

The logo consists of the word "AEGON" in a bold, sans-serif font. The letter "A" is white and is set against a blue square background. The remaining letters "E", "G", "O", "N" are black. The logo is positioned on a white rectangular background that is slightly tilted and overlaps a blue horizontal bar.

Transform tomorrow

AEGON BESSA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

2015. ÉVES JELENTÉSE



Független könyvvizsgálói jelentés

Az AEGON Magyarországi Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves jelentés I., V. és XII. pontjában található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát, amely számviteli információk a számviteli törvény előírásainak megfelelően kerültek meghatározásra.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

Az AEGON Magyarországi Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az éves jelentésnek a *kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról* szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is – a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves jelentésben szereplő számviteli információk ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft., 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
T: (+36) 1 461 9100, F: (+36) 1 461 9101, www.pwc.hu



Vélemény

Véleményünk szerint az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap 2015. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli adatokra vonatkozott.

Budapest, 2016. április 29.

Balázs Árpád
Üzletárs
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Tímár Pál
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 002527

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Bessa Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbtv.) 131. § és 132. § alapján készítette az Alap 2015. évi működésének bemutatása céljából.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatokat az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült MNB által jóváhagyott tájékoztató tartalmazza, mely megtalálható az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján (www.aegonalapkezelo.hu).

Budapest, 2016. április 29.

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Jelen dokumentum sajátkezü aláírás képet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

Aegon Bessa Származtatott Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

Aegon Bessa Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-241

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	PLN	HU0000705728

Hozamfizetés

Az Alapok a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizetnek, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alapok befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi es devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek es jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

Alapkezelő adatai AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon: (06-1) 476-20-59

Letétkezelő adatai Unicredit Bank Hungary Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

A megbízott könyvvizsgáló társaság adatai: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Cégjegyzékszám: 01 09 063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

A könyvvizsgáló munkatársának adatai: Tímár Pál
Kamarai tagsági szám: 002527

I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

Megnevezés	2014.12.31.		2015.12.31.	
	Összeg / Érték (PLN)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (PLN)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	620 258	11,94	4 178 229	41,27
Repo				
Átruházható értékpapírok	4 676 500	90,06	5 986 017	59,13
Származékos ügyletek		0,00		0,00
Egyéb eszközök		0,00		0,00
Összes eszköz	5 296 758	102,00	10 164 246	100,40
Kötelezettségek	-104 060	-2,00	-40 225	-0,40
Nettó eszközérték	5 192 698	100,00	10 124 021	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes letétkezelői nettó eszközérték alapján készült.

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy				2014.12.31.	2015.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Bessa Származtatott Befektetési Alap	A	PLN	HU0000705728	533 697 659	999 952 941

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Befektetési jegy				2014.12.31.	2015.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Bessa Származtatott Befektetési Alap	A	PLN	HU0000705728	0.00973	0.010124

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

IV. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	2014.12.31.		2015.12.31.	
	Összeg / Érték (PLN)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (PLN)	Százalékban (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	4 676 500	100,00	5 986 017	100,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	4 676 500	100,00	5 986 017	100,00
Értékpapírok összesen	4 676 500	100,00	5 986 017	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

V. Befektetési alap eszközeinek alakulása

Befektetésből származó jövedelem:

adatok eFt-ban	
Pénzügyi műveletek bevételei	2015
Pénzintézettől kapott kamatok	892
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	570
Kötvények árában felhalmozott kamat	2 204
Kamatozó papírok kapott kamata	3 295
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	3 617
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamnyereség	5
Származékos ügyletek nyeresége	752
Összesen:	11 335

Az Alap 2015. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

adatok eFt-ban	
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2015
Kötvény árvesztesége	10 756
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	786
Opció díj	276
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamveszteség	15
Származékos ügyletek vesztesége	2 732
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos veszteség	99
Összesen:	14 664

Az Alap 2015. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alapnak 2015-ben Egyéb ráfordítása 219 e Ft volt, mely a befektetési alapok különadóját (217 eFt) és kerekítési különbözeteket (2 eFt) tartalmazza, Egyéb bevétele nem volt.

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban	
Működési költségek	2015
Alapkezelői díj	3 480
Letétkezelői díj	267
Könyvvizsgálói díj	399
Felügyeleti díj	108
Tranzakciós díj	158
Illeték	377
Főforgalmazói jutalék	220
Forgalmazói jutalék	5 193
Bankköltség	11
Összesen:	10 213

Az Alap 2015. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

	adatok eFt-ban	
Tőkenövekmény:	2014	2015
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	48 782	48 752
Értékelési különbözet tartaléka	-1 842	28 717
Előző évek eredményből	-44 414	-37 359
Üzleti év eredményéből	7 055	-13 761
Összesen:	9 581	26 349

Az Alap 2015. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Felosztott és újra befektetett jövedelem:

Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően.

A hozam a befektetési jegy tulajdonosok részére csak a befektetési jegy visszaváltása esetén fizethető ki. Az újra befektetett jövedelem a Saját tőke részét képezi, mely részletesen a Tőkeszámla változásai című pontban kerül bemutatásra.

A befektetési alap a Kezelési szabályzatában meghatározottaknak megfelelően az olyan, devizakockázat fedezésére szolgáló ügyleteket, amelyeknek célja a befektetési alap adott sorozata devizakockázatának csökkentése, az egyes befektetési jegy sorozatok között megoszthatja. A megkötött határidős ügylet adott napi eredménye az előző napi eredménnyel korrigálva részt képez a fedezendő sorozat adott napi nettó eszközértékében.

VI. A nettó eszközértékének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének a változása

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknap Value date
Aegon Bessa Származtatott Befektetési Alap	A	PLN	HU0000705728	12 806 065	0,010008	2012.12.28.
Aegon Bessa Származtatott Befektetési Alap	A	PLN	HU0000705728	6 078 315	0,009914	2013.12.31.
Aegon Bessa Származtatott Befektetési Alap	A	PLN	HU0000705728	5 192 698	0,009730	2014.12.31.
Aegon Bessa Származtatott Befektetési Alap	A	PLN	HU0000705728	10 124 021	0,010124	2015.12.31.

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
WIG20 Index Future JUN15 Eladás	2015.06.19.	13	2 303,769	2 334,0000	-7 860	PLN	2015.01.30.
Összesen						PLN	2015.01.30.
WIG20 Index Future JUN15 Eladás	2015.06.19.	13	2 303,769	2 346,0000	-10 980	PLN	2015.02.27.
Összesen						PLN	2015.02.27.
WIG20 Index Future JUN15 Eladás	2015.06.19.	13	2 303,769	2 370,0000	-17 220	PLN	2015.03.31.
Összesen						PLN	2015.03.31.
WIG20 Index Future JUN15 Eladás	2015.06.19.	13	2 303,769	2 500,0000	-51 020	PLN	2015.04.30.
Összesen						PLN	2015.04.30.
WIG20 Index Future JUN15 Eladás	2015.06.19.	13	2 303,769	2 428,0000	-32 300	PLN	2015.05.29.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	12	2 470,500	2 438,0000	7 800	PLN	2015.05.29.
Összesen						PLN	2015.05.29.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	12	2 470,500	2 320,0000	36 120	PLN	2015.06.30.
Összesen						PLN	2015.06.30.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	12	2 470,500	2 216,0000	61 080	PLN	2015.07.31.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	10	2 197,400	2 216,0000	-3 720	PLN	2015.07.31.
Összesen						PLN	2015.07.31.

WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	8	2 122,625	2 138,0000	-2 460	PLN	2015.08.31.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	13	2 127,769	2 138,0000	-2 660	PLN	2015.08.31.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	12	2 470,500	2 138,0000	79 800	PLN	2015.08.31.
Összesen						PLN	2015.08.31.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	10	2 102,000	2 077,0000	5 000	PLN	2015.09.30.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	10	2 141,100	2 077,0000	12 820	PLN	2015.09.30.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	12	2 470,500	2 077,0000	94 440	PLN	2015.09.30.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	13	2 127,769	2 077,0000	13 200	PLN	2015.09.30.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	8	2 122,625	2 077,0000	7 300	PLN	2015.09.30.
Összesen						PLN	2015.09.30.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	10	2 141,100	2 074,0000	13 420	PLN	2015.10.30.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	10	2 102,000	2 074,0000	5 600	PLN	2015.10.30.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	8	2 122,625	2 074,0000	7 780	PLN	2015.10.30.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	13	2 127,769	2 074,0000	13 980	PLN	2015.10.30.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	12	2 470,500	2 074,0000	95 160	PLN	2015.10.30.
Összesen						PLN	2015.10.30.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	10	2 102,000	1 935,0000	33 400	PLN	2015.11.30.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	10	2 141,100	1 935,0000	41 220	PLN	2015.11.30.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	12	2 470,500	1 935,0000	128 520	PLN	2015.11.30.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	13	2 127,769	1 935,0000	50 120	PLN	2015.11.30.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	8	2 122,625	1 935,0000	30 020	PLN	2015.11.30.
Összesen						PLN	2015.11.30.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	10	2 141,100	1 859,0000	56 420	PLN	2015.12.31.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	10	2 102,000	1 859,0000	48 600	PLN	2015.12.31.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	8	2 122,625	1 859,0000	42 180	PLN	2015.12.31.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	13	2 127,769	1 859,0000	69 880	PLN	2015.12.31.
WIG20 Index Future MAR16 Eladás	2016.03.18.	12	2 470,500	1 859,0000	146 760	PLN	2015.12.31.
Összesen						PLN	2015.12.31.

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 2015-ös év során az alapkezelő benyújtotta kérelmét a UCITS (ÁÉKBV)-alapkezelővé váláshoz a Magyar Nemzeti Bank felé. Az ÁÉKBV-alapkezelőség feltételeinek megfelelés kisebb szabályzatmódosításokat, és kiegészítő dokumentáció/szabályzatok elkészítését igényelte, ám a magas fokú szabályozottság miatt a működésben nem okozott nagy horderejű változtatást. Az engedély kiadása 2016. első nyarában várható.

Az alap befektetési politikájával összhangban saját tőkéjét Lengyelországban fekteti be. A tőkéjét két részre osztva fekteti be. Egyrészt lengyel diszkont kincstárjegyeket, illetve rövid lejáratú államkötvényeket vásárolt másrészt futures határidős ügyleteket kötött. A tárgyidőszakban a portfólió összetételében jelentős változás nem történt.

IX. A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

	Javadalmazás teljes összege	ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakoroló személyek (ideértve ügyvezetők)
Létszámadatok (fő)	36	5
Rögzített	290 611 146	114 119 999
Változó	89 966 000	55 233 000
Nyereségrészesedés	0	0

X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében

a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartott az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközt.

b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;

Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.

Az Alap alapdevizában denominált „A” sorozata az alábbi befektetői profillal rendelkezik:

ABA neve	ABA alapdevizája	javasolt minimális befektetési idő	kockázati besorolás
Aegon Bessa Származtatott Befektetési Alap	PLN	1 év	3 (méréselt)

Az Alapot elsősorban olyan Befektetőknek szánjuk, akik legalább a javasolt minimális befektetési időre terveznek befektetni, és a kockázat/nyereség profil 1-től 7-ig terjedő skáláján a megjelölt értéket a kockázatviselési hajlandóságukhoz mérten elfogadhatónak tartják.

Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalással, határidős eladási pozíciók nyitása révén a lengyel részvénypiacok esésekor is megfelelő hozamot eredményezzen a befektetők számára. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon legjelentősebb részét lengyel diszkont kincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe, illetve egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti – amelynek célja a befektetők tőkéjének megóvása, míg a másik részéből a lengyel részvényindexre szóló határidős kontraktusok eladásával részesedik az index eséséből.

Az Alap tőkéjét 90%-osan megóvja. A tőke 90%-ának megóvása minden év első forgalmazási napjára vonatkozik. Az ilyen módon vállalt tőkevédelmet az Alap befektetési politikája biztosítja, ezért az Alapkezelő vagy harmadik személy garanciát nem vállal. A 90%-os tőkevédelem elérése érdekében az Alapkezelő az az Alapban lévő likvid eszközök arányát speciális szabályok szerint alakítja ki.

Az Alapnak nincs referenciaindex.

Az Alap származékos ügyleteket használ a portfólió hatékony kezelésének céljából, a befektetési célok elérésének érdekében.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatok ellátására külön szervezeti egységet hoz létre, melynek működéséért a kockázatkezelési vezető felelős. A kockázatkezelési egység célja, hogy olyan

kockázatkezelési gyakorlatot alakítson ki, amely alkalmas az Alap kockázatainak azonosítására, mérésére, folyamatos nyomon követésére és kezelésére. Az alkalmazott eljárások és szabályok biztosítják, hogy a befektetők tudomására hozott kockázati profil összhangban legyen az Alap kezelési szabályzatában meghatározott kockázati korlátokkal.

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszert működtet, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitettségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azonbefektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában likviditáskezelési rendszert alkalmaz, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek.

XI. Tőkeáttétel alkalmazása

Az Alap származtatott befektetési alap, ezért tőkeáttételt speciális befektetési szabályok figyelembevételével vehet fel. Az Alap jogszabályban meghatározott szorzószámokkal korrigált értéken számított nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a nettó eszközértékének a kétszeresét. Az Alap korrekció nélkül számított nettósított kockázati kitettsége pedig nem haladhatja meg a nettó eszközértékének nyolcszorosát, azaz az Alap felvehető tőkeáttétel maximális értéke 8. Az Alap befektetési politikája további korlátozásokat nem tartalmaz.

Az Alap jogszabályban meghatározott szorzószámokkal korrigált értéken számított nettósított kockázati kitettsége 2015.12.31-én a következő: 1.23. Az Alap korrekció nélkül számított nettósított kockázati kitettsége 2015.12.31-én a következő: 1.23.

XII. Eredménykimutatás

Aegon Bessa Származtatott Befektetési Alap

2015. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	70 051	11 335
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	32 905	14 664
III. Egyéb bevételek	1	0
IV. Működési költségek	30 078	10 213
V. Egyéb ráfordítások	14	219
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.+VI.-VII.-VIII.)	7 055	-13 761

Az Alap 2015. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Budapest, 2016. április 29.