

## Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

Nyíltvégű, határozatlan futamidejű, értékpapír alap

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

Letétkezelő: Unicredit Hungary Bank Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.) - Boros Judit / 005374

<b>Forgalmazók</b>	
<b>főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.</b>	1138 Budapest Váci út 188.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	1055 Budapest, Honvéd utca 20.
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
ERSTE Bank Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2006.01.02-án (nyitó állomány)	2,378,867,387
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2006. évben	5,959,783,458
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2006. évben	6,049,038,184
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2006.12.31-én (záró állomány)	2,289,612,661
Összesített nettó eszközérték (Ft) 2006.12.31-én	2,096,917,603
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2006.12.31-én	0.9158

<b>A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása (Ft)</b>		
Dátum	Budapest Nemzetközi Részvény Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
<b>06.01.31</b>	2,209,578,497	0.8872
<b>06.02.28</b>	2,103,931,490	0.8976
<b>06.03.31</b>	2,220,367,439	0.9364
<b>06.04.28</b>	2,555,806,565	0.9257
<b>06.05.31</b>	2,263,244,020	0.8789
<b>06.06.30</b>	2,391,821,540	0.9402
<b>06.07.31</b>	2,134,632,046	0.9252
<b>06.08.31</b>	2,129,586,255	0.9460
<b>06.09.29</b>	2,104,136,265	0.9585
<b>06.10.31</b>	2,126,401,463	0.9435
<b>06.11.30</b>	2,060,701,110	0.9121
<b>06.12.29</b>	2,096,917,603	0.9158

<b>A nettó eszközérték és az árfolyam alakulása az előző három évben (Ft)</b>		
<b>2003.12.31</b>	2,445,332,289	0.7967
<b>2004.12.31</b>	1,513,561,683	0.7564
<b>2005.12.31</b>	2,090,665,655	0.8788

### 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. Az Alapban nincsenek származtatott ügyletek. 2006. szeptember 21-től változott a tájékoztató. 2006. szeptember 25-től változtak a közzétételi kötelezettség teljesítésére igénybe vett közzétételi helyek. 2006. szeptember 25-től változtak a visszaváltással kapcsolatos szabályok.

### 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 áru piacok és a feltörekvő devizák éppen ebben a periódusban egyszerűen, 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.

#### Részvény piac

A globális részvénypiacok a 2006. évet igen jelentős nyereséggel zárták annak ellenére, hogy az áprilistól júniusig tartó egész világra kiterjedő korrekció nagyobb mértékű volt, mint az azt megelőző évek visszaesései. A new-yorki tőzsde valamennyi részvényét tartalmazó súlyozatlan index az év folyamán 17,86%-ot emelkedett, míg a jól ismert S&P 500 amerikai blue chip index is 13,62%-kal zárt magasabban az egy évvel korábbi szinthez képest. Ezt a teljesítményt az év második felének gyakorlatilag töretlen okozta, amit egyébként a jó amerikai vállalati eredmények is alátámasztottak.

Az amerikai piacokhoz hasonló módon alakult az európai és a japán piacok teljesítménye is, bár nominálisan végül kisebb emelkedést tudtak csak elérni 2006-ban mind az amerikai piacokhoz képest, mind a 2005. évi teljesítményükhöz képest. A pán-európai DJ Eurostoxx 50 index 10,39%-os, a japán Nikkei 225 index pedig 6,92%-os erősödéssel zárta az évet.

### Az alap befektetései 2006-ban

A Budapest Nemzetközi Részvény Alap az év folyamán nem tért el meghirdetett befektetési politikájától a részvényarányt illetően. A globális részvénypiacok jó teljesítményt nyújtottak saját devizájukban az év egészét tekintve, azonban a devizaárfolyam változások kedvezőtlenül hatottak az Alap teljesítményére. A forint a dollárral szemben 10,76%-ot, az euróval szemben 0,49%-ot, a japán jennel szemben pedig 11,58%-ot erősödött.

Budapest, 2007. április 23.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.  
vezérigazgató

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	18,936	28,705
Letétkezelői díj	2,105	2,865
Közzétételi, hirdetési díj	365	391
Felügyeleti díj	459	659
Könyvvizsgálói díj	986	1,181
Bankköltség, forgalmi jutalék	52	80
Megbízási, ügynöki díjak	16,313	3,890
Forgalmazási díj	0	15,350
Egyéb költség	0	503
<b>Működési költség összesen</b>	<b>39,216</b>	<b>53,624</b>

Budapest Nemzetközi Részvény Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta		Időszak nyitó állománya 2006. január 02.		Időszak záró állománya 2006. december 31.	
<b>Betétek</b>		<b>60,232</b>		<b>199,172</b>	
Unicredit folyószámla (HUF)	látraszóló	29,650		42,343	
Unicredit folyószámla (EUR)	látraszóló	16,317		1,252	
Unicredit folyószámla (USD)	látraszóló	1,034		2,132	
Unicredit folyószámla (CHF)	látraszóló	7		3	
Unicredit folyószámla (JPY)	látraszóló	2,843		2,517	
Unicredit folyószámla (GBP)	látraszóló	16		626	
Unicredit folyószámla (AUD)	látraszóló	10,366			
Budapest Bank	lekötött betét			150,299	
Értékpapír neve		Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
<b>Jegybankképes értékpapírok</b>		<b>480,267</b>	<b>0</b>	<b>260,878</b>	<b>0</b>
<b>Diszkont kincstárjegy</b>		<b>327,469</b>		<b>0</b>	
D060118		119,653			
D060215		99,204			
D060316		108,613			
<b>Államkötvények</b>		<b>152,798</b>		<b>260,878</b>	
A060512E01		152,798			
A070412F04				106,625	
A071012G04				154,253	
<b>MNB kötvény</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Kamatkozó kincstárjegy</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>Vállalati és egyéb kötvények</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Részvények</b>		<b>1,562,092</b>		<b>1,655,952</b>	
<b>Magyar részvények</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Budapest Nemzetközi Részvény Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)			
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta		Időszak nyitó állománya 2006. január 02.	Időszak záró állománya 2006. december 31.
<b>Nemzetközi Részvények</b>		<b>1,562,092</b>	<b>1,655,952</b>
<b>USA DOLLÁR; USA</b>		<b>826,000</b>	<b>824,578</b>
3 M COMPANY ( MINNESOTA MINING)		9,597	8,611
ABBOTT LABORATORIES		8,733	9,629
ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)		28,036	28,882
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP		26,901	34,745
APPLE COMPUTER		9,068	9,727
BOEING CO		11,379	12,842
BRISTOL MYERS SQUIB CO		13,466	13,726
CATERPILLAR			7,070
CHEVRON TEXACO CORPORATION		23,951	28,329
CISCO SYSTEM INC		14,660	31,652
COCA-COLA CO		17,321	18,637
COLGATE-PALMOLIVE CO		5,879	6,279
DELL COMPUTER CORP		18,494	14,029
DOW CHEMICAL COM USD2.50		6,796	5,562
E.I. DU PONT DE NEMOURS AND CO		12,847	13,215
EMERSON ELECTRIC CO		11,774	5,741
EXXON MOBIL CORP		63,413	73,841
GENERAL ELECTRIC CO		58,882	60,622
GOLDMAN SACHS GROUP INC		6,941	9,808
GOOGLE		17,731	17,713
HEWLETT-PACKARD (HWP US)		12,157	15,950
INTEL CORPORATION		21,341	23,512
INTL BUSINESS MACHINES CORP		17,477	28,036
ISHARES S&P 100 (ETF)		97,392	76,387
J.P. MORGAN CHASE & CO		23,585	
JOHNSON & JOHNSON		25,706	32,977
KIMBERLY-CLARK CORP		11,886	5,628
LILLY (ELI) & CO		10,336	8,488
MCDOLNALD'S CORPORATION		7,319	8,535
MEDTRONIC INC		12,300	10,213
MICROSOFT CORP		47,691	43,129
MOTOROLA INC		8,673	7,160
NEENAH PAPER		167	192
ORACLE CORP		9,795	12,467
PEPSICO INC		15,242	14,505
PFIZER INC		27,150	29,224
PROCTER & GAMBLE CO		36,135	35,837
QUALCOM INC COM		11,087	8,777
SCHERING-PLOUGH		11,540	
SCHLUMBERGER LTD		10,372	12,131
SMUCKER JM CO		425	420
TEXAS INSTRUMENTS		8,924	7,249
TYCO INTERNATIONAL LTD		8,854	8,544
UNITED TECHNOLOGIES CORP		8,918	8,991
WYETH		15,655	15,566
<b>EURO; Finnország</b>		<b>11,722</b>	<b>15,723</b>
NOKIA OYJ		11,722	15,723
<b>EURO; Svédország</b>		<b>6,868</b>	<b>7,137</b>
ERICSSON		6,868	7,137
<b>EURO; Franciaország</b>		<b>69,482</b>	<b>90,595</b>
AXA PAR FRF 60		8,963	11,203
L'OREAL		9,444	4,729
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON		12,274	6,011
SANOFI-SYNTHELABO SA		14,758	13,989
TOTAL FINA SA-B		24,042	54,663

Budapest Nemzetközi Részvény Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)				
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta		Időszak nyitó állománya 2006. január 02.		Időszak záró állománya 2006. december 31.
<b>EURO; Hollandia</b>		<b>34,425</b>		<b>41,040</b>
ABN AMRO HOLDING NV		12,232		13,535
ING GROUP NV		7,418		17,025
KONINKLIJKE AHOLD NV		2,534		3,233
KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS				7,246
UNILEVER NV-CVA		12,241		
<b>EURO; Németország</b>		<b>136,280</b>		<b>138,375</b>
BASF AG		6,542		7,453
BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)				5,489
DAIMLER CHRYSLER REG		8,177		8,856
DEUTSCHE BANK REGISTERED SHS		8,279		10,227
EURO STOXX50 (ETF)		91,817		84,006
SAP AG-VORZUG		7,742		8,126
SIEMENS AG		13,723		14,218
<b>EURO; Spanyolország</b>		<b>33,946</b>		<b>40,084</b>
BANCO BILBAO VIZCAYA SA COM STK90		17,902		12,471
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO		16,044		20,316
REPSOL YPF S.A.				7,296
<b>ANGOL FONT; Nagy-Britannia</b>		<b>216,142</b>		<b>241,774</b>
ANGLO AMERICAN		15,741		11,022
ASTRAZENECA PLC		13,568		13,404
BG GROUP PLC				7,829
BHP BILLITON PLC				7,023
BP AMOCO PLC		34,112		38,811
BRITISH AMERICAN TOBACCO		11,545		12,930
DIAGEO PLC		14,593		10,216
GLAXO SMITHKLINE PLC		25,905		24,242
HSBC HOLDINGS PLC		25,765		33,235
RIO TINTO PLC-REG		14,599		15,320
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A		16,311		24,818
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B		16,330		16,143
UNILEVER PLC		9,078		1,191
VODAFONE GROUP PLC ORD 5P		18,595		25,589
<b>JAPÁN JEN; Japán</b>		<b>110,731</b>		<b>111,543</b>
CANON INC. 50		12,558		16,192
HONDA MOTOR CO 50		7,349		9,087
MATSUSHITA ELECTRIC INDL CO		8,281		7,653
MITSUBISHI TOKYO		29,120		23,683
NISSAN MOTOR		6,525		6,926
NOMURA SECURITIES		12,340		10,851
SONY CORP 50		12,281		11,503
TOYOTA MOTO CORPORATION		22,277		25,649
<b>SVAJCI FRANK; Svájc</b>		<b>85,432</b>		<b>109,011</b>
CREDIT SUISSE GROUP REG		7,608		15,292
NESTLE REG		17,874		18,990
NOVARTIS AG REG SHS		19,601		20,388
ROCHE HOLDING AG-BEARER		4,944		5,472
ROCHE HOLDING AG-GENUSS		17,132		18,386
UBS AG REGISTERED		18,273		30,484
<b>AUSZTRÁL DOLLÁR; Ausztrália</b>		<b>31,064</b>		<b>36,091</b>
BROKEN HILL PROPERTY COMPANY		10,701		11,482
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		11,491		13,825
NEWS CORP A-CDI		3,967		4,879
NEWS CORP B-CDI		4,905		5,905
<b>Befektetési jegyek</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kárpótlási jegy</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>2,102,591</b>	<b>0</b>	<b>2,116,002</b>

adatok eFT-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	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>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	2,118,281	0	2,114,902
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	15,691	0	0
09.	1. Követelések	16,028		0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-337		0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	2,042,359	0	1,916,830
14.	1. Értékpapírok	2,075,600		1,911,326
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-33,241	0	5,504
16.	a) kamatokból, osztalékokból	12,212		4,363
17.	b) egyéb	-45,453		1,141
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	60,231		198,072
19.	1. Pénzeszközök	60,015		198,374
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	216		-302
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	0	0	366
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			366
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			0
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	2,118,281	0	2,115,268
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	2,090,232	0	2,096,659
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2,378,867	0	2,289,612
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	41,867,536		47,827,319
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-39,488,669		-45,537,707
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNYI)(31.+32.+33.+34. sor)	-288,635	0	-192,953
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2,262,214		2,270,010
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-33,655		5,202
33.	c) előző év(ek) eredménye	-2,590,648		-2,517,194
34.	d) üzleti év eredménye	73,454		49,029
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			0
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	28,049	0	18,010
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	27,756		18,010
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	293		0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>			599
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	2,118,281	0	2,115,268

## "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	311,995		191,879
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	199,325		89,226
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	39,216		53,624
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	73,454	0	49,029



KPMG Hungária Kft.  
Váci ut. 59.  
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 Nemzetközi Részvény 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 2.115.268 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 49.029 E Ft nyereség, a nettó eszközérték (saját tőke) pedig 2.096.659 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.

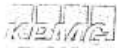
#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

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 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 nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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



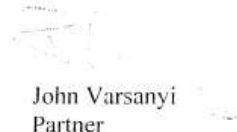


## Zárudék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Nemzetközi Részvény 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 beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Nemzetközi Részvény 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



Boros Judit  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 005374