operací celkem	73 621	494 884

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	5	49 350
Získané, vyplácené úroky	3521	433
Náklady na ostatní finanční operace	48182	320 153
Náklady na finanční operace celkem	51 708	369 936

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	2 150	19 423
Poplatek správci depozitu	407	3 121
Poplatek orgánu dozoru	160	1 764
Poplatek za služby auditora	270	342
Bankovní náklady	277	558
Poplatek za účetní služby	160	291
Distribuční poplatek	1363	16 341
Ostatní náklady	0	7
Provozní náklady celkem	4 787	41 847

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)
ALFARU 6.3	300 000 USD	65 535	3 891	69 426
ALROSA 8.875	950 000 USD	237 719	-3 175	234 544
BNKPOZ 7	300 000 USD	70 869	-1 583	69 286
BNKPOZ 7.1	500 000 USD	111 855	1 727	113 582
CHMFRU 9.25	700 000 USD	172 812	-1 595	171 217
EVRAZ	1 000 000 USD	222 966	5 830	228 796
FIAT 6.625	300 000 EUR	91 126	-921	90 205
HCFBRU 7.0	1 725 000 USD	404 248	-2 952	401 296
ISPIM	1 000 000 USD	218 210	3 437	221 647
MAGYAR 4.125 10/13	3 450 000 EUR	967 850	50 713	1 018 563
MAGYAR 5.875 05/16	400 000 EUR	113 225	7 678	120 903
OTPHB 5.27 09/16	700 000 EUR	176 934	20 614	197 548
PEMÁK 2015/X	800 000 EUR	225 563	9 106	234 669
REPHUN 1.67 03/13	200 000 000 JPY	562 113	-46 330	515 783
REPHUN 4.5 02/06/13	1 400 000 EUR	406 607	19 619	426 226
ROMANI 5 03/18/15	500 000 EUR	150 553	9 814	160 367
RSHB 7.125	250 000 USD	63 028	-3 097	59 931
SLOREP 4.375.04/14	900 000 EUR	255 802	20 363	276 165
VIP	500 000 USD	121 381	-7 104	114 277
YAPI VE KREDI	400 000 USD	89 249	4 697	93 946
YASAR 9.625	1 950 000 USD	450 154	15 272	465 426
Cenné papíry celkem:		5 177 799	106 004	5 283 803

Vklady	Nominální hodnota / devizy	Nominální hodnota (tHUF)	Rozlišení úroků (tHUF)	Tržní hodnota (tHUF)
Vyúčtovací účet Citibank CHF	5 619,35	1 355	0	1 355,00
Vyúčtovací účet Citibank CZK	115 842 137,36	1 346 086	4	1 346 090,00
Vyúčtovací účet Citibank EUR	24 880,19	7 247	0	7 247,00
Vyúčtovací účet Citibank HUF	1 118 025,00	1 118	0	1 118,00
Vyúčtovací účet Citibank USD	1 090 765,91	240 982	0	240 982,00
Vyúčtovací účet Citibank JPY	1 764 083,00	4 533	0	4 533,00
Vázaný vklad EUR	23 494 614	6 843 746	97 284	6 941 030,00
Vklady celkem:		8 445 067	97 288	8 542 355

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: GE Money Konzervativní Fond (název dříve: GE Money Peněžní Fond, číslo v rejstříku: 1111-421)
 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):	1 202 498 784
NH jednoho podílového listu:	1,0583
Počet (ks):	1 136 234 566

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/hodnota (CZK)	(%)
I/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	0%
I/2.	Ostatní závazky (celkem):			78 620	16%
	z důvodu poplatku správci fondu				
	z důvodu poplatku správci depozitu			76 339	
	z důvodu komisních poplatků			0	
	z důvodu distribučních nákladů			0	
	poplatek za účetní služby			2 281	
	z důvodu poplatku za služby auditora			0	
	z důvodu jiných položek zaúčtovaných jako náklady				
	Ostatní závazky – mimo náklady			0	
I/3.	Cílové rezervy (celkem):			0	
I/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			406 432	84%
	Závazky celkem:			485 052	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			137 807 316	11,46%
II/2.	Ostatní pohledávky (celkem):				
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání	588 962 669	48,96%
II/3.1.	Termínované na max. 3 měsíce (celkem):				
II/3.2.	Termínované na déle než 3 měsíce (celkem):			588 962 669	
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	454 716 253	37,80%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):			0	
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.	Zahraníční státní dluhopisy (celkem):				
II/4.1.5.	Zahraníční státní dluhopisy (celkem):				
II/4.1.6.	Zahraníční diskontní (celkem)				
II/4.2.	C. papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah.:				
II/4.2.1.	Registrované na burze (celkem):			454716252,8	
II/4.2.2.	Zahraníční dluhopisy (celkem):	USD	9575000	193061380	
		JPY	200000000	44387547	
		EUR	8450000	217267325,8	
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.3.	Akcie (celkem):				
II/4.3.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.3.2.	Zahraníční 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):				
II/4.5.1.	Registrované na burze (celkem s):				
II/4.5.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.6.	Restituční listy (celkem):				
II/5.	Aktivní časová rozlišení (celkem):			8 372 395	0,70%
II/6.	Termínované transakce			13 125 202	1,08%
	Aktiva celkem:			1 202 983 835	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 Konzervativní Fond v roce 2012:

5,79%

Rok 2012

CASH FLOW

		THUF	THUF
	Název položky	Předch. rok	Předm. rok
I.	Provozní cash flow (01.-14. řádek)	-4 879	-173 050
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, výnosů) +-	-3 909	-39 927
02.	Zaúčtovaná amortizace +		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis +-		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-76 859	-393 377
05.	Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic cenných papírů +-	8 692	-50 580
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	-607	607
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	106	807
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	-9 090	-88 197
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	-71	4 240
14.	Oceňovací rozdíl	76 859	393 377
II.	Investiční cash flow (15.-20. řádek)	-476 241	-4 515 345
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-697 259	-6 697 872
19.	Prodej, směna cenných papírů +	199 721	2 059 499
20.	Získané výnosy +	21 297	123 028
III.	Finanční cash flow (21.-27. řádek)	1 151 326	12 122 279
21.	Emise podílových listů +	1 564 581	12 500 104
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-424 346	-811 988
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	11 091	434 163
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -		
IV.	ZMĚNY FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (I. +II. +III. řádek)	670 206	7 433 884

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	5 177 799 211	445 593 735,89	2012.12.28	454 716 239,77	9 122 503,88
Oceňovací rozdíl	2012.12.31	106 003 658	9 122 517,90	2012.12.28	-	- 9 122 517,90
Cenné papíry celkem:		5 283 802 869	454 716 253,79		454 716 239,77	- 14,02
Vyúčtovací účet Citibank Zrt.	2012.12.31	1 601 321 015	137 807 316,28	2012.12.28	137 767 562,17	- 39 754,11
Vázané vklady	2012.12.31	6 843 746 211	588 962 668,79	2012.12.28	598 255 109,90	9 292 441,11
Finanční prostředky celkem:		8 445 067 226	726 769 985,06		736 022 672,07	9 252 687,01
Protihodnota podílových listů (distr. účet)	2012.12.31	-	-	2012.12.28		-
Technický účet cenných papírů (BB)	2012.12.31	-	-	2012.12.28	-	-
Úroky vázaných vkladů (aktivní časová rozlišení)	2012.12.31	97 287 231	8 372 395,06	2012.12.28		- 8 372 395,06
Pohledávky celkem:		97 287 231	8 372 395		-	- 8 372 395,06
Terminované transakce	2012.12.31	152 514 846	13 125 201,89	2012.12.28	13 057 563,84	- 67 638,05
Dodavatelé	2012.12.31	913 564	78 619,97	2012.12.28		- 78 619,97
Pasivní časová rozlišení	2012.12.31	4 722 743	406 432,27	2012.12.28	1 744 843,76	1 338 411,49
Závazky celkem:		5 636 307	485 052		1 744 843,76	1 259 791,52
Netto hodnota aktiv celkem:		13 973 035 865	1 202 498 784		1 202 051 631,92	- 447 151,64
Podílové listy ks	2012.12.31	13 030 186 565,55	1 136 234 566,00	2012.12.28	1 136 234 566,00	-
Hodnota jednoho podílového listu			1,0583		1,0579	- 0,0004

A Oficiálně zveřejněný výkaz netto hodnoty aktiv vypracovaný Správcem depozitu k datu účetní závěrky se neshoduje přesně s částkou vlastního kapitálu uváděnou v roční účetní závěre 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 závěre v souladu se zákonem o účetnictví, dále nerealizované vyúčtování úroků a vliv rozdílů v devizových kurzech.

ZPRÁVA O OBCHODNÍ ČINNOSTI 2012 - GE Money Konzervativní Fond

■ Základní údaje*

Název v anglickém jazyce	GE Money Konzervativni Investment Fund
Název v českém jazyce	GE Money Konzervativní Otevřený Podílový Fond
Zkrácený název	GE Money Konzervativni Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Konzervativni Fund
Zkrácený název v českém jazyce	GE Money Konzervativní Fond

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	17. prosinec 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF KE-III-537/2010)
Základní měna	CZK

Údaje o sériích		
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

Správce fondu	Budapest Alapkezelő Zrt.	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.

*: do 30. června 2012 GE Money Peněžní Fond

Cíle Fondu

Cílem Fondu je při podstupování nízkého rizika zajistit osobám kupujícím podílové listy takové výnosy, které jsou konkurenceschopné s výnosy bankovních vkladů uložených v českých korunách. Správce fondu v zájmu bezpečnosti finančních prostředků investorů investuje aktiva Fondu především do podnikových dluhopisů, do státních dluhopisů (pokladniční poukázky, státní dluhopisy), do státem garantovaných cenných papírů a cenných papírů akceptovaných emisí bankou, do hypotečních zástavních listů a do bankovních vkladů.

Skladba aktiv charakteristických pro Fond

Visegrádské země	Vyspělé země	Rozvíjející se země	Charakteristická riziková expozice
XX	x	x	Státní dluhopisy, bankovní vklady, podnikové dluhopisy

XX: velmi charakteristické x: charakteristické

■ Analýza výkazu o majetku

Tržní procesy 2012

Rok 2012 byl v Eurozóně mimořádně hektický. V první polovině roku bylo prvořadým cílem udržet zónu pohromadě, v letním období jsme pak byli svědky obratu ve vývoji a na konci roku nastalo konečně zklidnění situace. Bankovní likvidní injekce aplikované na počátku roku ECB, tzv. LTRO akce, stabilizovaly situaci pouze dočasně. Pozitivní vliv působil pouze krátkodobě, periferní země byly na jaře pod mimořádným tlakem, výnosy italských a španělských státních dluhopisů se dostaly na předtím nevídané úrovni. Vedle výhledů na slabý růst bylo jednoznačné, že tyto úrovně výnosů nejsou udržitelné, a proto nastal odklon od těchto trhů.

V létě byla v případě Řecka provedena restrukturalizace dluhu a trh začal hledat další potenciální adepty. V rámci Eurozóny jsme byli vedle divergence dluhopisových výnosů v případě indexů reálné ekonomiky svědky mimořádné heterogenity. Vedle výsledků dosažených kmenovými, severními zeměmi disponujícími rezervami platební bilance se periferní země dostaly do hluboké recese, nezaměstnanost vyskočila na rekordní úroveň a také indexy důvěry prognostikovaly plynulý pokles. Periferní země spatřovaly řešení ve větší společné fiskální odpovědnosti, avšak Německo bylo zásadně proti tomuto stanovisku a důraz kladlo spíše na další fiskální úpravy. Napětí se vedle této patové situace dále zvyšovalo a ukončeno bylo až prohlášením nového prezidenta ECB Maria Draghiho učiněným na konci léta. Podle slov Draghiho je ECB připravena učinit vše v zájmu udržení Eurozóny a v případě zemí, které přijaly odpovídající program fiskální úpravy, podpoří ECB i trh se státními dluhopisy. Po tomto oznámení nastal významný obrat, výnosy španělských a italských dluhopisů začaly klesat a na konci léta již bylo znatelné mírné zlepšení ukazatelů reálné ekonomiky. Kurz EUR/USD odrážel vývoj napětí spojeného s periferií. Kurz dolaru vůči euru dosáhl v létě nejsilnější úroveň kolem 1.20, poté na konci roku oslabil až nad hodnotu 1.30. Prohlášení Draghiho sice stabilizovalo situaci, avšak z hlediska dluhové krize v Eurozóně konečné řešení neznamenal.

Investice fondu v roce 2012

Výnosy na českých finančních trzích v loňském roce vykazovaly výkyvy na mimořádně nízkých úrovních, poté co česká emisní banka vedle klesající inflace a mimořádně slabých výsledků růstu snížila základní úrokovou sazbu na hodnotu blízkou nule. Při mimořádně nízkých výnosech v českém prostředí tak fond investoval především do podnikových dluhopisů s průměrnou kratší dobou splatnosti denominovaných v eurech a dolarech, respektive do státních dluhopisů. Devizové riziko bylo v každém případě vykryto. Vedle cenných papírů byly ve fondu zastoupeny i dlouhodobější, několikaměsíční vklady v eurech a dolarech.

■ 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-663/2012 byla počínaje 4. březnem 2013 provedena změna Prospektu a Statutu Fondu.

Počínaje dnem 1. červenec 2012 byl název GE Money Peněžní Fond změněn na název GE Money Konzervativní Fond.

V souladu s rozhodnutím dozorového orgánu PSZÁF číslo KE-III-37/2012 byla provedena úprava Prospektu a Statutu Fondu.

V Budapešti, dne 19. dubna 2013

Budapest Alapkezelő Zrt.