

Budapest Dupla Trend Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Zárt végű, származtatott ügyletekbe fektető értékpapír alap

Futamideje: 2006. augusztus 31. – 2009. augusztus 31.

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.) – Agócs Gábor / 005600

Forgalmazók	
Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 188.

Jegyzési időszak:	2006.07.31 - 2006.08.18
Lejegyzett mennyiség (db):	318,486

Összesített nettó eszközérték (Ft) 2006.12.31-én	3,093,642,453
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2006.12.31-én*	9,713.5901

*Névérték 10.000.-Ft

Származtatott ügylet megnevezése:	nem tőzsdei származtatott termék	
Mögöttes termék:	1/7 SPX; 1/7 SX5E; 1/7 NKY; 1/7 CL1 Cmdty; 1/7 LOCADY Cmdty; 1/7 LONIDY Cmdty; 1/7 EPEU	
Névérték:		3,184,860,000
Eszközérték:		-105,418,866
Kötésnap:		2006.08.31
Lejárat:		2009.08.31
Árfolyam:		-3.3100

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása (Ft)		
Dátum	Budapest Dupla Trend Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
06.08.31	3,184,949,768	10,000.2819
06.09.29	3,080,044,347	9,670.8940
06.10.31	3,080,232,864	9,671.4859
06.11.30	3,093,249,350	9,712.3558
06.12.29	3,093,642,453	9,713.5901

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 devizapiacon. 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. augusztus 31-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 a részvény piac, az áru- és az ingatlanpiac trendszerű árfolyam-alakulásában érintett.

Budapest, 2007. április 23.

Működési költségek (eFt) :

MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK Megnevezés	2006.08.23 eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	0	38,944
Letétkezelői díj	0	0
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	0	4
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	0	38,948

Budapest Dupla Trend Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta		Időszak nyitó állománya 2006.08.31*		Időszak záró állománya 2006. december 31.	
Bankbetétek		0	3,191,962	0	3,206,653
Citibank folyószámla	látáraszóló		7,102	0	447
Budapest Bank	lekötött betét		3,184,860		3,206,206
<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	-105,419
Nem tőzsdei származtatott termék			0		-105,419
MINDÖSSZESEN		0	3,191,962	0	3,101,234

*: Az Alap indulása

adatok eFT-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2006.08.24	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)	3,184,860	0	3,185,292
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)	3,184,860		3,185,292
19.	1. Pénzeszközök	3,184,860		3,185,292
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	22,833
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			22,833
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-105,419
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	3,184,860	0	3,102,706
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	3,184,860	0	3,094,591
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3,184,860	0	3,184,860
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,184,860		3,184,860
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			0
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	0	0	-90,269
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete			0
32.	b) értékelési különbözet tartaléka			-105,419
33.	c) előző év(ek) eredménye			0
34.	d) üzleti év eredménye			15,150
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			8,115
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	3,184,860	0	3,102,706

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFT-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2006.08.24	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		92,338
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		38,240
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0		38,948
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	15,150



KPMG Hungaria Kft.
/adószám:
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 276 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 Dupla Trend 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 3.102.706 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 15.150 E Ft nyereség, a nettó eszközérték (saját tőke) pedig 3.094.591 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 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 felmérése 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 megítélésének 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.





Záradék (vélemény):

A könyvvizsgálat során a Budapest Dupla Trend 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 Dupla Trend 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


Agócs Gábor
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005600