

Alap megnevezése: Budapest Világválogatott 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Típusa: zártvégű értékpapír alap

Futamideje: 2007. január 12. - 2010. január 12.

Alapkezelő	
Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 188.
Letétkezelő	
Citibank Zrt.	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Forgalmazók	
Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 188.
Könyvvizsgáló	
KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Kőszegi Lászlóné / 003946

Jegyzési időszak:	2006.11.13 - 2006.12.29
Lejegyzett mennyiség (db):	65,636
*Névérték 10.000.-Ft	

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest Világválogatott 3. Alap	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
07.01.31	654,799,916	9,976.2313
07.02.28	659,864,720	10,053.3963
07.03.30	668,430,446	10,183.8998
07.04.27	670,916,748	10,221.7799
07.05.31	673,739,755	10,264.7900
07.06.29	672,346,578	10,243.5642
07.07.31	667,426,790	10,168.6085
07.08.31	678,485,658	10,337.0964
07.09.28	738,529,151	11,251.8915
07.10.31	753,014,853	11,472.5890
07.11.30	727,253,309	11,080.0979
07.12.29	735,654,194	11,208.0900

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás			
Dátum	Budapest Világválogatott 3. Alap		
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.29*	735,654,194	11,208.0900	11.88%

Az alap 2007-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:	1/12 SPX Index; 1/12 SX5E Index; 1/12 HSCEI index; 1/12 CRTX Index - RTX Russian Traded Index; 1/3 GSC AGER Cmdty; 1/6 EPEU Index; 1/6 TSEREIT Index
Névérték:	656,360,000
Eszközérték:	71,280,696
Kötésnap:	2007.01.12
Lejárat:	2010.01.12
Árfolyam:	10.86

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 08.

Budapest Világválogatott 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Időszak nyitó állománya 2007. január 12.*			Időszak záró állománya 2007. december 29.		
1. Bankbetétek					
Összesen		658,779	Összesen		667,389
Citibank folyószámla		2,419	Citibank folyószámla		249
Budapest Bank - lekötött		656,360	Budapest Bank - lekötött		667,140
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	1,116	Összesen	0	71,281
Struktúrált termék		1,116	Struktúrált termék		71,281
MINDÖSSZESEN	0	659,895	MINDÖSSZESEN	0	738,669

* Az alap 2007. január 12-én indult

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2007.01.12 eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	0	15,978
Letétkezelői díj	0	0
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	0	9
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	0	15,987

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2007.01.12	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			
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)	656,360	0	656,608
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)	656,360		656,608
19.	1. Pénzeszközök	656,360		656,608
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	11,057
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			11,057
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			71,281
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	656,360	0	738,946
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	656,360	0	735,853
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	656,360	0	656,360
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	656,360		656,360
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		0
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	0	0	79,493
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0		0
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	0		71,281
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		0
34.	d) üzleti év eredménye	0		8,212
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		0
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0		3,093
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	656,360	0	738,946

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2007.01.12	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		53,276
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		29,077
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0		15,987
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	8,212



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 Világválogatott 3. 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.
Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsanyi
Partner

Köszegi Lászlóné
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003946