

Budapest Vegyes Befektetési Alap

Határozatlan futamidejű, nyíltvégű 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

Forgalmazók	
főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 188.
ERSTE Bank Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2006.01.02-án (nyitó állomány)	585,312,660
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2006. évben	1,012,914,345
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2006. évben	829,443,608
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2006.12.31-én (záró állomány)	768,783,397
Összesített nettó eszközérték (Ft) 2006.12.31-én	1,316,142,916
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2006.12.31-én	1.7120

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása (Ft)		
Dátum	Budapest Vegyes Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
06.01.31	1,067,967,445	1.5892
06.02.28	1,156,932,030	1.6242
06.03.31	1,155,547,868	1.6231
06.04.28	1,240,877,307	1.6703
06.05.31	1,272,929,713	1.5896
06.06.30	1,261,559,082	1.5919
06.07.31	1,264,592,939	1.6263
06.08.31	1,298,431,495	1.6154
06.09.29	1,249,773,024	1.6154
06.10.31	1,271,370,204	1.6414
06.11.30	1,260,363,597	1.6587
06.12.29	1,316,142,916	1.7120

A nettó eszközérték és az árfolyam alakulása az előző három évben (Ft)		
2003.12.31	1,078,316,165	1.2324
2004.12.31	392,280,221	1.3051
2005.12.31	904,225,625	1.5449

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. február 28-tól változtak a közzétételi kötelezettség teljesítésére igénybe vett közzétételi helyek. 2006. március 1-től módosult a befektetési jegyek értékesítésekor levonható díjak maximális mértéke.

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 erősíténe 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 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.

Részvény piac

2006-ban a kelet-európai régió valamennyi értékpapírpiaca jelentős mértékben emelkedett. A magyar tőzsde 20, a lengyel 24, míg a cseh börze 9 százalékkal magasabban fejezte be az évet. A régiót reprezentáló, 20 legnagyobb kapitalizációjú részvényt magába foglaló CETOP20 index emelkedése meghaladta a 24 százalékot.

A pozitív végkifejlet ellenére azonban a tavalyi év sok meglepetést és izgalmat tartogatott. Az év elejei pozitív befektetői hangulat jelentősen megváltozott tavaszra. Előbb márciusban, majd később májusban történt igen jelentős korrekció. A május során végbement piaci esés igen szélesre sikeredett, a piacok hozzávetőlegesen 25 százalékkal csökkentek. Az általános pesszimizmus egészen nyár végéig eltartott, a piacok nehezen álltak fel. A befektetői bizalom csak az év utolsó negyedévére tért vissza, ekkor a részvénypiacok lassan bár, de a tavaszi csúcsértékük közelébe erősödtek.

A 2006-os év két markáns folyamattal is jellemezhető. A korábbi évekkel ellentétben igen jól teljesítettek a kis- és közepes kapitalizációjú részvények. A Linamar, a Rába, a Synergon, a Graphisoft és a Danubius részvények árfolyam-emelkedése jelentős mértékben meghaladta a BUX Index emelkedését. Másrészt sajnálatos módon tavaly tovább csökkent a tőzsdére bevezetett részvények száma a Budapesti Értéktőzsdén. Az év során távozott, illetve felajánlási időszakba került a Borsodchem, a Démász és a Graphisoft. Miközben a lengyel és a cseh értékpapírpiacon igen jelentős számú új kibocsátás történt, addig a hazai börze részvényállománya az elmúlt 10 év legalacsonyabb értékét vette fel.

Az alap befektetései 2006-ban

A Budapest Vegyes Alap a korábbi évről áthozott portfólióval kezdte az évet, vagyis a Blue Chip részvények tekintetében összességében a stratégiában meghatározott szintet tartotta, ugyanakkor jelentős kitettséget vett fel kis- és közepes kapitalizációjú részvényekben. Az év első felében az Alap több olyan régióbeli – elsősorban orosz - részvénnyel is rendelkezett, melyek korábban nem voltak a portfólió tagjai, ugyanakkor az év folyamán nem tért el a befektetési politikában leírtaktól. Az év utolsó negyedében a kis- és közepes kapitalizációjú részvények árfolyam-emelkedése meghaladta a nagy kapitalizációjú részvényekét. A májusi korrekció hatására az óvatosság elve alapján az év hátralevő részében a korábbiakhoz képest alacsonyabb részvénykitettséggel futott az alap.

Budapest, 2007. április 23.

Budapest Alapkezelő Zrt.
vezérigazgató

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK Megnevezés	Előző év Tárgyév	
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	8374	15,833
Letétkezelői díj	490	851
Közzétételi, hirdetési díj	382	370
Felügyeleti díj	191	363
Könyvvizsgálói díj	517	621
Bankköltség, forgalmi jutalék	45	42
Megbízási, ügynöki díjak	6609	3,053
Forgalmazási díj	20	8,478
Működési költség összesen	16,628	29,611

Budapest Vegyes Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta		Időszak nyitó állománya 2006. január 02.		Időszak záró állománya 2006. december 31.	
Bankbetétek		122,044		51,253	
Unicredit folyószámla	látraszóló	21,894		51,253	
Budapest Bank	lekötött betét	100,150			
<i>Értékpapír neve</i>		Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
Jegybankképes értékpapírok		374,953	0	765,276	0
Diszkont kincstárjegy		263,639		530,195	
D060118		99,686			
D060412		58,996			
D060830		47,929			
D061025		57,028			
D070124				347,955	
D070307				182,239	
Államkötvények		111,314	0	235,082	
A051012I02					
A060412F03		26,286			
A060512E01		30,560			
A070412F04		54,468		235,082	
MNB kötvény			0		0
Kamatkozó kincstárjegy		0		0	
Vállalati és egyéb kötvények		0		0	
Részvények		383,251	0	452,540	
Antenna		31,110			
Állami Nyomda		9,045		8,691	
Borsodchem		11,500			
Danubius				13,900	
Démász		5,044			
Egis		11,223		13,108	
Elmű		5,155			
ÉMÁSZ				966	
FHB		6,545		3,724	
Fotex				5,243	
Graphisoft		6,300			
Graphisoft Park				4,080	
Linamar		14,509		21,289	
Magyar Telekom		42,975		65,490	
MOL		89,775		108,000	
OTP		101,022		140,000	
Richter		41,189		65,377	
TVK		7,860		2,673	
Befektetési jegyek		0	0	0	0
Kárpótlási jegy		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		880,248	0	1,269,069	0

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)	906,236	0	1,319,423
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	26,136	0	50,716
09.	1. Követelések	26,136		50,716
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)	758,204	0	1,217,817
14.	1. Értékpapírok	740,401		1,157,617
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	17,803	0	60,200
16.	a) kamatokból, osztalékokból	6,903		10,442
17.	b) egyéb	10,900		49,758
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	121,896		50,890
19.	1. Pénzeszközök	121,896		50,890
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	166	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	166		0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	906,402	0	1,319,423
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	904,167	0	1,315,942
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	585,313	0	768,783
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,054,756		5,067,670
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3,469,443		-4,298,887
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNYI)(31.+32.+33.+34. sor)	318,854	0	547,159
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	304,843		422,323
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	17,803		60,200
33.	c) előző év(ek) eredménye	-94,766		-3,792
34.	d) üzleti év eredménye	90,974		68,428
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	2,235	0	3,166
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2,235		3,166
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások			315
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	906,402	0	1,319,423

"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	122,115		141,769
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	14,513		43,730
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	16,628		29,611
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	90,974	0	68,428



KPMG Hungaria Kft.
Kölcsi utca 33.
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 Vegyes 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 1.319.423 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 68.428 E Ft nyereség, a nettó eszközérték (saját tőke) pedig 1.315.942 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 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 végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmazzak 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 záradékunk (véleményünk) megadásához.

*Zárudék (vélemény)*

A könyvvizsgálat során a Budapest Vegyes Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételét, 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 Vegyes 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