

Budapest Aranytrió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Zártvégű, származtatott ügyletekbe fektető értékpapír alap

Futamideje: 2005. november 7. – 2008. november 7.

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt. (1138 Budapest, Váci út 188.)

Letétkezelő: Citibank Zrt. (1051 Budapest, Szabadság tér 7.)

Könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.) - Dr. Eperjesi Ferenc / 003161

Forgalmazók	
főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 188.
Citibank Zrt.	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	1055 Budapest, Honvéd utca 20.

Jegyzési időszak:	2005.09.26 - 2005.10.21
Lejegyzett mennyiség (db):	198,428

Összesített nettó eszközérték (Ft) 2006.12.31-én	2,295,309,440
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2006.12.31-én*	11,567.4675

*Névérték 10.000.-Ft

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása (Ft)		
Dátum	Budapest Aranytrió Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
06.01.31	2,233,849,732	11,257.7345
06.02.28	2,203,441,800	11,104.4903
06.03.31	2,254,939,289	11,364.0176
06.04.28	2,394,548,172	12,067.5921
06.05.31	2,411,353,157	12,152.2827
06.06.30	2,264,409,695	11,411.7448
06.07.31	2,370,061,894	11,944.1908
06.08.31	2,345,562,331	11,820.7225
06.09.29	2,254,541,061	11,362.0107
06.10.31	2,276,560,369	11,472.9795
06.11.30	2,345,708,268	11,821.4580
06.12.29	2,295,309,440	11,567.4675

Névérték 10.000.-Ft

A nettó eszközérték és az árfolyam alakulása az előző három évben		
2005.12.31	2,033,175,718.00	10246.4154

Az Alap 2005-ben indult

Származtatott ügylet megnevezése:	nem tőzsdei származtatott termék
Mögöttes termék:	1/3SX5E;1/3CL1Cmdty;1/3G OLDLNAM Comdty
Névérték:	1,984,280,000
Eszközérték:	294,070,296
Kötésnap:	2005.11.07
Lejárat:	2008.11.07
Árfolyam:	14.8200

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, egyéb információk

2006. november 6-tól Fodor Tamás a Felügyelő Bizottság tagja Nándorfi György helyett. Az Alapkezelő működésében nem történt egyéb jelentős változás a 2006-os év folyamán.

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás.

Egyéb információk

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Makrogazdasági és tőkepiaci körkép – 2006.

Állampapír- és devizapiac

A 2006. év szinte tükörképe volt a 2005-ös évnek mind az állampapír- mind a devizapiacra. Gyengülő trenddel nyitottuk az évet, és bár a tízéves állampapírhozam januárban még 50 bázispontot tudott esni, csak megágyazott a későbbi komolyabb hozamemelkedéseknek. A forint árfolyama 250-255-ös sávban mozgott az euróval szemben, majd sokak meglepetésére február végén komoly gyengülésbe kezdett. Márciusban a két éve nem látott 265 forintos szintig gyengült, majd nyáron – hatéves történelmében először – átlépett az intervenciós sáv gyenge oldalára is. Ez a periódus a kamatoknak sem kedvezett, hiszen az ötéves kamat 8% fölé, a 10 éves pedig majdnem 8%-ig emelkedett.

A piac reakciója sok mindenkit meglepett, leginkább azért, mert ez a jelentős gyengülés pont akkor következett be, amikor a kormány bejelentette stabilizációs intézkedéseit, aminek pedig inkább erősítene kellett volna mind a forintot, mind a kamatokat. A furcsa piaci reakció oka a nemzetközi környezetben keresendő, nevezetesen abban, hogy a világ tőkepiacainak kockázatos részei, azaz a részvények, az árupiacok és a feltörekvő devizák éppen ebben a periódusban egyszerre, szinte összehangoltan estek.

Bár volt esély arra, hogy a tőkepiaci korrekció komolyabb eladásokhoz vezessen, az ősz megnyugvást hozott, sőt a forint és a magyar állampapírok minden várakozást felülmúlva erősödtek. Ez az erősödés azonban mindössze arra volt elég, hogy a teljes naptári évre kiegyenlítse a rövidebb állampapírok hozamát reprezentáló RMAX index és a hosszabb kötvényeket tartalmazó MAX index teljesítményét.

Az alap befektetései 2006-ban

2005. november 7-én indult a zártvégű alap, 3 éves futamidővel. Az alap - a befektetési politikának megfelelően - induláskor opciós struktúrába, és bankbetétbe fektette tőkét. Az opciós struktúra révén az alap az európai részvény piac, az olaj és az arany piacainak árfolyam-alakulásában érintett.

Budapest, 2007. április 23.

Működési költségek (eFt) :

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	12,957	50,530
Letétkezelői díj	0	0
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	0	9
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	12,957	50,539

Budapest Aranytrió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta		Időszak nyitó állománya 2006.01.02		Időszak záró állománya 2006. december 31.	
Bankbetétek		0	2,002,534	0	2,008,419
Citibank folyószámla	látraszóló		656	0	952
Budapest Bank	lekötött betét		2,001,878		2,007,467
<i>Értékpapír neve</i>		Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
Jegybankképes értékpapírok		0	0	0	0
Diszkont kincstárjegy			0	0	0
Államkötvények				0	
MNB kötvény					0
Kamatozó kincstárjegy				0	0
Vállalati és egyéb kötvények				0	0
Résztvények				0	0
Befektetési jegyek				0	0
Kárpótlási jegy				0	0
Struktúrált termék		0	38,098	0	294,070
Nem tőzsdei származtatott termék			38,098		294,070
MINDÖSSZESEN		0	2,002,534	0	2,302,490

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			0
06.	b/ egyéb			0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	1,984,934	0	1,985,227
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	0	0	0
14.	1. Értékpapírok			0
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	0
16.	a) kamatokból, osztalékokból			0
17.	b) egyéb			0
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1,984,934		1,985,227
19.	1. Pénzeszközök	1,984,934		1,985,227
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	17,937	0	24,083
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	17,937		24,083
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	38,098		294,070
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	2,040,969	0	2,303,380
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2,033,512	0	2,295,924
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,984,280	0	1,984,280
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,984,280		1,984,280
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			0
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	49,232	0	311,644
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete			0
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	38,098		294,070
33.	c) előző év(ek) eredménye			11,134
34.	d) üzleti év eredménye	11,134		6,440
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	0
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	7,457		7,456
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2,040,969	0	2,303,380

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	24,091		132,818
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		75,839
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	12,957		50,539
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	11,134	0	6,440



KPMG Rungáta Kft.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 272 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 272 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Budapest Aranytrófea Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2006. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2006. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.303.380 E Ft., a mérleg szerinti eredmény 6.440 E Ft nyereség, a nettó eszközérték (saját tőke) pedig 2.295.924 E Ft – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

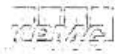
Az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az alapkezelő felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végzzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az alapkezelő számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiából levezetett információk áttekintését.


Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.


*Záródeklátó (vélemény)*

A könyvvizsgálat során a Budapest Aranytrófea Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és teteleit, azok könyvelesi és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Aranytrófea Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap 2006. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2007. április 23.

KPMG Hungária Kft.
1139 Budapest, Váci út 99.
Kamara bejegyzés: 000202


John Varsanyi
Partner


Dr. Eperjesi Ferenc
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003161