

Alap megnevezése: Budapest Aranytrió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Típusa: zártvégű értékpapír alap

Futamideje: 2005. november 7. - 2008. november 7.

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

Jegyzési időszak:	2005.09.26 - 2005.10.21
Lejegyzett mennyiség (db):	198,428
*Névérték 10.000.-Ft	

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest Aranytrió Alap	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
07.01.31	2,282,057,320	11,500.6820
07.02.28	2,294,499,151	11,563.3840
07.03.30	2,336,297,608	11,774.0319
07.04.27	2,383,233,243	12,010.5693
07.05.31	2,388,770,596	12,038.4754
07.06.29	2,405,644,401	12,123.5128
07.07.31	2,401,354,514	12,101.8935
07.08.31	2,382,533,054	12,007.0406
07.09.28	2,461,681,213	12,405.9166
07.10.31	2,535,262,083	12,776.7356
07.11.30	2,542,536,481	12,813.3957
07.12.29	2,599,416,813	13,100.0505

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás			
Dátum	Budapest Aranytrió Alap		
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2005.12.30*	2,033,175,718	10,246.4154	2.45%
2006.12.29*	2,295,309,440	11,567.4675	12.89%
2007.12.29	2,599,416,813	13,100.0505	13.25%

Az alap 2005-ben indult.

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

*: tört év, nem annualizált hozam

Származtatott ügyletre vonatkozó információk	
Típus:	nem tőzsdei származtatott termék
Mögöttes termék:	1/3SX5E; 1/3CL1Cmdty; 1/3GOLDLNAM Comdty
Névérték:	1,984,280,000
Eszközérték:	599,649,416
Kötésnap:	2005.11.07
Lejárat:	2008.11.07
Árfolyam:	30.2200

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, egyéb információk

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2007-es év folyamán.

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás.

Egyéb információk

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Makrogazdasági és tőkepiaci körkép – 2007.

Állampapír- és devizapiac

A 2007-es évet nagy ingadozások jellemezték az állampapírpiacra. Az év elején a hozamgörbe még jelentős, 150 bázispont körüli csökkentést árazott a 8,00%-os alapkamat-szintből. A kamatcsökkentés beárazása során a külföldiek az első hónapokban gyorsan, körülbelül 200 milliárd forinttal növelték a magyar állampapír kitétséget, azonban az év hátralevő részében további lényeges elmozdulás már nem történt. Annak ellenére, hogy az MNB augusztusig csak egy 25 bázispontos enyhítést hajtott végre a benchmark hozamok alakulása további jelentős alapkamat csökkentést árazott. Az erősödés a rövidebb lejáratok esetében nagyobb volt, így a hozamgörbe meredekebbé vált. Az euró hozamokkal szembeni kockázati felárak rendkívül beszűkültek, több mint öt éves mélypontra estek.

Az év második felében azonban moderálódni kezdtek a kamatcsökkentési várakozások. A külső környezet egyre negatívabbá vált, és a hazai dezinflációs pálya is megbicsaklott a globális élelmiszer és energia ársokk miatt. A régiós jegybankok is emelési ciklusba kezdtek, és ez nagyban limitálta az MNB mozgásterét is. Az év végére már szinte teljesen kiárazódtak a magyar görbéből a korábban várt kamatcsökkentések. Az állampapírpiacra a kamatkilátások változása mellett a kereslet-kínálat várható alakulása is a további erősödés ellen hatott. A magán nyugdíjpénztárak esetében a kötvényeket hátrányosan érintő re-allokáció következtében jelentősen csökkent az állampapírok iránti kereslet. A kínálati oldalon pedig a mérséklődő államháztartási hiány ellenére a nettó kibocsátás 2008-ben nem csökken majd jelentősen.

Nemzetközi részvénypiac

Rendkívül mozgalmas évet zártak a globális részvénypiacok 2007-ben. Az év alapvetően az emelkedés jegyében telt - éves szinten 9,69%-ot ment fel a MSCI Világ index - ám 2007 során 3 jelentős korrekció is történt, márciusban -6%, a nyár folyamán -10%, és végül a novemberi éves csúcs után a jelzálogpiaci válság fokozódás hatására decemberi végéig több mint 8%-ot veszített értékéből az index. Amerikában a technológiai papírok emelkedtek számottevően, a szektort reprezentáló NASDAQ index 19,20%-kal drágult, míg az S&P 500 csak 5,48%-ot emelkedett. Az ún. európai DJ Eurostoxx 50 index 2006-hoz hasonló teljesítményt produkált +10,41%(2006-ban 10,39%). Európában remekelt a német DAX, amely az év során 22,29%-ot drágult, míg a japán Nikkei 225 csalódást keltő -10,23%-ot teljesített.

2007-ben a nemzetközi börzék versenyében taroltak a feltörekvő piacok, amelyek közül Kína teljesített a legerősebben, a shanghai 97,95%-ot hozott, a brazil Bovespa-t a nyersanyagokkal foglalkozó cégek segítették 43,65%-os teljesítményhez, míg az orosz index több mint 20%-kal drágult.

Az alap befektetési 2007-ben

Az alap statikus befektetési stratégiájának megfelelően a Budapest Banknál elhelyezett betétben és összetett opciós struktúrában tartja eszközeit. A tőkegaranciát a bankbetét, a tőkepiacok teljesítményéhez kötött kifizetést pedig az opciós struktúra biztosítja.

Budapest, 2008. április 8.

Budapest Aranytrió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)

Időszak nyitó állománya 2007. január 02.			Időszak záró állománya 2007. december 29.		
1. Bankbetétek					
Összesen		2,008,419	Összesen		2,006,948
Citibank folyószámla		952	Citibank folyószámla	0	1,744
Budapest Bank - lekötött		2,007,467	Budapest Bank - lekötött		2,005,203
Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli	Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli
2. Értékpapírok					
Összesen	0	0	Összesen	0	0
3. Származtatott termék					
Összesen	0	294,070	Összesen	0	599,649
Struktúrált termék		294,070	Struktúrált termék		599,649
MINDÖSSZESEN	0	2,302,490	MINDÖSSZESEN	0	2,606,597

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

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)	1,985,227	0	1,986,018
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
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			
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	0
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb			
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1,985,227		1,986,018
19.	1. Pénzeszközök	1,985,227		1,986,018
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	24,083	0	21,734
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	24,083		21,734
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	294,070		599,649
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	2,303,380	0	2,607,401
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2,295,924	0	2,599,944
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)	311,644	0	615,664
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete			
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	294,070		599,649
33.	c) előző év(ek) eredménye	11,134		17,574
34.	d) üzleti év eredménye	6,440		-1,559
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	7,456		7,457
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2,303,380	0	2,607,401

"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	132,818		155,680
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	75,839		106,838
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	50,539		50,401
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	6,440	0	-1,559

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	50,530	50,392
Letétkezelői díj	0	0
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	9	9
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	50,539	50,401



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. 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 Aranytrófea Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból került kivonatolásra az Alap mérlege és eredménykimutatása. A 2008. április 8-án kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből a mérleget és az eredménykimutatást kivonatolták.

Véleményünk szerint az Alap 2007. 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, 2008. április 24.

KPMG Hungária Kft.
1139 Budapest, Váci út 99.
Kamara bejegyzés: 000202

John Varsanyi
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003161