

Éves jelentés 2008.

Alap megnevezése: **Budapest Aranytrió 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap**

Típusa: **zártvégű értékpapír alap**

Futamideje: **2006. április 28. - határozatlan**

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:	Rózsai Rezső / 005879

* 2009. január 1-től Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Jegyzési időszak:	2006.03.13 - 2006.04.14
Lejegyzett mennyiség (db):	435,989

*Névérték 10.000.-Ft

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest Aranytrió 3. Alap	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
08.01.31	4,781,096,273	10,966.0938
08.02.29	4,917,700,590	11,279.4144
08.03.31	4,798,204,946	11,005.3349
08.04.30	4,941,745,970	11,334.5657
08.05.30	4,948,613,614	11,350.3176
08.06.30	4,875,024,763	11,181.5316
08.07.31	4,858,555,321	11,143.7567
08.08.29	4,803,801,585	11,018.1715
08.09.30	4,701,846,993	10,784.3248
08.10.31	4,427,767,887	10,155.6872
08.11.28	4,442,462,161	10,189.3905
08.12.31	4,486,578,498	10,290.5773

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás			
Dátum	Budapest Aranytrió 3. Alap		
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2006.12.29*	4,446,274,785	10,198.1352	1.98%
2007.12.29	5,133,815,488	11,775.1032	15.46%
2008.12.31	4,486,578,498	10,290.5773	-12.51%

Az alap 2006-ban indult.

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

*: tört év, nem annualizált hozam

Éves jelentés 2008.

Származtatott ügyletre vonatkozó információk	
Típus:	nem tőzsdei származtatott termék
Mögöttes termék:	1/12 HSCEI; 1/12 TWY; 1/12 KOSPI2; 1/12 NKY; 1/12 CL1 Cmdty; 1/12 GOLDLNAM Cmdty; 1/12 LOAHDY Cmdty; 1/12 LOCADY Cmdty; 1/3 TSEREIT
Névérték:	4,359,890,000
Eszközérték:	72,810,163
Kötésnap:	2006.04.28
Lejárat:	2009.04.28
Árfolyam:	1.6700

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2008-as év folyamán.
Az Alap befektetési politikájában 2008-ban nem történt változás.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyezte a Budapest Aranytrió 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap fajtájának módosítását. Az Alap fajtája zártvégűből nyíltvégűre változik, módosul a befektetési politikája, valamint az elnevezése. Az átalakulás napjával elnevezése Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapjára változik.

Az Alap átalakításának célja, hogy a befektetőnek ne kelljen tőkénének és elért hozamának azonnali újrabefektetésével foglalkoznia. A pénzügyi alappá történő átalakítás előnye, hogy egyrészt mindaddig, amíg nem kívánja felhasználni tőkét, kiszámítható és tervezhető, a bankbetétek kamatával összehasonlítható hozamhoz jut. Másrészt az átalakult alap befektetési jegyeinek ellenértékéhez rugalmasan, bármelyik forgalmazási napon hozzá férhet.

A lejárat napján (2009. április 28.) az Alap átalakulásával az Alap nem jár le. Ezáltal az Alap fajtája megváltozik, zártvégű alpból nyíltvégűvé alakul át, a befektetési jegyek forgalmazása 2009. április 29-től folyamatos forgalmazással történik.

Egyéb információk

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Makrogazdasági és tőkepiaci körkép – 2008.

Állampapír- és devizapiac

Viharos hozamingadozások jellemezték az állampapírpiacot a 2008-as év során. Az év elején a kedvezőtlen globális környezetnek köszönhetően gyengülésbe kezdett a forint az euróval szemben, így a korábban várt kamatcsökkentések elmaradtak. A gyengébb forintnak és az emelkedő nyersanyagáraknak köszönhetően az MNB cél feletti inflációt prognosztizált 2009-re. A kamatemelés helyett azonban a Jegybank, a kormánnyal egyetértésben februárban inkább a forint ingadozási sávjának eltörlése mellett döntött. A döntés indokolt volt, hiszen a régiós tapasztalatok azt mutatták, hogy a szabadon lebegő devizával kedvezőbb infláció és GDP növekedés kombináció érhető el. A sáveltörlés ellenére az MNB az inflációs aggodalmak miatt végül a tavasz folyamán összesen 100 bázisponttal, 8,5%-ra emelte irányadó kamatát. A kamatemelések és a sáveltörlés végül is a forint gyors erősödését hozta, a hazai deviza nyárra rekord szintekre, 230 közelébe ért az euróval szemben. A devizák erősödése régiós jelenség volt, a szlovák eurózóna csatlakozás általános optimista hangulatot szült a régióban. Az erős forint és az egyre romló hazai GDP növekedési kilátások ismét a kamatcsökkentési várakozások megjelenéséhez vezettek.

Az ős jelentős változást hozott: a globális hangulat egyre negatívabbá vált, egyre valószínűbb lett, hogy a gazdasági visszaesés súlyos és hosszán elhúzódó lesz. A tőzsdék világszerte zuhanásba kezdtek, a

Éves jelentés 2008.

befektetők szabadulni kívántak kockázatosabb eszközeiktől. Magyarország magas külső adósságállománya miatt fokozottan nehéz helyzetbe került, ennek eredményeként a forint is gyors ütemű gyengülésbe kezdett. Az állampapírpiacra is változott a helyzet, ismét a kamatemelés lehetősége került előtérbe. Október során jelentősen beszűkült az állampapírpiac, a jegyzések megszűntek, kisebb mennyiségeket sem lehetett értékesíteni. Az ország végül az IMF-hez fordult segítségért, az MNB pedig 300 bázispontos kamatemelést hajtott végre, hogy csökkentse egy drasztikus forintgyengülés lehetőségét. Az ÁKK szüneteltette a kötvénykibocsátásokat, sőt visszavásárlásokba kezdett, és visszavásárlási aukciók keretében az MNB is megjelent a piacon. A kereskedelmi bankok és alapkezelők pozícionáltságukból adódóan nem nagyon tudták növelni állományukat, az utóbbiak esetében a folyamatos ügyfél visszaváltások inkább kényszereladásokhoz vezettek. A külföldiek által birtokolt állampapír állomány igen jelentősen mérséklődött. Az állampapírpiac az év vége felé stabilizálódni kezdett, a hozamok korrigálni/csökkenni kezdtek, azonban a piaci aktivitás elég mérsékelt maradt. Az infláció gyors csökkenésbe kezdett a globális tendenciák következtében, és az MNB is azt üzenté, hogy tolerálja a rendezett forint gyengülést, így a piac azzal kezdett számolni, hogy a Jegybank majd gyorsan visszaveszi az októberi kamat emelést.

Az alap befektetései 2008-ban

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

Az alap (átalakulása után) nyíltvégű alapként befektetési stratégiájának megfelelően szélsőségesen alacsony kamatérzékenységű eszközökbe fekteti vagyonát, amivel a lehető legnagyobb biztonsággal tudja elérni, hogy az árfolyam majdnem minden nap növekedjen.

Budapest, 2009. április 20.

Éves jelentés 2008.

MELLÉKLETEK

Budapest Aranytrió 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Időszak nyitó állománya 2008. január 02.			Időszak záró állománya 2008. december 31.		
1. Bankbetétek					
Összesen		4,418,635	Összesen		4,436,411
Citibank folyószámla		3,042	Citibank folyószámla		5,600
Budapest Bank - lekötött		4,415,592	Budapest Bank - lekötött		4,430,811
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	736,821	Összesen	0	72,810
Struktúrált termék		736,821	Struktúrált termék		72,810
MINDÖSSZESEN	0	5,155,456	MINDÖSSZESEN	0	4,509,221

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	129,480	129,480
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	129,489	129,489

Éves jelentés 2008.

MÉRLEG

Eszközök (aktívok)

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			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	4,362,922	0	4,365,453
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
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)	4,362,922		4,365,453
19.	1. Pénzeszközök	4,362,922		4,365,453
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	57,539	0	70,956
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	57,539		70,956
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	736,821		72,810
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	5,157,282	0	4,509,219
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	5,134,932	0	4,486,576
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4,359,890	0	4,359,890
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,359,890		4,359,890
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	775,042	0	126,686
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete			
32.	b) értékelési különbözete tartaléka	736,821		72,810
33.	c) előző év(ek) eredménye	41,473		38,221
34.	d) üzleti év eredménye	-3,252		15,655
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	0
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	22,350		22,643
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	5,157,282	0	4,509,219

Éves jelentés 2008.**"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	350,919		370,549
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	224,682		225,405
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	129,489		129,489
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-3,252	0	15,655

Éves jelentés 2008.



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
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

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 Aranytrió 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2008. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból került kivonatolásra az Alap mérlege és eredménykimutatása. A 2009. április 20-án kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből a mérleget és eredménykimutatást kivonatolták.

Véleményünk szerint az Alap 2008. 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 készült könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt szükséges olvasni.

Budapest, 2009. április 29.

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

John Varsanyi
Partner

Rózsai Rezső
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005879