

Budapest Aranytrió 2. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Zárt végű, származtatott ügyletekbe fektető értékpapír alap

Futamideje: 2006. március 2. – 2009. március 2.

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.) - Bíróné Zeller Judit / 002994

Forgalmazók	
főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 188.
Citibank Zrt.	1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Jegyzési időszak:	2006.01.23 - 2006.02.17
Lejegyzett mennyiség (db):	695,534

Összesített nettó eszközérték (Ft) 2006.12.31-én	7,514,285,899
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2006.12.31-én*	10,803.6212

*Névérték 10.000.-Ft

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása (Ft)		
Dátum	Budapest Aranytrió 2. Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
06.03.31	6,904,277,596	9,926.5853
06.04.28	7,373,716,264	10,601.5181
06.05.31	7,355,183,028	10,574.8720
06.06.30	6,820,375,606	9,805.9557
06.07.31	7,200,497,498	10,352.4738
06.08.31	7,050,623,305	10,136.9930
06.09.29	6,998,360,413	10,061.8524
06.10.31	7,156,852,636	10,289.7236
06.11.30	7,359,387,774	10,580.9174
06.12.29	7,514,285,899	10,803.6212

Névérték 10.000.-Ft

Származtatott ügylet megnevezése:	nem tőzsdei származtatott termék
Mögöttes termék:	1/6 SX5E; 1/6 CECEEUR; 1/12 CL1 Cmdty; 1/12 GOLDLNAM Cmdty; 1/12 LOAHDY Cmdty; 1/12 LOCADY Cmdty; 1/3 EPEU
Névérték:	6,955,340,000
Eszközérték:	528,605,840
Kötésnap:	2006.03.02
Lejárat:	2009.03.02
Árfolyam:	7.6000

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 Alap könyvvizsgálói megbízását a 2006-os üzleti évre vonatkozóan a KPMG Hungaria nevében Bíróné Zeller Judit látja el.

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 erősíténi 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 befektetési 2006-ban

2006. március 2-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 európai részvény piac, az áru- és az ingatlanpiac árfolyam-alakulásában érintett.

Budapest, 2007. április 23.

Működési költségek (eFt) :

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK Megnevezés	2006.02.23 eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	0	188,352
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	188,358

Budapest Aranytrió 2. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta		Időszak nyitó állománya 2006.03.02*		Időszak záró állománya 2006. december 31.	
Bankbetétek		0	6,969,968	0	6,999,972
Citibank folyószámla	látraszóló		6,620	0	529
Budapest Bank	lekötött betét		6,955,340		6,995,430
Citibank	lekötött betét		8,007		4,013
<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
Részvények				0	0
Befektetési jegyek				0	0
Kárpótlási jegy				0	0
Struktúrált termék		0	0	0	528,606
Nem tőzsdei származtatott termék			0		528,606
MINDÖSSZESEN		0	6,969,968	0	7,528,578

*: Az Alap indulása

Sor-szám	A tétel megnevezése	2006.02.23	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPIROK (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)	6,955,340	0	6,959,832
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. ÉRTÉKPAPIROK (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)	6,955,340		6,959,832
19.	1. Pénzeszközök	6,955,340		6,959,832
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	43,349
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			43,349
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			528,606
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	6,955,340	0	7,531,787

26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	6,955,340	0	7,516,352
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	6,955,340	0	6,955,340
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6,955,340		6,955,340
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			0
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	0	0	561,012
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete			0
32.	b) értékelési különbözlet tartaléka			528,606
33.	c) előző év(ek) eredménye			0
34.	d) üzleti év eredménye			32,406
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 PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások			15,435
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	6,955,340	0	7,531,787

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2006.02.23	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		420,173
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		199,409
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0		188,358
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	32,406



KPMG Hungária Kft.
Váci 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

Az Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Budapest Aranytrio 2. 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 7.531.787 e Ft, a mérleg szerinti eredmény 32.406 e Ft nyereség, a nettó eszközérték (saját tőke) pedig 7.516.352 e Ft –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

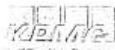
Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az alapkezelő felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló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

A könyvvizsgáló felelőssége

A könyvvizsgáló felelőssége 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 bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

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


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

*Záradék (vélemény)*


A könyvvizsgálat során a Budapest Aranytrió 2. 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 beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Aranytrió 2. 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



Biróné Zeller Judit
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 002994