

Budapest Aranytrió 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Zárt végű, származtatott ügyletekbe fektető értékpapír alap

Futamideje: 2006. április 28. – 2009. április 28.

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.) - Rózsai Rezső / 005879

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:	2006.03.13 - 2006.04.14
Lejegyzett mennyiség (db):	435,989

Összesített nettó eszközérték (Ft) 2006.12.31-én	4,446,274,785
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2006.12.31-én*	10,198.1352

*Névérték 10.000.-Ft

Származtatott ügylet megnevezése:	nem tőzsdei származtatott termék
Mögöttes termék:	1/12 HSCEI; 1/12 TWY; 1/12 KOSPI2; 1/12 NKY; 1/12 CL1 Cmdty; 1/12 GOLDLNAM Cmdty; 1/12 LOAHDY Cmdty; 1/12 LOCADY Cmdty; 1/3 TSEREIT
Névérték:	4,359,890,000
Eszközérték:	46,214,834
Kötésnap:	2006.04.28
Lejárat:	2009.04.28
Árfolyam:	1.0600

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása (Ft)		
Dátum	Budapest Aranytrió 3. Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
06.04.28	4,359,996,648	10,000.2446
06.05.31	4,343,630,430	9,962.7065
06.06.30	4,019,076,096	9,218.2970
06.07.31	4,113,028,260	9,433.7891
06.08.31	4,065,905,724	9,325.7071
06.09.29	4,011,673,670	9,201.3185
06.10.31	4,086,922,208	9,373.9113
06.11.30	4,219,405,330	9,677.7793
06.12.29	4,446,274,785	10,198.1352

Névérték 10.000.-Ft

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 intervenció 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

2006. április 28-án 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 árupiac, valamint az ázsiai részvény- és ingatlanpiac árfolyam-alakulásában érintett.

Budapest, 2007. április 23.

Működési költségek (eFt) :

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	0	96,875
Letétkezelői díj	0	0
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	0	6
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	0	96,881

Budapest Aranytrió 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta		Időszak nyitó állománya 2006.04.28*		Időszak záró állománya 2006. december 31.	
Bankbetétek		0	4,369,251	0	4,422,486
Citibank folyószámla	látraszóló		5,057	0	2,211
Budapest Bank	lekötött betét		4,359,890		4,420,274
Budapest Bank	lekötött betét		4,305		
<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
Allamkötvények				0	
MNB kötvény					0
Kamatkozó kincstárjegy				0	0
Vállalati és egyéb kötvények				0	0
Részcégek				0	0
Befektetési jegyek				0	0
Kárpótlási jegy				0	0
Struktúrált termék		0	0	0	46,215
Nem tőzsdei származtatott termék			0		46,215
MINDÖSSZESEN		0	4,369,251	0	4,468,700

*: Az Alap indulása

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2006.04.21	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)	4,359,890	0	4,362,096
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)	4,359,890		4,362,096
19.	1. Pénzeszközök	4,359,890		4,362,096
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	62,402
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			62,402
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			46,215
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	4,359,890	0	4,470,713
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	4,359,890	0	4,447,578
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4,359,890	0	4,359,890
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,359,890		4,359,890
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			0
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	0	0	87,688
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete			0
32.	b) értékelési különbözet tartaléka			46,215
33.	c) előző év(ek) eredménye			0
34.	d) üzleti év eredménye			41,473
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	1,140
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			1,140
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások			21,995
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	4,359,890	0	4,470,713

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2006.04.21	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		222,731
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		84,377
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0		96,881
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	41,473



KPMG Hungária Kft.
Jaci ut 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Budapest Aranytrio 3. 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 4.470.713 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 41.473 E Ft nyereség, a nettó eszközérték (saját tőke) pedig 4.447.578 E Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámolóban 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 felelőségünk 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 végezzük 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 átlátszó 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 nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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




Záradék (vélemény)


A könyvvizsgálat során a Budapest Aranytrió 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési 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 Aranytrió 3. 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.
Kamarai bejegyzés: 000202



John Varsanyi
Partner



Rózsai Rezső
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005879