

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2013 - GE Money EMEA 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 EMEA Résvény Fund (dále jen „fond“) za rok 2013.

Odpovědnost vedení účetní jednotky za výroční zprávu

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

Odpovědnost auditora

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 EMEA Résvény 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

dr. Eperjesi Ferenc
dr. Eperjesi Ferenc
Odborný účetní
Registration number: 003161

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2013 - GE Money EMEA Equity Investment Fund

Účetní závěrka je součástí výroční zprávy.

■ Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money EMEA Equity Investment Fund
Zkrácený název	GE Money EMEA Részvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money EMEA Equity Fund

Harmonizace	UCITS fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	10. červenec 2008 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
Základní měna	EUR

Údaje o sériích	„HUF“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
	„EUR“ série	nominální hodnota 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
	„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120
	„U“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000712989

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	2.00%
--------------------------------------	-------

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. Z geografického hlediska je fond zaměřen především na rozvíjející se trhy v Evropě, na Blízkém východě a v Africe (region EMEA), fond nedisponuje expozicemi ve specifických sektorech.

Profil investora, kterému jsou určeny podílové listy fondu

Tato investiční forma je 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: euro

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	2,702,903	1,262,115
Zůstatky na bankovních účtech	111,528	135,513
Jiné prostředky	-18,589	5,036
Aktiva celkem	2,795,841	1,402,664
Závazky vyplývající z poplatků	-7,047	-5,144
Netto hodnota aktiv	2,788,794	1,397,520

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

GE Money EMEA Equity Investment Fund				
Skladba portfolia Typ aktiva	Počáteční stav 2012.12.28		Konečný stav 2013.12.31	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	19,861	0.7%	47,515	3.4%
Vklady	91,667	3.3%	87,999	6.3%
Dluhopisy emisní banky	0	0.0%	0	0.0%
Diskontní pokladniční poukázky	0	0.0%	0	0.0%
Státní dluhopisy	83,459	3.0%	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	2,619,444	93.7%	1,262,115	90.0%
Derivátové transakce	0	0.0%	1,497	0.1%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Zůstatek na distribučním účtu	-22,028	-0.8%	2,188	0.2%
Pohledávky/Závazky	3,439	0.1%	1,351	0.1%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	2,795,841	100.0%	1,402,664	100.0%
Poplatky	-7,047		-5,144	
Netto hodnota aktiv:	2,788,794		1,397,520	

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: euro

Cenné papíry
počáteční stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
Státní dluhopisy	REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	83,459	3.0%	3.1%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	103,859	3.7%	3.8%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	98,473	3.5%	3.6%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	60,064	2.2%	2.2%
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	110,005	3.9%	4.1%
Akcie	AKBANK	TRAAKBNK91N6	50,047	1.8%	1.9%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T1034	20,657	0.7%	0.8%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	57,998	2.1%	2.1%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	55,426	2.0%	2.1%
	BANK PKO	PLPKO0000016	56,529	2.0%	2.1%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	72,917	2.6%	2.7%
	CEZ AS	CZ0005112300	33,845	1.2%	1.3%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	200,395	7.2%	7.4%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	50,564	1.8%	1.9%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	62,869	2.3%	2.3%
	KGHM	PLKGHM000017	69,856	2.5%	2.6%
	LUKOIL ADR	US6778621044	124,754	4.5%	4.6%
	MECHEL PREF	US5838405091	13,279	0.5%	0.5%
	MOBILE TELESYSTEMS	US6074091090	33,497	1.2%	1.2%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	18,329	0.7%	0.7%
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	192,857	6.9%	7.1%
	NASPERS ADR	US6315121003	170,657	6.1%	6.3%
	NORILSK NICKEL ADR	US46626D1081	56,295	2.0%	2.1%
	NOVATEK GDR	US6698881090	68,326	2.5%	2.5%
	ORASCOM CONSTRUCTION - GDR	US68554N1063	23,334	0.8%	0.9%
	ORASCOM TELEKOM	US37953P2020	22504.06	0.8%	0.8%
	OTP Bank	HU0000061726	21,420	0.8%	0.8%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	53,385	1.9%	2.0%
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	41,788	1.5%	1.5%
	SANLAM ADR	US80104Q2084	81,538	2.9%	3.0%
	SASOL USD	US8038663006	144,113	5.2%	5.3%
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	135,479	4.9%	5.0%
	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	117,441	4.2%	4.3%
	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	33,217	1.2%	1.2%
	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	81,456	2.9%	3.0%
	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	19,590	0.7%	0.7%
	Novolipetsk Steel GDR	US67011E2046	15,239	0.5%	0.6%
	Severstal GDR	US8181503025	18,311	0.7%	0.7%
	URALKALI GDR	US91688E2063	29,131	1.0%	1.1%

100.0%

konečný stav

Druh	Název	ISIN	Hodnota aktiv	Podíl PF	Podíl CP
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	37,485	2.7%	3.0%
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	44,115	3.2%	3.5%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	23,634	1.7%	1.9%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	11,404	0.8%	0.9%
	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	26,110	1.9%	2.1%
Akcie	AKBANK	TRAAKBNK91N6	30,255	2.2%	2.4%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T1034	13,926	1.0%	1.1%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	21,315	1.5%	1.7%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	19,443	1.4%	1.5%
	BANK PKO	PLPKO0000016	30,838	2.2%	2.4%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	23,518	1.7%	1.9%
	CEZ AS	CZ0005112300	23,636	1.7%	1.9%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	95,166	6.8%	7.5%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	5,820	0.4%	0.5%
	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	5,522	0.4%	0.4%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	26,027	1.9%	2.1%
	KGHM	PLKGHM000017	14,202	1.0%	1.1%
	LUKOIL ADR	US6778621044	77,233	5.5%	6.1%
	MECHEL PREF	US5838405091	2,581	0.2%	0.2%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	14,618	1.0%	1.2%
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	80,969	5.8%	6.4%
	NASPERS ADR	US6315121003	94,036	6.7%	7.5%
	NORILSK NICKEL ADR	US46626D1081	26,600	1.9%	2.1%
	NOVATEK GDR	US6698881090	24,898	1.8%	2.0%
	ORASCOM TELEKOM	US37953P2020	23,150	1.7%	1.8%
	OTP Bank	HU0000061726	6,901	0.5%	0.5%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	18,751	1.3%	1.5%
	PZU PW	PLPZU0000011	27,017	1.9%	2.1%
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	34,070	2.4%	2.7%
	SANLAM ADR	US80104Q2084	46,195	3.3%	3.7%
	SASOL USD	US8038663006	66,552	4.8%	5.3%
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	81,577	5.8%	6.5%
	Severstal GDR	US8181503025	14,375	1.0%	1.1%
	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	59,014	4.2%	4.7%
	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	15,714	1.1%	1.2%
	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	36,537	2.6%	2.9%
	URALKALI GDR	US91688E2063	19,351	1.4%	1.5%
	MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	37,372	2.7%	3.0%
	SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	2,187	0.2%	0.2%

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	4,315	0.2%	1,293	0.1%
Česká koruna	CZK	632	0.0%	1,172	0.1%
Euro	EUR	1,592	0.1%	43,771	3.1%
Polský zlotý	PLN	1	0.0%	0	0.0%
Turecká lira	TRY	2,487	0.1%	0	0.0%
USA dolar	USD	10,834	0.4%	1,278	0.1%
Celkem	EUR	19,861		47,515	

Vklady

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
Euro	EUR	91,667	3.3%	0	0.0%
USA dolar	USD	0	0.0%	87,999	6.3%
Celkem	EUR	91,667		87,999	

%: V poměru k netto hodnotě aktiv

Repo transakce

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Pohledávky/závazky

Pohledávka/závazek	Nástroj	Hodnota aktiv
Příjmy plynoucí z cenných papírů	NORILSK NICKEL ADR	1,290
Příjmy plynoucí z cenných papírů	Severstal GDR	61

■ Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
"EUR" série	2,145,178	1,169,320
"CZK" série	1,681,009	1,889,480
"HUF" série	175,782,321	101,280,332
"U" série		0

■ Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Hodnota aktiv na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
"EUR" série	0.9883	0.8756
"CZK" série	0.9885	0.954
"HUF" série	0.9962	0.9025
"U" série		0.9025

■ Skladba podílového fondu

	Počáteční	Změna v meziobdobí %	Konečný	NHA %	Aktiva %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	2,702,903	-53.3%	1,262,115	90.3%	90.0%
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	2,702,903	-53.3%	1,262,115	90.3%	90.0%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	83,459	-100.0%	0	0.0%	0.0%

Cenné papíry v portfoliu vyznačující se nejvyšší vahou

Název cenného papíru	Typ cenného papíru	NHA	NHA %	Aktiva %
GAZPROM OAO ADR	Akcie	95,166	6.8%	6.8%
NASPERS ADR	Akcie	94,036	6.7%	6.7%
SBERBANK GDR	Akcie	81,577	5.8%	5.8%
MTN GROUP ADR	Akcie	80,969	5.8%	5.8%
LUKOIL ADR	Akcie	77,233	5.5%	5.5%
Cenné papíry celkem:		1,262,115	90.3%	90.0%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí 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:	10.2%
---	-------

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí 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 poklesl o 8,5 %.

Investice fondu v roce 2013

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval do akcií podniků působících v tzv. EMEA zemích – ve střední a východní Evropě, na Blízkém východě a v Africe. Mezi investicemi fondu s nejvyšší vahou jsou tak zastoupeny ruské, jihoafrické, turecké a polské 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 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 aktiv 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

	"EUR" série	"CZK" série	"HUF" série	"U" série
Počáteční stav (ks)	2,145,178	1,681,009	175,782,321	
Nákup (ks)	48,907	439,498	54,020,234	
Odkup (ks)	1,024,765	231,027	128,522,223	
Konečný stav (ks)	1,169,320	1,889,480	101,280,332	

Měna fondu: euro

Datum	Netto hodnota aktiv	"EUR" série	"CZK" série	"HUF" série	"U" série
		Kurz	Kurz	Kurz	Kurz
2013.01.31	2,342,811	0.9565	0.9779	0.9702	
2013.02.28	2,295,880	0.9531	0.9742	0.9767	
2013.03.29	2,113,117	0.9451	0.9688	0.9976	
2013.04.30	1,992,895	0.9084	0.9336	0.9457	
2013.05.31	1,955,766	0.8877	0.9103	0.9129	
2013.06.28	1,758,392	0.8443	0.8751	0.8648	
2013.07.31	1,676,108	0.8496	0.8785	0.8840	
2013.08.30	1,663,684	0.8433	0.8657	0.8809	
2013.09.30	1,722,563	0.8885	0.9096	0.9166	
2013.10.31	1,732,986	0.9206	0.9462	0.9407	
2013.11.29	1,668,406	0.8898	0.9703	0.9307	
2013.12.31	1,397,520	0.8756	0.9540	0.9025	0.9025

■ Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	Netto hodnota aktiv fondu (EUR)	„EUR“ série		„CZK“ série		„HUF“ série		„U“ série	
		kurz (EUR/ks)	výnos (%)	kurz (CZK/ks)	výnos (%)	kurz (HUF/ks)	výnos (%)	kurz (HUF/ks)	výnos (%)
2008.12.31	1,650,146	0.638283	-36.21%*						
2009.12.31	2,319,678	0.883655	38.44%						
2010.12.31	3,189,020	1.074115	21.55%						
2011.12.30*	2,587,116	0.873100	-18.71%*	0.8887	-11.77%*	0.9499	-5.01%*		
2012.12.28*	2,788,794	0.9883	13.19%*	0.9885	11.23%*	0.9962	4.87%*		
2013.12.31	1,397,520	0.8756	-11.32%	0.9540	-3.46%	0.9025	-9.33%	0.9025	0.98%*

*: neúplný rok, neanualizované výnosy

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

Fond zahájil svou činnost v roce 2008.

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

„HUF“ 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
2013.03.19	2013.06.17	EUR	USD	92,061	119,200
2013.06.17	2013.07.17	EUR	USD	89,342	119,200
2013.06.17	2013.06.17	USD	EUR	119,200	89,355
2013.07.15	2013.07.17	USD	EUR	119,200	91,481
2013.07.15	2013.10.16	EUR	USD	92,053	120,000
2013.10.15	2014.01.16	EUR	USD	88,797	120,000
2013.10.15	2013.10.16	USD	EUR	120,000	88,823

Otevřené derivátové transakce zastoupené ve fondu na konci roku 2013

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/USD	1,497	2014.01.16

■ 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-679/2012 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Dne 16. prosince 2013 byla v souladu s rozhodnutím orgánu dozoru PSZÁF číslo H-KE-III-745/2013 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

■ Poměr rizika a výnosů

„EUR“, „CZK“ série:

Předpokládaný nižší výnos ← Předpokládaný vyšší výnos
 Předpokládané nižší riziko Předpokládané vyšší riziko

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

„HUF“, „U“ série:

Předpokládaný nižší výnos ← Předpokládaný vyšší výnos
 Předpokládané nižší riziko Předpokládané vyšší riziko

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech.

Údaje z minulosti – aplikované i při výpočtu syntetického indexu – nejsou zákonitě spolehlivými ukazateli pro určení profilu fondu ohledně budoucího rizika. Uvedený profil rizika/výnosů nezůstane zaručeně beze změny a kategorizace fondu se může časem změnit. Nejnižší kategorie však neznamená současně bezrizikové investice.

Fond je zařazen do vysoké rizikové kategorie díky tomu, že převážnou část svých aktiv investuje do akcií a pro akcie je charakteristické značné kolísání kurzu.

Nejvýznamnější rizikové faktory, které nejsou vyjádřeny poměrem rizika a výnosů:

Riziko likvidity: Šíře a hloubka likvidity trhů s cennými papíry považovaná dříve za přiměřenou (státní dluhopisy, akcie) se může za jistých okolností výrazně zhoršit, v takových případech je pak uzavírání nebo otevírání některých pozic spojeno s významnými obchodními náklady a/nebo ztrátami.

Úvěrové riziko: V případě bankovních vkladů a cenných papírů představujících úvěrový vztah může případný bankrot, insolvence finančních institucí přijímajících vklady, respektive emitentů cenných papírů v krajních případech vést k drastickému snížení hodnoty takových nástrojů zastoupených v portfoliu fondů nebo dokonce k zániku fondů. Správce fondu investuje majetek fondů do bankovních vkladů, respektive do cenných papírů představujících úvěrový vztah výhradně až po pečlivém uvážení, velmi detailní a komplexní analýze rizik, týkající se dané finanční instituce, respektive státu nebo instituce jako emitenta cenných papírů. Ani navzdory co nejpečlivější volbě nelze vyloučit s úplnou jistotou insolveni těchto institucí, států po dobu trvání fondů, což může v krajním případě vést k významnému snížení hodnoty podílových listů.

Riziko protistrany: Správce fondu se snaží při uzavírání obchodů a během investování uzavírat vztahy s takovými protistranami, které jsou z hlediska úvěrového rizika co nejspolehlivější. Navzdory přísnému monitoringu rizik však nelze současně vyloučit, že se protistrany nedostanou do finančních či jiných těžkostí, což může fondu způsobit ztráty.

Rizika související s činností Správce fondu:

Rizika selhání lidského faktoru: Správce fondu zaměstnává za účelem řízení své činnosti, spravování portfolia a organizace činnosti back office takové osoby, které mají odpovídající zkušenosti z praxe, respektive složily odborné zkoušky předepsané zvláštními právními předpisy. Správce fondu vykonává svou činnost na základě právních předpisů a na základě interních pravidel vypracovaných v souladu s těmito předpisy. Nezávisle na výše uvedeném existují personální rizika související se zaměstnanci.

Riziko plynoucí z materiálních, technických podmínek: Správce fondu disponuje odpovídajícími materiálními a technickými podmínkami potřebnými k vykonávání činnosti, avšak rizika plynoucí z případných změn, které mohou v průběhu času v této oblasti nastat, mohou ovlivnit i výsledky spravovaných fondů.

Riziko správce depozitu: Správce depozitu eviduje investiční instrumenty zastoupené v portfoliu fondů na samostatném odděleném účtu. Správce depozitu splňuje předpisy a požadavky týkající se kapitálu stanovené zákonem. Rizika plynoucí z případné změny okolností však mohou ovlivnit i výsledky fondů.

Budapešť, 25. duben 2014
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 EMEA Részvény Fund (dále jen „fond“) za rok 2013, tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, v níž jsou vykázána celková aktiva ve výši 416.425 tis. HUF a zisk za účetní období ve výši 13.090 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 EMEA 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 EMEA Résvény Fund za rok 2013.

Vedení je odpovědné za sestavení zprávy o podnikatelské činnosti v souladu s ustanoveními maďarského zákona o účetnictví. Naši 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 EMEA Résvény Fund za rok 2013 v souladu s údaji uvedenými ve výroční zprávě fondu GE Money EMEA Résvény Fund za rok 2013.

V Budapešti, dne 25 Duben 2014

KPMG Hungária Kft.
Registrační číslo: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

dr. Eperjesi Ferenc
dr. Eperjesi Ferenc
Odborný účetní
Registrační číslo: 003161

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Číslo povolení orgánu dozoru PSZÁF

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení orgánu dozoru PSZÁF

Správce fondu: **Budapest Alapkezelő Zrt.**
Distributor: **Budapest Bank Nyrt.**
Správce depozitu: **Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku**

GE Money EMEA 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 . 6 8 5 / 2 0 0 8

Číslo povolení orgánu dozoru PSZÁF

2 0 0 8 / 0 7 / 1 0

Datum povolení orgánu dozoru PSZÁF

GE Money EMEA Equity Fund

ROK 2013

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			
04.	2. Rozdíl z hodnocení cenných papírů (05.+ 06. řádek)	0	0	0
05.	a/ z úroků, podílů			
06.	b/ ostatní			
07.	B. Oběžné prostředky (08.+13.+18. řádek)	821,317	0	415,890
08.	I. POHLEDÁVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	971	0	1,051
09.	1. Pohledávky	971		1,051
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Rozdíl z hodnocení pohledávek v zahraniční měně			
12.	4. Rozdíl z hodnocení pohledávek ve forintech			
13.	II. CENNÉ PAPIŘY (14.+15. řádek)	787,328	0	374,734
14.	1. Cenné papíry	679,941		341,973
15.	2. Rozdíl z hodnocení cenných papírů (16.+17. řádek)	107,387	0	32,761
16.	a) z úroků, podílů	934		
17.	b) ostatní	106,453		32,761
18.	III. FINANČNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	33,018		40,105
19.	1. Finanční prostředky	32,402		40,700
20.	2. Rozdíl z hodnocení valut, devizových vkladů	616		-595
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	31	0	90
22.	1. Aktivní časová rozlišení	31		90
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D. Rozdíl z hodnocení odvozených transakcí			445
25.	PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+17.+21.+24. řádek)	821,348	0	416,425
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	813,049	0	415,118
27.	I. POČÁTEČNÍ KAPITÁL (28.+29. řádek)	656,437	0	293,994
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	1,834,802		1,908,402
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-1,178,365		-1,614,408
30.	II. ZMĚNY KAPITÁLU (NAVÝŠENÍ KAPITÁLU) (31.+32.+33.+34. řádek)	156,612	0	121,124
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	55,827		82,641
32.	b) rezerva rozdílu z hodnoty	108,003		32,611
33.	c) výsledek předcházejícího roku(let)	-10,406		-7,218
34.	d) výsledek obchodního roku	3,188		13,090
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	6,974	0	498
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	6,974		498
39.	III. ROZDÍL Z HODNOCENÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	1,325		809
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	821,348	0	416,425

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	0	8		
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--

Číslo povolení orgánu dozoru PSZÁF

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum povolení orgánu dozoru PSZÁF

GE Money EMEA Equity Fund**ROK 2013****"A" VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT**

údaje v tis. HUF

Poř. číslo	Název položky	Předch. rok	Změny předch. roku(let)	Před. rok
a	b	c	d	e
I.	PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	30,875		125,758
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	8,787		97,613
III.	JINÉ PŘÍJMY	0		0
IV.	PROVOZNÍ NÁKLADY	18,900		15,055
V.	JINÉ VÝDAJE	0		0
VI.	MIMOŘÁDNÉ PŘÍJMY	0		0
VII.	MIMOŘÁDNÉ VÝDAJE	0		0
VIII.	VYPLACENÉ VÝNOSY, VÝNOSY K VYPLACENÍ	0		0
IX.	VÝSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	3,188	0	13,090

Budapešť, 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.

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:

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

Pázmándi László
1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

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: Dr. Eperjesi Ferenc (Maďarská komora auditorů 001986). Poplatek účtovaný auditorem v roce 2013 činil brutto 641 947 HUF. Společnost nevyužila jiných služeb poskytovaných společností auditora.

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.

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:

Částku pohledávek představují pohledávky evidované vůči bankám, které distribuují podílové listy, dále dividendy za akcie, které nebyly do konce předmětného účetního období vyplaceny.

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 v nominální hodnotě aktuální v době založení fondu a podílových listů pocházejících z pozdější distribuce.

Přírůstek kapitálu je tvořen souhrnem výsledků dosažených v uplynulých letech a v předmětném roce, dále oceňovacího rozdílu cenných papírů a podílových listů. 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 úroky realizované v předmětném roce, kurzovní zisky plynoucí z prodeje cenných papírů a obdržené podíly. 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:

Série „HUF“ fondu GE Money EMEA Részvény Alap: 1 HUF, slovy jeden maďarský forint,

Série „CZK“ fondu GE Money EMEA Részvény Alap: 1 CZK, slovy jedna česká koruna,

Série „EUR“ fondu GE Money EMEA Részvény Alap: 1 EUR, slovy jedno euro,

Série „U“ fondu GE Money EMEA Részvény Alap: 1 HUF, slovy jeden maďarský forint

Ve fondu nebyly ke dni vypracování rozvahy zastoupeny odvozené transakce, zapůjčené nebo vypůjčené cenné papíry, přijatá ani poskytnutá krytí, jistiny, kauce, dále nebyly poskytnuty žádné záruky ani ručení.

II./1. POHLEDÁVKY

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)		
Poskytnuté zálohy		
Distribuční účty		650
Peněžní účet distributorů cenných papírů		
Ostatní pohledávky	971	401
Ztráta hodnoty pohledávek		
Pohledávky celkem	971	1,051

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 vklady	28	89
Úroky vyúčtovací účet	3	1
<hr/>		
Aktivní časová rozlišení celkem:	31	90

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)	572	498
Krátkodobé závazky vůči správci fondu		
Povinnost platby DPH		
Ostatní krátkodobé závazky	6,402	
Krátkodobé závazky celkem	6,974	498

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Distribuční účet	6,402	0
Přeřazení do jiných závazků celkem:	6,402	0

**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	1,834,802	73,600	0	1,908,402
Nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů	-1,178,365	0	436,043	-1,614,408
Rozdíl v hodnotě zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	55,827	26,814	0	82,641
Rezerva oceňovacího rozdílu	108,003	0	75,392	32,611
Výsledek za předcházející rok (roky)	-10,406	3,188	0	-7,218
Výsledek za obchodní rok	3,188	9,902	0	13,090
VLASTNÍ KAPITÁL	813,049	113,504	511,435	415,118

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch. rok	Předm. rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	971	400
Poplatek za služby auditora	304	321
Poplatek orgánu dozoru	50	30
Poplatek za distribuci	0	58
<hr/>		
Pasivní časová rozlišení celkem:	1,325	809

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Kurzovní zisky	1,525	103,427
Přijaté úroky	1,298	1,553
Přijaté dividendy	24,315	14,132
Jiné příjmy z finančních operací	3,737	6,646
Příjmy z finančních operací celkem	30,875	125,758

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	3,664	90,903
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	0	0
Jiné náklady na finanční operace	5123	6,710
Náklady na finanční operace celkem	8,787	97,613

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch. rok tis.HUF	Předm. rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	11,619	5,142
Poplatek správci depozitu	804	689
Poplatek orgánu dozoru	207	143
Poplatek za služby auditora	620	647
Bankovní náklady, provize z obratu	273	284
Poplatek za účetní služby	1029	642
Distribuční poplatek	4226	6,311
Ostatní náklady	122	1,197
Provozní náklady celkem	18,900	15,055

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 / původní měna	Požizovací hodnota/HZ (tis.HUF)	Rozdíl hodnoty (tis.HUF)	Tržní hodnota (tis.HUF)
Podílové listy typu zahraniční akcie			0	
ETF LYXOR TURKEY EUR	600	8.188	-1.171	7.017
ETF LYXOR SOUTH AFRICA EUR	1.500	12.198	900	13.098
MARKET VECTORS USD	543	4.334	-948	3.386
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA USD	400	11.893	-763	11.130
LYXOR ETF FTSE ATHEX EUR	14.000	7.988	-236	7.752
Zahraniční akcie				
AKBANK TRY	13.333	10.985	-2.002	8.983
PEKAO PLN	3.250	7.190	1.966	9.156
BANK PKO PLN	450	3.926	1.847	5.773
SBERBANK GDR	9.050	0	24.221	24.221
SANLAM ADR USD	2.500	10.100	3.616	13.716
TURKIYE GARANTI BANK TRY	15.500	7.791	3.057	10.848
ANGLO PLATINUM USD	3.120	9.894	-5.759	4.135
GAZPROM OAO USD	15.300	14.013	14.243	28.256
GOLD FIELDS ADR USD	2.500	8.019	-6.291	1.728
HARMONY GOLD USD	3.000	6.969	-5.330	1.639
MECHEL PREF	9.000	16.301	-15.535	766
PZU PW PLN	250	8.023	-2	8.021
Severstal USD	2.000	6.294	-2.026	4.268
URALKALI USD	1.000	7.677	-1.931	5.746
IMAPALA PLATINUM USD	3.050	13.467	-5.739	7.728
MOBILE TELESYS USD	2.375	9.989	1.107	11.096
MTN GROUP ADR USD	5.300	14.343	9.698	24.041
SIBANYE GOLD-SPON USD	625	0	649	649
ORASCOM TELECOM USD	9.499	12.771	-5.898	6.873
ROSNEFT USD	6.150	6.904	3.212	10.116
SASOL USD	1.850	16.340	3.420	19.760
NASPERS ADR USD	1.250	14.604	13.316	27.920
BIM BIRLESIK TRY	1.600	0	6.983	6.983
CEZ AS CZK	1.250	10.265	-3.247	7.018
KGHM PLN	500	4.768	-551	4.217
LUKOIL ADR USD	1.700	16.359	6.572	22.931
NOVATEK GDR USD	250	2.864	4.529	7.393
PKN ORLEN SA PLN	2.375	4.815	752	5.567
STANDARD BANK USD	3.250	16.886	636	17.522
SURGUTNEFTAGAS-ADR USD	2.500	3.920	746	4.666
NORILSK NICKEL ADR USD	2.200	11.242	-3.344	7.898
ANGLOGOLD ASHANTI USD	2.500	11.205	-4.877	6.328
Akcie			0	
MOL HUF	300.000	6.024	-1.684	4.340
OTP BANK HUF	50.000	3.424	-1.375	2.049
Francouzské cenné papíry (celkem) EUR	16.100	28.374	-507	27.867
Americké cenné papíry (celkem) USD	81.862	246.388	3.303	249.691
Turecké cenné papíry (celkem) TRY	30.433	18.776	8.038	26.814
Maďarské cenné papíry (celkem) HUF	350.000	9.448	-3.059	6.389
České cenné papíry (celkem) CZK	1.250	10.265	-3.247	7.018
Polské cenné papíry (celkem) PLN	6.825	28.722	4.012	32.734
Ruské cenné papíry (celkem) EUR	9.050	0	24.221	24.221
Cenné papíry celkem:		341,973	32,761	374,734

Finanční nástroj	Nominální hodnota v devizách	Nominální hodnota (tis.HUF)	Casové rozlišení úroků (tis.HUF)	Tržní hodnota (tis.HUF)
Výúčtovací účet EUR	43.771	12.996		12.996
Výúčtovací účet HUF	383.195	383	1	384
Výúčtovací účet USD	1.757	379		379
Výúčtovací účet PLN	0	0		0
Výúčtovací účet CZK	32.054	348		348
Výúčtovací účet TRY	0	0		0
Vázaný vklad EUR	120.549	25.999	89	26.088
Vklady celkem:		40,105	90	40,195

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: GE Money EMEA Rézsvény Alap, 1111-294

Název správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.

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

Typ výpočtu NH: denní

Předmětný den (T):	2013.12.31
Vlastní kapitál (EUR):	1,398,131
NHA jednoho podílového listu EUR:	0.0134
Počet (ks) EUR:	104,339,132

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/Hodnota (EUR)	(%)
I/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	-
I/2.	Ostatní závazky (celkem):			1,675	38%
	poplatek správci fondu				
	poplatek správci depozitu			468	28%
	komisní poplatek				
	distribuční náklady			1,026	61%
	poplatek za účetní služby			180	11%
	poplatek za služby auditora				-
	jiné položky zaúčtované jako náklady				
	Ostatní závazky - mimo náklady			0	
I/3.	Cílové rezervy (celkem):				
I/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			2,722	62%
	Závazky celkem:			4,397	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			135,073	9.63%
II/2.	Jiné pohledávky (celkem):			3,540	0.25%
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání		
II/3.1.	termínované na max. 3 měsíce (celkem):				
II/3.2.	termínované na déle než 3 měsíce (celkem):				
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	1,262,113	89.99%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):				
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):				
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):				
II/4.1.3.	Ostatní cenné papíry akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční státní dluhopisy (celkem):				
II/4.1.5.	Zahraniční dluhopisy (celkem):				
II/4.1.6.	Zahraniční diskontní (celkem):				
II/4.2.	Cenné papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah:				
II/4.2.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):				
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.3.	Akcie (celkem):			1,262,113	
II/4.3.1.	Registrované na burze (celkem)				
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem)			1,240,595	98.30%
	Polské cenné papíry (celkem)	PLN	6,825	110,249	
	České cenné papíry (celkem)	CZK	1,250	23,637	
	Francouzské cenné papíry (celkem)	EUR	16,100	93,857	
	Ruské cenné papíry (celkem)	EUR	9,050	81,577	
	Americké cenné papíry (celkem)	USD	81,862	840,965	
	Turecké cenné papíry (celkem)	TRY	30,433	90,310	
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):	HUF	350,000	21,518	1.70%
II/4.5.	Podílové listy (celkem):				
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):			304	0.02%
II/5.	Oceňovací rozdíl termínovaných transakcí			1,497	0.11%
	Aktiva celkem:			1,402,528	100%

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

Fond GE Money EMEA Rézsvény Alap - výnosy v roce 2013:

EUR série	-11.32%
HUF A série	-9.33%
HUF U série	0.98%

ROK 2013

CASH FLOW

		THUF	THUF
	Název položky	Předch. rok	Předm. rok
I.	Provozní cash flow (01.-14. řádek)	-12,776	-22,249
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, výnosů) +-	-22,425	-2,595
02.	Zaúčtovaná amortizace +		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-108,003	-32,611
05.	Rozdíl tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic do cenných papírů +-	2,139	-12,523
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných prostředků +-	1,339	-80
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	6,335	-6,476
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	108	-59
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	-272	-516
14.	Oceňovací rozdíl	108,003	32,611
II.	Investiční cash flow (15.-20. řádek)	-13,889	366,176
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-102,722	-46,060
19.	Prodej, směna cenných papírů +	63,220	396,551
20.	Získané výnosy +	25,613	15,685
III.	Finanční cash flow (21.-27. řádek)	-35,385	-335,629
21.	Emise podílových listů +	178,958	73,600
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-221,272	-436,043
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	6,929	26,814
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky placené za úvěry, půjčky -		
IV.	ZMĚNY FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (I. +II. +III. řádek)	-62,050	8,298

Budapešť, 25.dubna 2014

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

SROVNÁVACÍ TABULKA

2013.12.31

MNB kurz 2013.12.31

296.91

Název	Datum v hlavní účetní knize	Částka v hlavní účetní knize (HUF)	Částka v hlavní účetní knize (EUR)	Datum soupisu NHA	Částka soupisu NHA (EUR)	Rozdíl (EUR)
Cenné papíry	2013.12.31	341,973,329	1,151,774.37	2013.12.31	1,262,114.52	110,340.15
Rozdíl hodnoty	2013.12.31	32,761,075	110,340.09	2013.12.31	-	110,340.09
Cenné papíry celkem:		374,734,404	1,262,114.46		1,262,114.52	0.06
Vyúčtovací účet Citibank EUR	2013.12.31	12,995,932.16	43,770.61	2013.12.31	43,770.61	-
Vyúčtovací účet Citibank HUF	2013.12.31	383,195.00	1,290.61	2013.12.31	1,293.48	2.87
Vyúčtovací účet Citibank USD	2013.12.31	378,993.01	1,276.46	2013.12.31	1,278.39	1.93
Vyúčtovací účet Citibank PLN	2013.12.31	-	-	2013.12.31	-	-
Vyúčtovací účet Citibank CZK	2013.12.31	347,759.62	1,171.26	2013.12.31	1,172.32	1.06
Vyúčtovací účet Citibank TRY	2013.12.31	0.02	0.00	2013.12.31	-	0.00
Vázané vklady		25,998,714.46	87,564.29		87,998.51	434.22
Peněžní prostředky celkem:		40,104,594	135,073.24		135,513.31	440.07
Protihodnota podílových listů (distribuční účet)	2013.12.31	649,920	2,188.95	2013.12.31	2,187.93	-
Technický účet cenných papírů (BB)	2013.12.31	-	-	2013.12.31	-	-
Dividendy		401,179	1,351.18		1,351.18	-
Úroky vázaných vkladů (aktivní časová rozlišení)	2013.12.31	90,368	304.36	2013.12.31		-
Pohledávky celkem:	2013.12.31	444,546	1,497.24		1,497.24	-
Termínované transakce		1,586,013	5,341.73		5,036.35	-
Dodavatelé	2013.12.31	497,528	1,675.69	2013.12.31	-	-
Protihodnota podílových listů (distr. účet)	2013.12.31	-	-	2013.12.31	-	-
Závazky celkem:		497,528	1,675.69		-	-
Pasivní časová rozlišení:	2013.12.31	808,313	2,722.42	2013.12.31	5,143.75	-
Netto hodnota aktiv celkem:		415,119,170	1,398,131.32		1,397,520.43	-
Podílové listy ks	2013.12.31	104,339,132.00	104,339,132.00	2013.12.31	104,339,132.00	-
Hodnota jednoho podílového listu			0.0134		0.0134	0.0000

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 vyúčtovávány 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 (Reuters/Bloomberg), 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 EMEA Equity Investment Fund

Účetní závěrka je součástí výroční zprávy.

■ Základní údaje

Název v anglickém jazyce	GE Money EMEA Equity Investment Fund	
Zkrácený název	GE Money EMEA Résvény Alap	
Zkrácený název v anglickém jazyce	GE Money EMEA Equity Fund	
Harmonizace	UCITS fond	
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený evropský podílový fond cenných papírů	
Doba trvání	neurčitá	
Datum zahájení činnosti	10. červenec 2008 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)	
Základní měna	EUR	
Údaje o sériích		
	„HUF“ série	nominální hodnota 1 HUF ISIN kód: HU0000709837
	„EUR“ série	nominální hodnota 1 EUR ISIN kód: HU0000707039
	„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK ISIN kód: HU0000707120
	„U“ série	nominální hodnota 1 HUF ISIN kód: HU0000712989
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	2.00%	

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. Z geografického hlediska je fond zaměřen především na rozvíjející se trhy v Evropě, na Blízkém východě a v Africe (region EMEA), fond nedisponuje expozicemi ve specifických sektorech.

Profil investora, kterému jsou určeny podílové listy fondu

Tato investiční forma je 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: euro

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	2,702,903	1,262,115
Zůstatky na bankovních účtech	111,528	135,513
Jiné prostředky	-18,589	5,036
Aktiva celkem	2,795,841	1,402,664
Závazky vyplývající z poplatků	-7,047	-5,144
Netto hodnota aktiv	2,788,794	1,397,520

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 poklesl o 8,5 %.

Investice fondu v roce 2013

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval do akcií podniků působících v tzv. EMEA zemích – ve střední a východní Evropě, na Blízkém východě a v Africe. Mezi investicemi fondu s nejvyšší vahou jsou tak zastoupeny ruské, jihoafrické, turecké a polské 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 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 aktiv připadající na jeden podílový list pak odrážejí všechny tyto procesy.

Rozdělení 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
2013.03.19	2013.06.17	EUR	USD	92,061	119,200
2013.06.17	2013.07.17	EUR	USD	89,342	119,200
2013.06.17	2013.06.17	USD	EUR	119,200	89,355
2013.07.15	2013.07.17	USD	EUR	119,200	91,481
2013.07.15	2013.10.16	EUR	USD	92,053	120,000
2013.10.15	2014.01.16	EUR	USD	88,797	120,000
2013.10.15	2013.10.16	USD	EUR	120,000	88,823

Otevřené derivátové transakce zastoupené ve fondu na konci roku 2013

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/USD	1,497	2014.01.16

■ 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-679/2012 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Dne 16. prosince 2013 byla v souladu s rozhodnutím orgánu dozoru PSZÁF číslo H-KE-III-745/2013 provedena změna Prospektu a Statutu fondu.

Budapešť, 25. duben 2014

Budapest Alapkezelő Zrt.