

**Alap megnevezése:** Budapest MetálMix Tőkevédett Származtatott  
Nyíltvégű Befektetési Alap

**Típusa:** nyíltvégű értékpapír alap

**Futamideje:** 2007. július 6. – 2011. január 6-ig

Alapkezelő	
Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 188.
Letétkezelő	
Citibank Zrt.	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Forgalmazók	
<b>főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.</b>	1138 Budapest Váci út 188.
Könyvvizsgáló	
KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Dienes Péter / 006199

Jegyzési időszak:	2007.05.07.-	2007.06.22	
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2007.07.06-án (nyitó állomány)			571,769
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2007. évben			8,895
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2007. évben			8,501
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2007.12.29-én (záró állomány)			572,163

\*Névérték 10.000.-Ft

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest MetálMix Alap	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
<b>07.07.31</b>	5,648,322,030	9,859.3138
<b>07.08.31</b>	5,627,892,283	9,739.0114
<b>07.09.28</b>	5,851,473,416	10,109.9084
<b>07.10.31</b>	5,897,865,522	10,215.6198
<b>07.11.30</b>	5,742,335,017	10,022.4366
<b>07.12.29</b>	5,751,733,891	10,052.6142

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás			
Dátum	Budapest MetálMix Alap		
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
<b>2007.12.29*</b>	5,751,733,891	10,052.6142	0.52%

**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:	1/5 CO1 Cmdty; 1/5 LOZSDY Cmdty; 1/5 LONIDY Cmdty; 1/5 LOAHDY Cmdty; 1/5 LOCADY Cmdty
Névérték:	5,721,960,000
Eszközérték:	-45,203,484
Kötésnap:	2007.07.06
Lejárat:	2011.01.06
Árfolyam:	-0.79

## 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.

Az alap könyvvizsgálói megbízását a 2007-es üzleti évre vonatkozóan a KPMG Hungária nevében Dienes Péter látja el.

### **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 állampapírpiaccon. 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 állampapírpiaccon 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 MetálMix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Időszak nyitó állománya 2007. július 6.*			Időszak záró állománya 2007. december 29.		
<b>1. Bankbetétek</b>					
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>5,448,741</b>	<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>5,820,577</b>
Citibank folyószámla		16,051	Citibank folyószámla	0	384
Budapest Bank - lekötött		570,000	Budapest Bank - látraszóló		90,719
Budapest Bank - lekötött		3,437,690	Budapest Bank - lekötött		203,348
Budapest Bank - lekötött		1,425,000	Budapest Bank - lekötött		3,497,122
			Budapest Bank - lekötött		1,449,474
			Budapest Bank - lekötött		579,530
Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli	Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli
<b>2. Értékpapírok</b>					
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Származtatott termék</b>					
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>-45,203</b>
Struktúrált termék		0	Struktúrált termék		-45,203
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>0</b>	<b>5,448,741</b>	<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>0</b>	<b>5,775,373</b>

\* Az alap 2007. Július 6-án indult

#### MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2007.07.06 eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	0	67,325
Letétkezelői díj	0	0
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	0	8
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
<b>Működési költség összesen</b>	<b>0</b>	<b>67,333</b>

## MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2007.07.06	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	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>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	5,717,690	0	5,721,897
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)	5,717,690		5,721,897
19.	1. Pénzeszközök	5,717,690		5,721,897
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	0	0	100,584
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			100,584
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			-45,203
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	5,717,690	0	5,777,278
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	5,717,690	0	5,753,063
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	5,717,690	0	5,721,630
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,717,690		5,806,640
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		-85,010
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNYI)(31.+32.+33.+34. sor)	0	0	31,433
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0		-2,680
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	0		-45,203
33.	c) előző évek) eredménye	0		0
34.	d) üzleti év eredménye	0		79,316
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			0
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	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.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	0		24,215
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	5,717,690	0	5,777,278

## "A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2007.07.06	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		235,611
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		88,962
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK			67,333
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	79,316



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](mailto:info@kpmg.hu)  
Internet: [kpmg.hu](http://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 Metalmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű 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 adunk 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

Dienes Péter  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 006199