

2005. évi éves jelentés

a Budapest Aranytrió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alapról

Alap megnevezése: Budapest Aranytrió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap
 Típusa: zártvégű értékpapír alap
 Futamideje: 2005. november 7. - 2008. november 7.

Alapkezelő	
Budapest Alapkezelő Rt.	1138 Budapest, Váci út 188.
Letétkezelő	
Citibank Zrt.	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Forgalmazók	
főforgalmazó	
Budapest Bank Rt.	1138 Budapest Váci út 188.
forgalmazók:	
Citibank Zrt.	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
BNP Paribas Hungária Bank Rt.	1055 Budapest, Honvéd utca 20.
Könyvvizsgáló	
KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó és Közgazdasági Tanácsadó Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Dr. Eperjesi Ferenc / 003161

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2005.01.03-án	0
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2005. évben	198,428
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2005. évben	0
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2005.12.31-én	198,428
Összesített nettó eszközérték (Ft) 2005.12.31-én	2,033,175,718
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2005.12.31-én	10246,4154*

*Névérték 10.000.-Ft

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Származtatott ügylet megnevezése:	nem tőzsdei származtatott termék
Mögöttes termék:	1/3SX5E;1/3CL1Cmdty;1/3G OLDLNAM Comdty
Névérték:	1,984,280,000
Eszközérték:	38,098,176
Kötésnap:	2005.11.07
Lejárat:	2008.11.07
Árfolyam:	1.9200

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest Aranytrío Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
05.11.30	1,994,224,773	10050.1178
05.12.31	2,033,175,718	10246.4154

Névérték 10.000.-Ft

A nettó eszközérték és az árfolyam alakulása az előző három évben		
2004.12.31		

Az Alap 2005-ben indult

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, befektetési politika változásai

A Budapest Alapkezelő Rt.-nél a back-office vezetői feladatok ellátását 2005. október 1-jétől Körhegyi Rita Barbarától Tóth Réka vette át.

Az Alapkezelő működésében nem történt egyéb jelentős változás a 2005. év folyamán. A befektetési politikában nem történt változás.

Makrogazdasági és tőkepiaci körkép – 2005.

A magyar állampapírpiac 2005. folyamán komoly hullámvasutat írt le. Az év eleje még a 2004. utolsó negyedévében kezdődött rally jegyében telt el, aminek során a 10 éves államkötvényhozam 7%-ról 6,60-ig ment le, a kéthetes kamatot pedig a Magyar Nemzeti Bank 9,50%-ról 7,75%-ra csökkentette. A tavasz az egyéb kockázatos piacokon tapasztalható pozíciózárásoknak köszönhetően kisebb megingást hozott, ismét 7% köré emelve a hosszú lejáratú kamatokat. Annak ellenére, hogy a magyar gazdasági egyensúlyi helyzete éppen ellenkező folyamatokat tett volna indokolttá, a nyár elejével újraindult a márciusban elhalt hozamesés, ami augusztusra a szélsőségesen alacsonynak számító 5,40%-s szintre vitte le a hosszú kamatokat. A hozamesést a Magyar Nemzeti Bank irányadó kamatával is követte, szeptemberre a régen történelmi minimumnak számító 6%-os szintre szorítva le a kéthetes betéti konstrukciójának kamatát. A kedvező kötvénypiaci folyamatok a forint árfolyamára is áldásos hatással voltak, ami az euróval szemben a 245 forintos szintig erősödött be a nyár végére. Az évközepi rallyhoz képest meglepően erős korrekciót hozott az ősz és az év vége, amikor is a forint árfolyama 10%-ot gyengült, a hosszú kamatok pedig ismét 7% köré emelkedtek vissza. A korrekció elsődleges oka ismét a nemzetközi piacok kockázatvállalási hajlandóságának átmeneti megingása volt, aminek elmúltával viszont meglepő módon nem csillapodott le a magyar kamat- és devizapiacra jellemző idegesség. Igazából ez a hazai fundamentumokat, elsősorban az egyensúlyi mutatók kedvezőtlen ismerve nem is meglepő, sőt, inkább a nyári kedvező folyamatok mutattak a mögöttes gazdasági teljesítményével komoly inkonzisztenciát. Az államháztartás hiánya ugyanis immáron zsinórban negyedszerre lőtte túl a költségvetési törvényben meghatározott mértéket, az államadósság GDP-arányos nagysága folyamatosan emelkedett, a folyó fizetési mérleg hiánya pedig csak statisztikai kérdőjelek mellett tudott a korábbi 8,5%-os szintről 7,3%-os szintre csökkenni.

Az egyensúlyi mutatókhoz képest rendkívül jól alakult viszont az infláció: az éves árnövekedés üteme 2005. végére az árstabilitást jelentő 3%-os szint közelébe csökkent, és a jelenlegi információk szerint az MNB célfüggvényében meghatározott három éves periódusban sem látszik komoly inflációs veszély.

Az alap befektetési 2005-ben

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.

Várakozások 2006-ra

Az egyensúlyi mutatókban továbbra sem várunk jelentős javulást 2006-ban. A választások körüli bizonytalan időszak ill. a megalakuló új kormány első lépései jelentősen meghatározzák az egész év gazdasági folyamatait. Az infláció előreláthatólag alacsony szinten fog állni az év folyamán ami a kamatok csökkenéséhez vezethet amennyiben a nemzetközi kamat és gazdasági környezet ezt lehetővé teszi.

Működési költségek:

Működési költségek	(Eft)
Alapkezelői díj	10,781
Letétkezelői díj	280
Közzétételi, hirdetési díj	249
Felügyeleti díj	606
Könyvvizsgálói díj	305
Bankköltség, forgalmi jutalék	3
Megbízási, ügynöki díjak	10,766
Egyéb költségek	4,584
Működési költség összesen	27,574

2005. évben nem volt a befektetési eszközökre értékvesztés elszámolva.

Befektetési eszközök összetétele az időszak elején és végén

Budapest Aranytrió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta		Időszak nyitó állománya 2005.11.07*		Időszak záró állománya 2005. december 30.	
Bankbetétek		0	1,990,134	0	2,002,534
Citibank folyószámla	látraszóló			0	656
Budapest Bank Rt.	lekötött betét				2,001,878
Citibank Rt.	lekötött betét		1,990,134		
<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
Kamatkozó kincstárjegy				0	0
Vállalati és egyéb kötvények				0	0
Részvények				0	0
Befektetési jegyek				0	0
Kárpótlási jegy				0	0
Struktúrált termék		0	0	0	38,098
Nem tőzsdei származtatott termék					38,098
MINDÖSSZESEN		0	1,990,134	0	2,040,632

*: Az Alap első nettó eszközértéke

A könyvvizsgáló által hitelesített mérleg és eredménykimutatás 2005.

Budapest Aranutrió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

2005 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2005.10.28	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)	1,984,280	0	1,984,934
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)	1,984,280		1,984,934
19.	1. Pénzeszközök	1,984,280		1,984,934
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	17,937
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			17,937
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			38,098
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1,984,280	0	2,040,969

26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1,984,280	0	2,033,512
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)	0	0	49,232
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete			0
32.	b) értékelési különbözet tartaléka			38,098
33.	c) előző év(ek) eredménye			0
34.	d) üzleti év eredménye			11,134
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
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1,984,280	0	2,040,969

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2005.10.28	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		24,091
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0		12,957
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	11,134

Könyvvizsgálói jelentés



KPMG Hungária Kft.

Váci út 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

Könyvvizsgálói Jelentés

A Budapest Alapkezelő Rt. részére

A Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégeztük a Budapest Aranytrió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2005. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból került kivonatolásra az Alap mérlege és eredménykimutatása. A 2006. április 12-én kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből a mérleget és az eredménykimutatást kivonatolták.

Véleményünk szerint a Budapest Aranytrió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap 2005. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás megegyezik az alapját képező auditált éves beszámoló mérlegével és eredménykimutatásával.

Az Alap adott időszakban fennálló pénzügyi helyzetének és elért működési eredményének, valamint könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében a mérleget és az eredménykimutatást az alapjukat képező éves beszámolóval és az arról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt szükséges olvasni.

Budapest, 2006. április 25.

KPMG Hungária Kft.

Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsanyi
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003161