

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2013 - GE Money Central European Equity Fund

Obsah

- I. Zpráva nezávislého auditora o výroční zprávě
- II. Výroční zpráva
- III. Zpráva nezávislého auditora o účetní závěrce
- IV. Účetní závěrka
 - Rozvaha
 - Výkaz zisků a ztrát
 - 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 Közép-Európai Részvény Fund (dále jen „fond“) za rok 2013.

Odповідnost vedení účetní jednotky za výroční zprávu

Vedení společnosti Budapest Alapkezelő Zrt. (dále jen „vedení“) je odpovědné za sestavení výroční zprávy, která podává věrný a poctivý obraz v souladu se Zákonem CXCVIII z roku 2011 o Vedení investičních fondů a kolektivním investování, zejména za vykazování aktiv a pasiv v souladu s jejich inventurou, za účtování správních nákladů na základě ocenění provedeného správcem fondu a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení výroční zprávy tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odповідnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k účetním informacím obsaženým v této výroční zprávě, zejména k zůstatkům aktiv a pasiv k 31. prosinci 2013 uvedeným ve výroční zprávě, jakož i ke správním nákladům účtovaným v roce 2013. Audit jsme provedli v souladu s Maďarskými národními auditorskými standardy a příslušnými právními předpisy platnými v Maďarsku. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že výroční zpráva neobsahuje významné nesprávnosti.

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru jsou účetní informace obsažené ve výroční zprávě společnosti GE Money Közép-Európai Részvény Fund k 31. prosinci 2013 sestaveny, ve všech významných ohledech, v souladu se Zákonem CXCVIII z roku 2011 o Vedení investičních fondů a kolektivním investování. Aktiva a pasiva obsažená ve výroční zprávě jsou vykázána na základě jejich inventury. Správní náklady uvedené ve výroční zprávě byly účtovány na základě ocenění provedeného správcem fondu.

Další události

Náš audit se vztahuje výhradně k účetním informacím vyjmenovaným výše.

V Budapešti, dne 25 Duben 2014

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2013 - GE Money Central European Equity Investment Fund

Účetní závěrka je součástí výroční zprávy.

■ Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money Central European Equity Investment Fund	
Zkrácený název	GE Money Közép-Európai Részvény Alap	
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Central European Equity Fund	
Harmonizace	UCITS fond	
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů	
Doba trvání	neurčitá	
Datum zahájení činnosti	24. říjen 1996 (číslo povolení orgánu ÁÉTF: 110.061-1/96)	
Základní měna	HUF	
Údaje o sériích		
„HUF“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód HU0000702717
„EUR“ série:	nominální hodnota 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK“ série:	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód HU0000709845
„U“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód HU0000712971
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.
Aktuální výše poplatku správci fondu	2.0%	

Cíle fondu

Cílem fondu je při využití tendencí pohybů kurzů na trzích s akciemi a při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů co nejvyšší výnosy. Správce fondu hodlá aktiva fondu investovat především do akcií a v menším poměru pak jak do státních dluhopisů, tak do jiných úročených cenných papírů. V rámci investování klade důraz na podstupování přiměřeného rizika a současně usiluje o dosažení maximálních výnosů.

Finančním cílem fondu je diverzifikovanými investicemi kapitálu na maďarských a/nebo mezinárodních akciových trzích dosáhnout nebo překročit průměrné výnosy dosažitelné na trhu. Cílem fondu je zvyšování kapitálu. Investice fondu mají geografické zaměření, expozicemi ve specifických sektorech však fond nedisponuje.

Profil investora, kterému jsou určeny podílové listy fondu

Tato investiční forma vhodná pro investory, kteří hodlají investovat v delším časovém horizontu, a kteří jsou za účelem dosažení vyšších výnosů ochotni podstoupit i riziko překračující průměr.

Nejkratší doba investice doporučená investičním správcem fondu: 5 let.

Místa pro zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Výkaz o majetku, skladba fondu

Měna fondu: maďarský forint

Fond smí nakupovat pouze burzovní cenné papíry (vyjma cenných papírů představujících úvěrový vztah).

Výkaz o majetku

Výkaz o majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	4,774,069,494	3,953,367,625
Zůstatky na bankovních účtech	877,810,339	146,118,110
Jiné prostředky	-33,403,515	-10,210,426
Aktiva celkem	5,618,476,318	4,089,275,309
Závazky vyplývající z poplatků	-9,924,563	-8,257,660
Netto hodnota aktiv	5,608,551,755	4,081,017,649

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

GE Money Central European Equity Investment Fund					
Skladba portfolia	Počáteční stav		Konečný stav		
	2012.12.28		2013.12.31		
Typ aktiva	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha	
Finance na účtech	219,730,280	3.9%	2,640,374	0.1%	
Vklady	658,080,059	11.7%	143,477,736	3.5%	
Dluhopisy emisní banky	89,922,240	1.6%	514,521,404	12.6%	
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%	
Státní dluhopisy	0	0.0%	0	0.0%	
Hypoteční zástavní listy	0	0.0%	0	0.0%	
Podnikové dluhopisy	0	0.0%	0	0.0%	
Podílové listy	0	0.0%	0	0.0%	
Akcie, ETF	4,684,147,254	83.4%	3,438,846,221	84.1%	
Derivátové transakce	-2,857,790	-0.1%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Zůstatek na distribučním účtu	-71,536,231	-1.3%	-10,210,426	-0.2%	
Pohledávky/Závazky	40,990,506	0.7%	0	0.0%	
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	5,618,476,318	100.0%	4,089,275,309	100.0%	
Poplatky	-9,924,563		-8,257,660		
Netto hodnota aktiv:	5,608,551,755		4,081,017,649		

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Detailní skladba, respektive vývoj derivátových nástrojů fondu je uveden v části „Prezentace derivátových transakcí.“

Měna fondu: maďarský forint

Cenné papíry
počáteční stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	113,512,266	2.0%	2.4%
Dluhopisy emisní banky	MNB130102	HU0000624366	89,922,240	1.6%	1.9%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	347,287,237	6.2%	7.3%
	BANK PKO	PLPKO0000016	445,449,051	7.9%	9.3%
	CEZ AS	CZ0005112300	357,092,562	6.4%	7.5%
	ERSTE BANK	AT0000652011	530,079,188	9.5%	11.1%
	KGHM	PLKGHM000017	520,974,300	9.3%	10.9%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	199,329,080	3.6%	4.2%
	KRKA	SI0031102120	116,244,000	2.1%	2.4%
	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	82,727,250	1.5%	1.7%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	260,536,870	4.6%	5.5%
	OTP Bank	HU0000061726	220,975,050	3.9%	4.6%
	PGE PW	PLPGER000010	194,537,430	3.5%	4.1%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	259,246,604	4.6%	5.4%
	PZU PW	PLPZU0000011	264,546,690	4.7%	5.5%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000067624	178,877,400	3.2%	3.7%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	168,336,720	3.0%	3.5%
	TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLTLKPL00017	212,529,026	3.8%	4.5%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	211,866,530	3.8%	4.4%

100.0%

konečný stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Dluhopisy emisní banky	MNB140108	HU0000624895	281,812,188	6.9%	7.1%
	MNB140115	HU0000624903	232,709,216	5.7%	5.9%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	345,187,579	8.5%	8.7%
	BANK PKO	PLPKO0000016	389,446,736	9.5%	9.9%
	CEZ AS	CZ0005112300	195,921,260	4.8%	5.0%
	ERSTE BANK	AT0000652011	416,857,152	10.2%	10.5%
	KGHM	PLKGHM000017	223,861,930	5.5%	5.7%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	167,887,475	4.1%	4.2%
	KRKA	SI0031102120	142,588,800	3.5%	3.6%
	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	41,010,284	1.0%	1.0%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	115,074,184	2.8%	2.9%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	182,008,650	4.5%	4.6%
	OTP Bank	HU0000061726	173,212,700	4.2%	4.4%
	PGE PW	PLPGER000010	174,822,780	4.3%	4.4%
	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	110,606,550	2.7%	2.8%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	154,206,077	3.8%	3.9%
	PZU PW	PLPZU0000011	265,157,727	6.5%	6.7%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	151,325,600	3.7%	3.8%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	92,821,750	2.3%	2.3%
	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	96,848,987	2.4%	2.4%

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

Měna	Kód	počáteční stav	%	konečný stav	%
Maďarský forint	HUF	869,375	0.0%	315,839	0.0%
Česká koruna	CZK	45,031,066	0.8%	1,506,014	0.0%
Euro	EUR	10,483,823	0.2%	1,818	0.0%
Polský zlotý	PLN	60,690,142	1.1%	0	0.0%
USA dolar	USD	102,655,874	1.8%	816,703	0.0%
Celkem	HUF	219,730,280		2,640,374	

Vklady

Měna	Kód	počáteční stav	%	konečný stav	%
Polský zlotý	PLN	658,080,059	11.7%	143,477,736	3.5%
Celkem	HUF	658,080,059		143,477,736	

%: V poměru k netto hodnotě aktiv

Repo transakce

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Pohledávky/závazky

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové prvky.

■ Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
"HUF" série	1,533,496,755	1,148,562,302
"EUR" série	26,278,412	26,450,416
"CZK" série	785,600	2,252,224
"U" série		0

■ Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Hodnota aktiv na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
"HUF" série	3.5905	3.4536
"EUR" série	0.012317	0.011595
"CZK" série	0.9273	0.9499
"U" série		3.4536

■ Skladba podílového fondu

	Počáteční	Změna v meziobdobí %	Konečný	NHA %	Aktiva %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	4,774,069,494	-17.2%	3,953,367,625	96.9%	96.7%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0.0%	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	0		0	0.0%	0.0%
Celkem	4,774,069,494	-17.2%	3,953,367,625	96.9%	96.7%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	89,922,240	472.2%	514,521,404	12.6%	12.6%

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	NHA %	Aktiva %
ERSTE BANK	Akcie	416,857,152	10.2%	10.2%
BANK PKO	Akcie	389,446,736	9.5%	9.5%
BANK PEKAO SA	Akcie	345,187,579	8.5%	8.4%
MNB140108	Dluhopisy emisní banky	281,812,188	6.9%	6.9%
PZU PW	Akcie	265,157,727	6.5%	6.5%
Cenné papíry celkem:		3,953,367,625	96.9%	96.7%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu za fondy v portfoliu

Investuje-li fond alespoň 20 procent svých aktiv do jiných podílových fondů, forem kolektivního investování, je povinen ve výroční zprávě zveřejnit maximální sazbu poplatků vyplácených z titulu spravování fondu jiných fondů a forem kolektivního investování uváděných jako skutečné investice.

Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv:	0.0%
---	------

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: neaplikovatelné.

Dotčená investiční forma: neaplikovatelné.

Provozní náklady spojené s cennými papíry překračujícími 20% podíl v rámci skladby cenných papírů fondu

Neaplikovatelné.

Analýza výkazu o majetku

Situace na trhu v roce 2013

Rozvíjející se trhy – v rámci toho pak burzy ve střední Evropě – nedokázaly držet krok s růstem akciových indexů vyspělých ekonomik. Vedle přetrvávajících problémů spojených s řešením dopadů ekonomické krize a společenských a politických konfliktů v některých rozvíjejících se zemích sehrála v tom všem určující úlohu také očekávání investorů vztahující se na politiku národních bank ve vyspělých zemích. Ve druhé polovině roku totiž sílily prognózy (které se v prosinci nakonec potvrdily), podle kterých zahájí FED (instituce zastávající funkci americké emisní banky) pomalé a postupné rušení mimořádných opatření zavedených po krizi. To vše představovalo po mimořádně uvolněném likvidním prostředí výraznou změnu, což se v posledních měsících roku projevilo i formou extrakce kapitálu z rozvíjejících se zemí. Z burz určujících vývoj v oblasti střední Evropy uzavřel český a polský burzovní index rok v mínusu (-4,8 %, respektive -7,0 %), zatímco maďarský BUX Index dosáhl růstu o 2,2 %. Index MSCI EMEA jako komplexní index širšího regionu EMEA počítaný v dolarech poklesl o 8,0 %. V rámci regionu EMEA byla indexem vykazujícím relativně nejslabší výkon turecká burza (-15,6 %), která je ukázkovým příkladem již zmiňovaných vnitropolitických konfliktů vyvolávajících negativní vliv na akcie. Ohledně významnějších komodit uzavřela ropa rok s poklesem o 0,3 %, LME Index jako indikátor průmyslových kovů pak s poklesem o 8,5 %.

Investice fondu v roce 2013

Fond v souladu se svou investiční politikou investoval v průběhu roku převážně do akcií podniků působících ve střední a východní Evropě. Mezi investicemi fondu vyznačujícími se nejvyšší váhou jsou tak zastoupeny polské, české a maďarské akcie. Z hlediska akciových trhů byl rok 2013 poměrně rozporuplný, protože zatímco burzy ve vyspělých zemích vykazovaly v mnoha případech růst v řádu dvoumístných čísel, tak akcie na rozvíjejících se trzích (včetně burz ve střední Evropě) uzavřely rok naopak převážně s poklesem. Vedle pomalého růstu ekonomiky a napětí v politické a společenské oblasti týkajícího se mnoha rozvíjejících se zemí sehrála v tomto procesu ve druhé polovině roku významnou roli také skutečnost, že v důsledku změn zahájených v oblasti monetární politiky USA – v uplynulých letech ostatně mimořádně uvolněné – nastal na rozvíjejících se trzích odliv kapitálu. Výsledky fondu a vývoj netto hodnoty připadající na jeden podílový list pak odrážejí všechny tyto procesy.

■ Vývoj aktiv fondu v předmětném období

	Přístup k údajům
Příjmy plynoucí z investic	Výkaz zisku a ztráty / PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
Jiné příjmy	Výkaz zisku a ztráty / OSTATNÍ PŘÍJMY
Správní náklady	Účetní závěrka III/příloha č. 3 Poplatek Správci fondu
Poplatky Správci depozitu	Účetní závěrka III/příloha č. 3 Poplatek Správci depozitu
Jiné poplatky a daně	Účetní závěrka III/příloha č. 3 veškeré jiné poplatky
Netto příjmy	Výkaz zisku a ztráty / Výsledek za předmětný rok
Oceňovací rozdíl	Účetní závěrka II/příloha č. 6 Rezerva oceňovacího rozdílu

Rozdělené a reinvestované příjmy

Fond nevyplácí výnosy. Zisky dosažené investicemi fondu Správce fondu reinvestuje. Vlastníci podílových listů realizují výnosy ze svých podílových listů odprodejem podílových listů (nebo části podílových listů).

Změny kapitálového účtu

	"HUF" série	"EUR" série	"CZK" série	"U" série
Počáteční stav (ks)	1,533,496,755	26,278,412	785,600	
Nákup (ks)	89,354,110	7,779,132	1,988,024	
Odkup (ks)	474,288,563	7,607,128	521,400	
Konečný stav (ks)	1,148,562,302	26,450,416	2,252,224	

Měna fondu: maďarský forint

Datum	Netto hodnota aktiv	"HUF" série Kurz	"EUR" série Kurz	"CZK" série Kurz	"U" série Kurz
2013.01.31	5,234,298,507	3.5010	0.011936	0.9177	
2013.02.28	5,078,164,916	3.4847	0.011757	0.9038	
2013.03.29	4,917,378,968	3.4076	0.011160	0.8618	
2013.04.30	4,810,160,154	3.3820	0.011229	0.8670	
2013.05.31	4,843,878,044	3.4240	0.011511	0.8848	
2013.06.28	4,278,568,051	3.1813	0.010739	0.8322	
2013.07.31	4,314,516,928	3.3263	0.011058	0.8574	
2013.08.30	4,382,885,562	3.4165	0.011313	0.8723	
2013.09.30	4,349,542,601	3.4211	0.011471	0.8826	
2013.10.31	4,452,074,676	3.5713	0.012086	0.9317	
2013.11.29	4,439,095,093	3.6105	0.011941	0.9795	
2013.12.31	4,081,017,649	3.4536	0.011595	0.9499	3.4536

■ Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	celková hodnota aktiv (HUF)	"HUF" série		"EUR" série		„CZK“ série		„U“ série	
		kurz (HUF/ks)	výnos (%)	kurz (EUR/ks)	výnos (%)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)	kurz (HUF/ks)	výnos (%)
2008.12.31	8,599,930,706	2.5019	-40.30%	0.009449	-37.25%*				
2009.12.31	10,096,272,617	3.2441	29.67%	0.011978	26.76%				
2010.12.31	10,957,754,485	3.7590	15.87%	0.013485	12.58%				
2011.12.30*	6,914,860,430	3.1763	-15.54%*	0.010100	-25.21%*	0.7718	22.82%*		
2012.12.28*	5,608,551,755	3.5905	13.04%*	0.012317	22.01%*	0.9273	20.15%*		
2013.12.31	4 081 017 649	3.4536	-3.78%	0.011595	-5.82%	0.9499	2.42%	3.4536	0.47%*

*: neúplný rok, neanualizované výnosy

Výsledky, výnosy dosažené fondem v minulosti neznamenají záruku pro budoucí výsledky, výnosy.

"EUR" série byla uvedena na trh v roce 2008.

„CZK“ série byla uvedena na trh v roce 2011.

„U“ série byla uvedena na trh v roce 2013.

■ Prezentace derivátových transakcí

Derivátové transakce uzavřené fondem v roce 2013

Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
2013.09.30	2013.10.09	HUF	PLN	42,586,920	600,000

Otevřené derivátové transakce zastoupené ve fondu na konci roku 2013

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny derivátové transakce.

■ Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu, významné faktory působící na fond, změna investiční politiky

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu: Fatér Gyula

Předseda dozorčí rady: Ákos Tamás.

Jednatelé společnosti správce fondu: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Habsz Dániel.

Manager správce fondu pro obchodování s investičními nástroji a burzovními produkty: Kovács Ildikó.

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2013 významné změny

Významné faktory působící na fond, změna investiční politiky, další informace

Dne 4. března 2013 byla v souladu s rozhodnutím orgánu dozoru PSZÁF číslo H-KE-III-668/2012 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Dne 16. prosince 2013 byla v souladu s rozhodnutím orgánu dozoru PSZÁF číslo H-KE-III-755/2013 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

■ Fondy spravované správcem fondu

Název fondu

- | | |
|----|---|
| 1 | Budapest 2015 Alap |
| 2 | Budapest 2016 Alapok Alapja |
| 3 | Budapest Agrár Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja |
| 4 | Budapest Állampapír Alap |
| 5 | Budapest Arany Alapok Alapja |
| 6 | Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja |
| 7 | Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja |
| 8 | Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja |
| 9 | Budapest Bonitas Alap |
| 10 | Budapest Bonitas Plus Alap |
| 11 | Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja |
| 12 | Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap |
| 13 | Budapest Global90 Plusz Alap |
| 14 | Budapest Horizont 2. Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap |
| 15 | Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap |
| 16 | Budapest Ingatlan Alapok Alapja |
| 17 | Budapest Kötvény Alap |
| 18 | Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja |
| 19 | Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap |
| 20 | Budapest Spectrum Hozamvédett Alap |
| 21 | Budapest US100 Hozamvédett Alap |
| 22 | Budapest US95 Plusz Alap |
| 23 | Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja |
| 24 | Budapest Zenit Alapok Alapja |
| 25 | GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja |
| 26 | GE Money Balancovány Alap |
| 27 | GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja |
| 28 | GE Money Chraneny Alap |
| 29 | GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Alap |
| 30 | GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap |
| 31 | GE Money EMEA Részvény Alap |
| 32 | GE Money Euro Rövid Kötvény Alap |
| 33 | GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap |
| 34 | GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap |
| 35 | GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap |
| 36 | GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja |
| 37 | GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap |
| 38 | GE Money Konzervatívni Alap |
| 39 | GE Money Közép-Európai Részvény Alap |
| 40 | GE Money Nyersanyag Alapok Alapja |
| 41 | GE Money Paradigma Alap |
| 42 | Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap |



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 Közép-Európai Részvény Fund (dále jen „fond“) za rok 2013, tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 4.099.507 tis. HUF a ztráta za účetní období ve výši 217.347 tis. HUF, výkazu zisku a ztráty za rok 2013 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 maďarského 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

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této výroční zprávě. Audit jsme provedli v souladu s Maďarskými národními auditorskými standardy a příslušnými právními předpisy platnými v Maďarsku. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že výroční zpráva neobsahuje významné nesprávnosti.

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti GE Money Közép-Európai Részvény Fund k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2013 v souladu s ustanoveními maďarského zákona o účetnictví.



Zpráva o zprávě o podnikatelské činnosti

Provedli jsme audit příložené zprávy o podnikatelské činnosti fondu GE Money Közép-Európai Részvény Fund za rok 2013.

Vedení je odpovědné za sestavení zprávy o podnikatelské činnosti v souladu s ustanoveními maďarského zákona o účetnictví. Naší odpovědností je posoudit, zda je tato zpráva o podnikatelské činnosti v souladu s výroční zprávou za rok 2013. 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 Közép-Európai Részvény Fund za rok 2013 v souladu s údaji uvedenými ve výroční zprávě fondu GE Money Közép-Európai Részvény Fund za rok 2013.

V Budapešti, dne 25 Duben 2014

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

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

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

Číslo povolení orgánu dozoru PSZÁF

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

Datum povolení orgánu dozoru PSZÁF

Správce fondu: **Budapest Alapkezelő Zrt.**
Distributor: **Budapest Bank Nyrt.**
Správce depozitu: **UniCredit Bank Hungary Zrt.**

GE Money Central European Equity Fund

název subjektu

1138 Budapest, Váci út 193.

adresa subjektu

ROK 2013

Výroční zpráva

Budapešť, 25.dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 0 6 1 - / 9 6

Číslo povolení orgánu dozoru PSZÁF

1 9 9 6 / 1 0 / 0 7

Datum povolení orgánu dozoru PSZÁF

ROK 2013

GE Money Central European Equity Fund

ROZVAHA

Prostředky (aktiva)

údaje v tis.HUF

Poř. číslo	Název položky	Předch. rok	Změny předch. roku(let)	Předm. rok
a	b	c	d	e
01.	A. Investované prostředky (02. řádek)	0	0	0
02.	I. CENNÉ PAPIŘY (03.+04. řádek)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry	0	0	0
04.	2. Rozdíl z hodnocení cenných papírů (05.+ 06. řádek)	0	0	0
05.	a/ z úroků, podílů	0	0	0
06.	b/ ostatní	0	0	0
07.	B. Oběžné prostředky (08.+13.+18. řádek)	5,694,562	0	4,099,205
08.	I. POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	42,003	0	0
09.	1. Pohledávky	41,342	0	0
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)	0	0	0
11.	3. Rozdíl z hodnocení pohledávek v zahraniční měně	661	0	0
12.	4. Rozdíl z hodnocení pohledávek ve forintech	0	0	0
13.	II. CENNÉ PAPIŘY (14.+15. řádek)	4,774,069	0	3,953,368
14.	1. Cenné papíry	5,245,133	0	4,400,354
15.	2. Rozdíl z hodnocení cenných papírů (16.+17. řádek)	-471,064	0	-446,986
16.	a) z úroků, podílů	123	0	188
17.	b) ostatní	-471,187	0	-447,174
18.	III. FINANČNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	878,490	0	145,837
19.	1. Finanční prostředky	846,081	0	145,243
20.	2. Rozdíl z hodnocení valut, devizových vkladů	32,409	0	594
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	3,109	0	302
22.	1. Aktivní časová rozlišení	3,109	0	302
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)	0	0	0
24.	D. Rozdíl z hodnocení odvozených transakcí	-2,858	0	0
25.	PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)	5,694,813	0	4,099,507
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	5,611,259	0	4,080,728
27.	I. POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	1,592,454	0	1,224,361
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	37,687,300	0	37,822,326
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-36,094,846	0	-36,597,965
30.	II. ZMĚNY KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU) (31.+32.+33.+34. řádek)	4,018,805	0	2,856,367
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	-3,137,628	0	-4,077,179
32.	b) rezerva rozdílů z hodnoty	-440,852	0	-446,392
33.	c) výsledek předcházejícího roku(let)	7,506,672	0	7,597,285
34.	d) výsledek obchodního roku	90,613	0	-217,347
35.	F. Cílové rezervy	0	0	0
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	75,940	0	14,617
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY	0	0	0
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	75,940	0	14,617
39.	III. ROZDÍL Z HODNOCENÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ	0	0	0
40.	H. Pasivní časová rozlišení	7,614	0	4,162
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	5,694,813	0	4,099,507

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

Číslo povolení orgánu dozoru PSZÁF

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

Datum povolení orgánu dozoru PSZÁF

ROK 2013

GE Money Central European Equity Fund**"A" VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT**

údaje v tis. HUF

Poř. číslo	Název položky	Předch. rok	Změny předch. roku(let)	Předm. rok
a	b	c	d	e
I.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	492,893		422,557
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	253,866		534,839
III.	JINÉ PŘÍJMY	365		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	139,730		105,065
V.	JINÉ VÝDAJE	9,049		0
VI.	MIMORÁDNÉ PŘÍJMY	0		0
VII.	MIMORÁDNÉ VÝDAJE	0		0
VIII.	VYPLACENÉ VÝNOSY, VÝNOSY K VYPLACENÍ	0		0
IX.	VÝSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	90,613	0	-217,347

Budapešť, dne 25.dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2013
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. INFORMATIVNÍ ÚDAJE

III./1.	PŘÍJMY 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

Budapešť, 25.dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

GE Money Central European Equity Fund

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. Obchodní činnost zahájila společnost dne 12. října 1992. Základní kapitál v době vypracování rozvahy činil 500 milionů HUF.

Sídlo: 1138 Budapest, Váci u. 193

IČO: 01-10-041964

Místo zveřejňování informací: www.bpalap.hu

Osoby oprávněné k podpisu účetní závěrky fondu jménem správce fondu:

Pázmándi László
1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

Szendrei Csaba
1074 Budapest, Vörösmarty u.18/b.

Habsz Dániel
2440 Százhalombatta, Erkel Ferenc körút 18. 3/12.

Podílový fond má ze zákona uloženu povinnost auditu, který v roce 2013 provedla společnost KPMG Hungária Kft. Osoba odpovědná za audit i osobně: Mádi - Szabó Zoltán (Maďarská komora auditorů 003247). Poplatek účtovaný auditorem v roce 2013 činil brutto: 1.802.092 HUF.

Osoba odpovědná za řízení a realizaci úloh spadajících do okruhu služeb účetnictví:

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 specifikách 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 zisků a ztrát, doplňující příloha a výkaz cash flow. Fond vede detailní evidenci o svých prostředcích, 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 naproti položce přírůstku kapitálu. Oceňovací rozdíl devizových a valutových zásob není uváděn ve výkazu výsledků za předmětný rok, ale také je vždy zaúčtován naproti položce přírůstku kapitálu.

GE Money Central European Equity Fund

Vyplácené výnosy jsou jako položka zatěžující předmětný obchodní rok ve výkazu výsledků a ztrát uváděny jako náklady na finanční operace. Prodej a zpětný odkup podílových listů je realizován za aktuální denní cenu. Rozdíl vyplývající z oceňování nominální hodnoty a aktuální ceny podílových listů způsobuje změnu přírůstku kapitálu vzhledem k počátečnímu kapitálu v nominální distribuční hodnotě. Za účelem uplatnění srovnávací zásady jsou údaje za předcházející účetní období v rozvaze a ve výkazu zisků a ztrát uváděny v rozpisu, který je v souladu s předpisy příslušného nařízení.

Chyby podstatné a významné z hlediska účetní závěrky

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, kdy souhrnná hodnota nezávislá na projevu a vlivu chyb přesáhne hlavní částku rozvahy za kontrolovaný obchodní rok o 2 %, respektive nepřesáhnou-li 2 % z hlavní částky rozvahy částku 1 milionu forintů, pak částka 1 milionu forintů.

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 ekonomické události.

Vyhodnocení aktiv a závazků v zahraniční měně a v devizách na konci roku

Fond při vyhodnocování na konci roku oceňuje aktiva a závazky v zahraniční měně a v devizách podle devizového kurzu zveřejněného MNB a platného v den vypracování rozvahy.

Doplnění vztahující se k rozvaze:

Skladba stavu cenných papírů je uváděna v samostatném výkazu. Konečný stav cenných papírů byl vyhodnocen v aktuálním kurzu platném v poslední den roku. Vlastní kapitál je tvořen částkou počátečního kapitálu a částkou přírůstku kapitálu. Počáteční kapitál zahrnuje stav podílových listů aktuální v době založení fondu a později emitovaných a zpětně odkoupených podílových listů v nominální hodnotě.

Přírůstek kapitálu je souhrnem výsledků dosažených v uplynulých letech a v předmětném roce, dále oceňovacího rozdílu cenných papírů. Částku krátkodobých závazků představují nákladové účty doručené na konci předmětného vyúčtovacího období, které však nebyly doposud finančně vyrovnány. Pasivní časová rozlišení zahrnují časově rozlišené závazky zatěžující předmětný obchodní rok.

Doplnění vztahující se k výkazu zisků a ztrát:

Příjmy za finanční operace zahrnují příjmy plynoucí z prodeje cenných papírů, kurzovní rozdíly, obdržené podíly, dále připsané úroky. Vyplácené 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.

Vyplácené, k vyplacení určené výnosy je částka náležející investorům kalkulovaná v časovém rozlišení pro předmětný obchodní rok, přičemž vyplacení této částky je splatné, respektive připisované po uplynutí předmětného obchodního roku.

Ostatní

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

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

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

Ve Fondu nebyly ke dni vypracování rozvahy zastoupeny odvozené transakce, zapůjčené nebo vypůjčené cenné papíry, přísliby na výnos a zachování kapitálu, přijatá ani poskytnutá krytí, jistiny, kauce, dále nebyly poskytnuty žádné záruky ani ručení.

II./1. POHLEDÁVKY

	Předch. rok	Předm. rok
	tis.HUF	tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)	0	0
Poskytnuté zálohy	0	0
Distribuční účty	48	0
Peněžní účet distributorů cenných papírů	41,294	0
Ostatní pohledávky	0	0
Ztráta hodnoty pohledávek	0	0
Pohledávky celkem	41,342	0

II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE

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

Nebyla zaúčtována ztráta hodnoty.

AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Úroky nevázaných vkladů	3,109	302
<hr/>		
Aktivní časová rozlišení celkem:	3,109	302

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	0	0
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	4,356	4,407
Krátkodobé závazky vůči správci fondu	0	0
Distribuční účty	71,584	10,210
Ostatní krátkodobé závazky	0	0
Krátkodobé závazky celkem	75,940	14,617

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Negativní saldo bankovního účtu	0	0
Negativní peněžní účet podílových listů	71,584	10,210
Peněžní účet distributorů cenných papírů	0	0
Přeřazení do jiných závazků celkem:	71,584	10,210

PŘEŘAZENÍ NĚKTERÝCH DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ
DO KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Přeřazení do krátkodobých závazků celkem:	0	0

VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU

ROK 2013

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		nárůst	pokles	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	37,687,300	135,026	0	37,822,326
Nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů	-36,094,846	0	503,119	-36,597,965
Rozdíl v hodnotě zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	-3,137,628	0	939,551	-4,077,179
Rezerva oceňovacího rozdílu	-440,852	0	5,540	-446,392
Výsledek za předcházející rok (roky)	7,506,672	90,613	0	7,597,285
Výsledek za obchodní rok	90,613	0	307,960	-217,347
VLASTNÍ KAPITÁL	5,611,259	225,639	1,756,170	4,080,728

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch. rok	Předm. rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek za služby auditora II. splátka	848	901
Poplatek orgánu PSZÁF	362	271
Distribuční poplatek	133	64
Poplatek za zveřejnění informací	0	0
Poplatek správci fondu	6,271	2,926
Poplatek správci depozitu	0	0
<hr/>		
Pasivní časová rozlišení celkem:	7,614	4,162

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Kurzovní zisky	151,044	202,188
Přijaté úroky	76,158	27,405
Přijaté dividendy	217,620	157,242
Jiné příjmy z finančních operací	48,071	0
Kurzovní rozdíl	0	35,722
Příjmy z finančních operací celkem	492,893	422,557

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	239,571	524,798
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	0	0
Kurzovní rozdíl	14,295	10,041
Náklady na finanční operace celkem	253,866	534,839

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	81,451	36,469
Poplatek správci depozitu	5,904	4,838
Poplatek za zveřejňování informací	0	0
Poplatek orgánu dozoru	1,550	1,165
Poplatek za služby auditora	1,732	1,815
Bankovní náklady, provize z obratu	774	153
Mandátní, agenturní poplatky	3,715	2,594
Distribuční poplatek	42,678	56,106
Ostatní náklady	1,926	1,926
Provozní náklady celkem	139,730	105,065

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
Povinnost platby nájemného v budoucnu (trvalý nájem)	ne	ne
Ostatní položky mimo rozvahu	ne	ne

STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY

ROK 2013

Cenné papíry	Nominální hodnota/měna	Požizovací hodnota/HZ (tis.HUF)	Rozdíl hodnoty (tis.HUF)	Tržní hodnota (tis.HUF)
Diskontní pokladniční poukázky celkem:	0	0	0	0
Magyar Forint MNB140108	282,000,000	281,625	187	281,812
Magyar Forint MNB140115	233,000,000	232,709	0	232,709
Dluhopisy národní banky celkem:	515,000,000	514,334	187	514,521
MOL TÖRZS	12,574,000	268,232	-86,223	182,009
OTP BANK	4,224,700	87,451	85,762	173,213
RICHTER G. TÖRZS	3,440,000	128,933	22,393	151,326
MATÁV	13,060,600	71,261	-30,251	41,010
HUF akcie celkem:	33,299,300	555,877	-8,319	547,558
BANK PEKAO SA	26,862	398,018	-52,830	345,188
BANK PKO	138,000	503,442	-113,996	389,446
KGHM	26,500	110,888	112,974	223,862
PGE PW	150,000	217,243	-42,420	174,823
PGNIG	300,000	130,011	-19,404	110,607
PKN ORLEN SA	65,671	105,293	48,913	154,206
PZU PW	8,250	233,494	31,664	265,158
PLN akcie celkem:	715,283	1,698,389	-35,099	1,663,290
MCDONALD'S Corporation	5,500	83,769	31,305	115,074
USD akcie celkem:	5,500	83,769	31,305	115,074
CEZ AS	34,927	397,416	-201,495	195,921
ERSTE BANK	55,043	610,661	-193,804	416,857
KOMERCNI BANKA AS	1,750,000	139,763	28,124	167,887
TELEFONICA 02 C.R.	2,900,000	144,378	-51,556	92,822
CZK akcie celkem:	4,739,970	1,292,218	-418,731	873,487
VIENNA INSURANCE GROUP	9,000	103,411	-6,562	96,849
KRKA	8,000	152,356	-9,767	142,589
EUR akcie celkem:	17,000	255,767	-16,329	239,438
EUR podílové listy celkem:	0	0	0	0
USD podílové listy celkem:	0	0	0	0
HUF cenné papíry celkem:	548,299,300	1,070,211	-8,132	1,062,079
Zahraniční cenné papíry celkem:		3,330,143	-438,854	2,891,289
Cenné papíry celkem:		4,400,354	-446,986	3,953,368

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

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

Název správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.

Název správce depozitu: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Typ výpočtu NH: denní

Předmětný den (T):	2013.12.31
Vlastní kapitál (EUR):	4,080,728
NHA jednoho podílového listu HUF:	3,4665
NHA jednoho podílového listu EUR:	0,0117
NHA jednoho podílového listu CZK:	0,3198
Počet (tisíc ks) HUF:	1,148,562
Počet (tisíc ks) EUR:	26,451
Počet (tisíc ks) CZK:	2,252

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/Hodnota t.HUF	(%)
I/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	0%
I/2.	Ostatní závazky (celkem):			14,617	78%
	poplatek správci fondu				
	poplatek správci depozitu			767	5%
	komisní poplatek				
	distribuční náklady			3,479	24%
	poplatek za účetní služby			161	1%
	poplatek za služby auditora			0	
	jiné položky zaúčtované jako náklady			0	
	Ostatní závazky - mimo náklady			10,210	70%
I/3.	Cílové rezervy (celkem):			0	0%
I/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			4,162	22%
	Závazky celkem:			18,779	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			2,637	0%
II/2.	Jiné pohledávky (celkem):			0	0%
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání	143,200	3%
II/3.1.	Termínované na max. 3 měsíce (celkem):			143,200	3%
II/3/2.	Termínované na déle než 3 měsíce (celkem):	Citibank Zrt.	2 měsíce	143,200	
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	3,953,368	96%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):		515,000,000	514,521	13%
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):	HUF	515,000,000	514,521	100%
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):	HUF	0	0	0%
II/4.1.3.	Ostatní cenné papíry akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční státní dluhopisy (celkem):				
II/4.2.	Cenné papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah:				0%
II/4.2.1.	Registrované na burze (celkem):				0%
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):				
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.3.	Akcie (celkem):			3,438,847	87%
II/4.3.1.	Registrované na burze (celkem):	HUF	33,299,300	547,558	16%
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):			2,891,289	84%
	Polské cenné papíry (celkem):	PLN	715,283	1,663,290	58%
	České cenné papíry (celkem):	CZK	4,739,970	873,487	30%
	EUR cenné papíry (celkem):	EUR	17,000	239,438	8%
	Anglické cenné papíry (celkem):	GBP	0	0	0%
	Americké cenné papíry (celkem):	USD	5,500	115,074	4%
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):			0	0%
	Podílové listy USD (celkem):	USD	0	0	0%
	Podílové listy EUR (celkem):	EUR	0	0	0%
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):			302	0%
II/6.	Oceňovací rozdíly odvozených transakcí			0	
	Aktiva celkem:			4,099,507	100%

Ve fondu nebyly ke dni vypracování rozvahy zastoupeny odvozené transakce, zapůjčené nebo vypůjčené cenné papíry, přísliby na výnos a zachování kapitálu, ani přijatá nebo poskytnutá krytí, jistiny, kauce, ani nebyly poskytnuty záruky nebo ručení.

GE Money Közép-Európai Részvény Alap - výnosy v roce 2013
 GE Money Közép-Európai Részvény Alap 2011 "U" série - výnosy v roce 2013
 GE Money Közép-Európai Részvény Alap 2011 "CZK" série - výnosy v roce 2013
 GE Money Közép-Európai Részvény Alap 2011 "EUR" série - výnosy v roce 2013

-3.78%
 -0.47%
 2.42%
 -5.82%

ROK 2013

CASH FLOW

		THUF	THUF
	Název položky	Předch. rok	Předm. rok
I.	Provozní cash flow (01.-14. řádek)	205,445	-123,847
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, výnosů)	35,062	-404,994
02.	Zaúčtovaná amortizace +		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	440,852	446,392
05.	Rozdíl tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic do cenných papírů +-	71,028	301,773
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-	0	0
09.	Změna stavu oběžných prostředků +-	97,606	41,342
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	7,151	-61,323
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-	0	0
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	-3,109	2,807
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	-2,293	-3,452
14.	Oceňovací rozdíl	-440,852	-446,392
II.	Investiční cash flow (15.-20. řádek)	1,763,209	730,653
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-4,734,869	-13,551,911
19.	Prodej, směna cenných papírů +	6,442,527	14,094,917
20.	Získané výnosy +	55,551	187,647
III.	Finanční cash flow (21.-27. řádek)	-2,030,952	-1,307,644
21.	Emise podílových listů +	178,298	135,026
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-804,106	-503,119
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	-1,405,144	-939,551
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky placené za úvěry, půjčky -		
IV.	ZMĚNY FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (I. +II. +III. řádek)	-62,298	-700,838

Budapešť, 25.dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

SROVNÁVACÍ TABULKA

ROK 2013

Název	Datum v hlavní účetní knize	Částka v hlavní účetní knize (HUF)	Datum soupisu NHA	Částka soupisu NHA (tHUF)	Rozdíl (tHUF)
Cenné papíry	2013.12.31	4,400,354	2013.12.31	3,953,368	446,986
Termínované transakce	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Rozdíl hodnoty úroků	2013.12.31	188	2013.12.31	0	188
Rozdíl hodnoty ostatní	2013.12.31	-447,174	2013.12.31	0	-447,174
Cenné papíry celkem:	2013.12.31	3,953,368	2013.12.31	3,953,368	0
Citi bank HUF	2013.12.31	314	2013.12.31	316	-2
Citi bank PLN	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Citi bank CZK	2013.12.31	1,504	2013.12.31	1,505	-1
Citi Bank GBP	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Citi Bank EUR	2013.12.31	2	2013.12.31	2	0
Citi bank USD	2013.12.31	817	2013.12.31	817	0
Vázané vklady PLN	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Nevázané	2013.12.31	143,200	2013.12.31	143,478	-278
Peněžní prostředky celkem:	2013.12.31	145,837	2013.12.31	146,118	-281
Podíly/úroky	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Pohledávky z distribuce podílových listů	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Závazky z prodeje, vyúčtování CP	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Pohledávky celkem:	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Oceňovací rozdíl odvozených transakcí	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Aktivní časová rozlišení celkem:	2013.12.31	302	2013.12.31	0	302
Dodavatelé	2013.12.31	4,407	2013.12.31	0	4,407
Krátkodobé závazky celkem:	2013.12.31	4,407	2013.12.31	0	4,407
Poplatek za služby auditora	2013.12.31	901	2013.12.31	901	0
Poplatek orgánu dozoru	2013.12.31	271	2013.12.31	271	0
Poplatek správci depozitu	2013.12.31	0	2013.12.31	360	-360
Poplatek za účetnické služby	2013.12.31	0	2013.12.31	161	-161
Distribuční poplatek	2013.12.31	64	2013.12.31	0	64
Poplatek správci fondu	2013.12.31	2,926	2013.12.31	6,565	-3,639
Pasivní časová rozlišení	2013.12.31	4,162	2013.12.31	8,258	-4,096
Závazky z prodeje, vyúčtování CP	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Závazky z distribuce podílových listů	2013.12.31	10,210	2013.12.31	10,210	0
Závazky konverze zahraniční měny	2013.12.31	0	2013.12.31	0	0
Závazky celkem:	2013.12.31	18,779	2013.12.31	18,468	311
Netto hodnota aktiv (tisíc HUF)		4,080,728		4,081,018	-290
Podílové listy HUF nominální hodnota ve forintech	2013.12.31	1,148,562	2013.12.31	1,148,562	0
Podílové listy EUR nominální hodnota ve forintech	2013.12.31	49,889	2013.12.31	0	
Podílové listy CZK nominální hodnota ve forintech	2013.12.31	25,910	2013.12.31	0	
Podílové listy EUR nominální hodnota	2013.12.31	0	2013.12.31	26,451	
Podílové listy CZK nominální hodnota	2013.12.31	0	2013.12.31	2,252	
Hodnota jednoho podílového listu (HUF/ks)	2013.12.31	3.4665	2013.12.31	3.4665	
Hodnota jednoho podílového listu (EUR/ks)	2013.12.31	0.0117	2013.12.31	0.0117	
Hodnota jednoho podílového listu (CZK/ks)	2013.12.31	0.3198	2013.12.31	0.3198	

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, důvodem odchylky mohou být níže uvedené skutečnosti:

- v kalkulaci netto hodnoty aktiv vypracované správcem depozitu jsou vyúčtovány úroky za aktiva na běžném účtu náležející ke dni T a konečný stav ke dni T, dále v případě vázaných vkladů se v při výpočtu netto hodnoty aktiv přihlíží k částce vkladu společně s úroky náležejícími ke dni T
- datum roční závěrky netto hodnoty aktiv se odlišuje od data uzavření účetního období
- v průběhu výpočtu netto hodnoty aktiv byl v souladu se Statutem primárním zdrojem pro vyhodnocování měny referenční kurz definovaný a zveřejněný poskytovatelem dat (f v rámci účetnictví je však v souladu se Zákonem o účetnictví aplikován jiný kurz
- měna netto hodnoty aktiv se odlišuje od měny uváděné v účetních knihách

Odchylna mezi částkou vlastního kapitálu uvedenou v oficiálně zveřejněném výkazu netto hodnoty aktiv vypracovaném správcem depozitu k datu účetní závěrky a částkou vlastního kapitálu uvedenou v účetní závěrce vypracované v souladu se Zákonem o účetnictví není významná.

Zpráva o obchodní činnosti 2013 - GE Money Central European Equity Investment Fund

Účetní závěrka je součástí výroční zprávy.

■ Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money Central European Equity Investment Fund	
Zkrácený název	GE Money Közép-Európai Részvény Alap	
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money Central European Equity Fund	
Harmonizace	UCITS fond	
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů	
Doba trvání	neurčitá	
Datum zahájení činnosti	24. říjen 1996 (číslo povolení orgánu ÁÉTF: 110.061-1/96)	
Základní měna	HUF	
Údaje o sériích		
„HUF“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód HU0000702717
„EUR“ série:	nominální hodnota 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK“ série:	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód HU0000709845
„U“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód HU0000712971
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.
Aktuální výše poplatku správci fondu	2.0%	

Cíle fondu

Cílem fondu je při využití tendencí pohybů kurzů na trzích s akciami a při podstupování rizika považovaného Správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů co nejvyšší výnosy. Správce fondu hodlá aktiva fondu investovat především do akcií a v menším poměru pak jak do státních dluhopisů, tak do jiných úročených cenných papírů. V rámci investování klade důraz na podstupování přiměřeného rizika a současně usiluje o dosažení maximálních výnosů.

Finančním cílem fondu je diverzifikovanými investicemi kapitálu na maďarských a/nebo mezinárodních akciových trzích dosáhnout nebo překročit průměrné výnosy dosažitelné na trhu. Cílem fondu je zvyšování kapitálu. Investice fondu mají geografické zaměření, expozicemi ve specifických sektorech však fond nedisponuje.

Profil investora, kterému jsou určeny podílové listy fondu

Tato investiční forma vhodná pro investory, kteří hodlají investovat v delším časovém horizontu, a kteří jsou za účelem dosažení vyšších výnosů ochotni podstoupit i riziko překračující průměr.

Nejkratší doba investice doporučená investičním správcem fondu: 5 let.

■ Výkaz o majetku, skladba fondu

Měna fondu: maďarský forint

Fond smí nakupovat pouze burzovní cenné papíry (vyjma cenných papírů představujících úvěrový vztah).

Výkaz o majetku

Výkaz o majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	4,774,069,494	3,953,367,625
Zůstatky na bankovních účtech	877,810,339	146,118,110
Jiné prostředky	-33,403,515	-10,210,426
Aktiva celkem	5,618,476,318	4,089,275,309
Závazky vyplývající z poplatků	-9,924,563	-8,257,660
Netto hodnota aktiv	5,608,551,755	4,081,017,649

Tržní procesy v roce 2013

Rozvíjející se trhy – v rámci toho pak burzy ve střední Evropě – nedokázaly držet krok s růstem akciových indexů vyspělých ekonomik. Vedle přetrvávajících problémů spojených s řešením dopadů ekonomické krize a společenských a politických konfliktů v některých rozvíjejících se zemích sehrála v tom všem určující úlohu také očekávání investorů vztahující se na politiku národních bank ve vyspělých zemích. Ve druhé polovině roku totiž sílily prognózy (které se v prosinci nakonec potvrdily), podle kterých zahájí FED (instituce zastávající funkci americké emisní banky) pomalé a postupné rušení mimořádných opatření zavedených po krizi. To vše představovalo po mimořádně uvolněném likvidním prostředí výraznou změnu, což se v posledních měsících roku projevilo i formou extrakce kapitálu z rozvíjejících se zemí. Z burz určujících vývoj v oblasti střední Evropy uzavřel český a polský burzovní index rok v mínusu (-4,8 %, respektive -7,0 %), zatímco maďarský BUX Index dosáhl růstu o 2,2 %. Index MSCI EMEA jako komplexní index širšího regionu EMEA počítaný v dolarech poklesl o 8,0 %. V rámci regionu EMEA byla indexem vykazujícím relativně nejslabší výkon turecká burza (-15,6 %), která je ukázkovým příkladem již zmiňovaných vnitropolitických konfliktů vyvolávajících negativní vliv na akcie. Ohledně významnějších komodit uzavřela ropa rok s poklesem o 0,3 %, LME Index jako indikátor průmyslových kovů pak s poklesem o 8,5 %.

Investice fondu v roce 2013

Fond v souladu se svou investiční politikou investoval v průběhu roku převážně do akcií podniků působících ve střední a východní Evropě. Mezi investicemi fondu vyznačujícími se nejvyšší vahou jsou tak zastoupeny polské, české a maďarské akcie. Z hlediska akciových trhů byl rok 2013 poměrně rozporuplný, protože zatímco burzy ve vyspělých zemích vykazovaly v mnoha případech růst v řádu dvoumístných čísel, tak akcie na rozvíjejících se trzích (včetně burz ve střední Evropě) uzavřely rok naopak převážně s poklesem. Vedle pomalého růstu ekonomiky a napětí v politické a společenské oblasti týkajícího se mnoha rozvíjejících se zemí sehrála v tomto procesu ve druhé polovině roku významnou roli také skutečnost, že v důsledku změn zahájených v oblasti monetární politiky USA – v uplynulých letech ostatně mimořádně uvolněné – nastal na rozvíjejících se trzích odliv kapitálu. Výsledky fondu a vývoj netto hodnoty připadající na jeden podílový list pak odrážejí všechny tyto procesy.

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).

■ Prezentace derivátových transakcí

Derivátové transakce uzavřené fondem v roce 2013

Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
2013.09.30	2013.10.09	HUF	PLN	42,586,920	600,000

Otevřené derivátové transakce zastoupené ve fondu na konci roku 2013

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny derivátové transakce.

■ Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu, významné faktory působící na fond, změna investiční politiky

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu: Fatér Gyula

Předseda dozorčí rady: Ákos Tamás.

Jednatelé společnosti správce fondu: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Habsz Dániel.

Manager správce fondu pro obchodování s investičními nástroji a burzovními produkty: Kovács Ildikó.

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2013 významné změny

Významné faktory působící na fond, změna investiční politiky, další informace

Dne 4. března 2013 byla v souladu s rozhodnutím orgánu dozoru PSZÁF číslo H-KE-III-668/2012 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Dne 16. prosince 2013 byla v souladu s rozhodnutím orgánu dozoru PSZÁF číslo H-KE-III-755/2013 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Budapešť, 25. duben 2014

Budapest Alapkezelő Zrt.