

The logo features the word "AEGON" in a bold, black, sans-serif font. The letter "A" is partially enclosed by a blue square graphic element.

Transform tomorrow

# **AEGON PANORÁMA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP**

## **2015. ÉVES JELENTÉSE**



## Független könyvvizsgálói jelentés

### Az AEGON Magyarországi Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az AEGON Panoráma 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 felelősségünk 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 mérlegel, hogy olyan könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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](http://www.pwc.hu)



### *Vélemény*

Véleményünk szerint az AEGON Panoráma 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

Szabados Szilvia  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági sz.: 005314

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Panoráma 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](http://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 Panoráma Származtatott Befektetési Alap

### Az Alap rövid neve

Aegon Panoráma Alap

### Az Alap lajstromszáma

1111-586

### Az Alap fajtája

nyíltvégű

### Az Alap típusa

nyilvános

### A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód	Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	HUF	HU0000714266	P	PLN	HU0000714290
I	HUF	HU0000714308	R	HUF	HU0000714316
E	EUR	HU0000714274	U	USD	HU0000714282

### 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** Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

**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:** Szabados Szilvia  
Kamarai tagsági szám: 005314

## 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 (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	7 956	0,00	1 578 591 152	54,73
Repo	539 048 173	28,07		
Átruházható értékpapírok	1 676 707 164	87,32	1 311 684 039	45,48
Származékos ügyletek	249 880	0,01	-3 770 940	-0,13
Egyéb eszközök	3 405 117	0,18	5 324 030	0,18
Összes eszköz	2 219 418 290	115,58	2 891 828 281	100,27
Kötelezettségek	-299 228 700	-15,58	-7 703 814	-0,27
Nettó eszközérték	1 920 190 319	100,00	2 884 124 659	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 Panoráma Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714266	126 382 677	356 928 100
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714308	1 735 566 904	2 173 247 040
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714274	100 000	266 099
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714290		109 980
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714316		569 182 591
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	U	USD	HU0000714282	100 000	214 364

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 Panoráma Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714266	1.000456	0.881524
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714308	1.000457	0.889742
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714274	0.999745	0.86917
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714290		0.786988
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714316		0.884822
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	U	USD	HU0000714282	0.999845	0.869931

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 (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények			105 000 000	8,00
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok			172 289 068	13,13
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen			277 289 068	21,14
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	1 676 707 164	100,00	941 166 213	71,75
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok			93 228 758	7,11
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	1 676 707 164	100,00	1 034 394 971	78,86
Értékpapírok összesen	1 676 707 164	100,00	1 311 684 039	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

<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2015</b>
Pénzintézettől kapott kamatok	380
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	14 578
Kamatkozó papírok ár- és árfolyamnyeresége	1 717
Részvény, befjegy ár- és árfolyamnyeresége	148 492
Repo ügyletek kamata	2 420
Értékpapírok felh. kamata	-614
Értékpapírok kapott kamata	22 674
Részvények osztaléka	7 092
Származékos ügyletek nyeresége	465 012
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	34 414
<b>Összesen:</b>	<b>696 165</b>

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

adatok eFt-ban

<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2015</b>
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	108
Kamatkozó papírok ár- és árfolyamvesztesége	1 072
Részvény, befjegy ár- és árfolyamvesztesége	316 198
Fizetendő kamatok	5
Fizetendő opciós díj	10 517
Származékos ügyletek vesztesége	802 584
<b>Összesen:</b>	<b>1 130 484</b>

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

### Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Egyéb bevétele csak kerekítési különbözetekből (2 eFt), és Egyéb ráfordítása csupán a befektetési alapok különadójából (1 771 eFt) adódott.

### Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban

<b>Működési költségek</b>	<b>2015</b>
Alapkezelői díj	26 631
Letétkezelői díj	2 087
Főforgalmazói jutalék	1 795
Forgalmazói jutalék	6 725
Felügyeleti díj	882
Bankköltség	342
Könyvvizsgálói díj	785
Megbízási díj	1 482
<b>Összesen:</b>	<b>40 729</b>

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

**Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:**

adatok eFt-ban

<b>Tőkenövekmény:</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-543	107 275
Értékpapírok értékelési különbözetéből	2 788	9 416
Előző évek eredményből	0	-993
Üzleti év eredményéből	-993	-476 817
<b>Összesen:</b>	<b>1 252</b>	<b>-361 119</b>

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	Értéknep Value date
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714266	126 440 308	1,000456	2014.12.31.
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714266	314 640 686	0,881524	2015.12.31.
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714308	1 736 360 058	1,000457	2014.12.31.
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714308	1 933 629 168	0,889742	2015.12.31.
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714274	99 975	0,999745	2014.12.31.
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714274	231 285	0,869170	2015.12.31.
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714290	86 553	0,786988	2015.12.31.
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714316	503 625 279	0,884822	2015.12.31.
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	U	USD	HU0000714282	99 985	0,999845	2014.12.31.
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	U	USD	HU0000714282	186 482	0,869931	2015.12.31.



## VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/HUF 15.02.11 Forward Vétel	2015.02.11.	100 000	319,380	311,2046	-817 539	HUF	2015.01.30.
USD/HUF 15.02.11 Forward Vétel	2015.02.11.	100 000	270,100	275,0472	494 721	HUF	2015.01.30.
EUR/HUF 15.02.23 Forward Eladás	2015.02.23.	103 000	318,670	311,4801	740 563	HUF	2015.01.30.
USD/HUF 15.02.18 Forward Eladás	2015.02.18.	840 000	272,160	275,1866	-2 542 382	HUF	2015.01.30.
PLN/HUF 15.02.26 Forward Vétel	2015.02.26.	100 000	73,595	73,9195	32 404	HUF	2015.01.30.
NZD/USD 15.02.18 Forward Eladás	2015.02.18.	880 000	0,749	0,7250	5 708 816	HUF	2015.01.30.
USD/HUF 15.02.27 Forward Vétel	2015.02.27.	22 500	277,130	275,3230	-40 659	HUF	2015.01.30.
COPPER FUTURE 15 MARCH Eladás	2015.03.27.	3	2,503	2,4945	185 564	HUF	2015.01.30.
US LONG BOND Marc2015 Vétel	2015.03.20.	9	150,969	151,2813	773 184	HUF	2015.01.30.
GOLD 100 OZ Future Apr15 Vétel	2015.04.28.	2	1 270,400	1 279,2000	483 842	HUF	2015.01.30.
COPPER FUTURE 15 MARCH Eladás	2015.03.27.	7	2,466	2,4945	-1 390 357	HUF	2015.01.30.
DAX Index Future MAR15 Vétel	2015.03.20.	2	10 589,500	10 695,0000	1 640 683	HUF	2015.01.30.
STOXX 50 Future MAR15 Vétel	2015.03.20.	12	3 212,000	3 172,0000	-1 492 944	HUF	2015.01.30.
US LONG BOND Marc2015 Vétel	2015.03.20.	3	150,125	151,2813	953 635	HUF	2015.01.30.
COPPER FUTURE 15 MARCH Eladás	2015.03.27.	4	2,527	2,4945	898 956	HUF	2015.01.30.
<b>Összesen</b>					<b>3 575 924</b>	<b>HUF</b>	<b>2015.01.30.</b>
USD/HUF 15.03.18 Forward Eladás	2015.03.18.	350 000	268,140	270,2077	-723 628	HUF	2015.02.27.
AUD/USD 15.03.18 Forward Eladás	2015.03.18.	650 000	0,781	0,7815	-175 445	HUF	2015.02.27.
NZD/USD 15.03.18 Forward Eladás	2015.03.18.	700 000	0,752	0,7542	-472 352	HUF	2015.02.27.
USD/HUF 15.03.18 Forward Eladás	2015.03.18.	840 000	270,170	270,2100	-33 563	HUF	2015.02.27.
USD/HUF 15.03.25 Forward Eladás	2015.03.25.	400 000	269,444	270,3187	-350 029	HUF	2015.02.27.
EUR/HUF 15.03.25 Forward Eladás	2015.03.25.	103 000	305,820	303,3937	249 911	HUF	2015.02.27.
USD/MXN 15.03.18 Forward Vétel	2015.03.18.	297 757	15,113	15,0187	-505 164	HUF	2015.02.27.
EUR/HUF 15.03.25 Forward Eladás	2015.03.25.	400 000	306,070	303,3941	1 070 536	HUF	2015.02.27.
PLN/HUF 15.03.25 Forward Vétel	2015.03.25.	100 000	73,269	73,0304	-23 851	HUF	2015.02.27.
USD/HUF 15.03.25 Forward Vétel	2015.03.25.	22 500	267,750	270,3161	57 737	HUF	2015.02.27.
USD/HUF 15.03.25 Forward Eladás	2015.03.25.	500 000	270,441	270,3202	60 508	HUF	2015.02.27.
USD/HUF 15.03.11 Forward Vétel	2015.03.11.	100 000	272,260	270,1115	-214 852	HUF	2015.02.27.
EUR/HUF 15.03.11 Forward Vétel	2015.03.11.	110 000	307,380	303,1429	-466 080	HUF	2015.02.27.
CAC40 10 EURO Future Mar15 Vétel	2015.03.20.	20	4 730,125	4 951,5000	13 412 226	HUF	2015.02.27.
WTI CRUDE FUTURE APR15 Eladás	2015.04.30.	4	49,020	49,7600	-799 022	HUF	2015.02.27.
FTSE/MIB Futures 2015 MAR Vétel	2015.03.20.	4	21 520,000	22 344,0000	4 992 286	HUF	2015.02.27.
STOXX 50 Future MAR15 Vétel	2015.03.20.	12	3 212,000	3 380,0000	6 107 069	HUF	2015.02.27.
DAX Index Future MAR15 Vétel	2015.03.20.	2	10 589,500	11 384,5000	12 041 468	HUF	2015.02.27.
DAX Index Future MAR15 Vétel	2015.03.20.	1	10 958,000	11 384,5000	3 229 991	HUF	2015.02.27.
STOXX 50 Future MAR15 Vétel	2015.03.20.	4	3 226,000	3 380,0000	1 866 049	HUF	2015.02.27.
<b>Összesen</b>					<b>-1 526 271</b>	<b>HUF</b>	<b>2015.02.27.</b>
USD/HUF 15.04.15 Forward Vétel	2015.04.15.	100 000	281,810	279,1421	-266 785	HUF	2015.03.31.
EUR/HUF 15.04.15 Forward Vétel	2015.04.15.	115 000	306,060	299,3854	-767 583	HUF	2015.03.31.
USD/BRL 15.04.10 Forward Vétel	2015.04.10.	272 934	3,297	3,2407	-1 339 129	HUF	2015.03.31.
USD/HUF 15.04.22 Forward Eladás	2015.04.22.	840 000	287,220	279,2494	6 695 303	HUF	2015.03.31.
USD/HUF 15.04.22	2015.04.22.	350 000	286,958	279,2491	2 698 153	HUF	2015.03.31.

Forward Eladás							
EUR/HUF 15.04.15 Forward Eladás	2015.04.15.	400 000	304,603	299,3842	2 087 401	HUF	2015.03.31.
NOK/EUR 15.04.15 Forward Eladás	2015.04.15.	2 450 000	0,113	0,1149	-1 124 087	HUF	2015.03.31.
NOK/EUR 15.04.15 Forward Eladás	2015.04.15.	2 450 000	0,112	0,1149	-2 016 064	HUF	2015.03.31.
PLN/HUF 15.04.22 Forward Vétel	2015.04.22.	100 000	73,839	73,1608	-67 815	HUF	2015.03.31.
PLN/HUF 15.04.22 Forward Vétel	2015.04.22.	6 040 000	73,269	73,1601	-658 308	HUF	2015.03.31.
USD/BRL 15.04.10 Forward Vétel	2015.04.10.	406 015	3,325	3,2408	-2 953 171	HUF	2015.03.31.
USD/HUF 15.04.29 Forward Eladás	2015.04.29.	700 000	282,062	279,3342	1 909 222	HUF	2015.03.31.
EUR/HUF 15.04.15 Forward Eladás	2015.04.15.	553 000	304,190	299,3839	2 657 793	HUF	2015.03.31.
USD/HUF 15.04.15 Forward Vétel	2015.04.15.	22 500	279,960	279,1407	-18 435	HUF	2015.03.31.
USD/HUF 15.04.22 Forward Eladás	2015.04.22.	1 000 000	278,260	279,2388	-978 846	HUF	2015.03.31.
EUR/HUF 15.04.15 Forward Eladás	2015.04.15.	400 000	303,743	299,3835	1 743 678	HUF	2015.03.31.
EUR/HUF 15.04.15 Forward Eladás	2015.04.15.	600 000	301,830	299,3820	1 468 819	HUF	2015.03.31.
USD/HUF 15.04.15 Forward Eladás	2015.04.15.	500 000	276,710	279,1380	-1 214 024	HUF	2015.03.31.
USD/HUF 15.04.15 Forward Eladás	2015.04.15.	1 020 000	275,008	279,1367	-4 211 253	HUF	2015.03.31.
CHF/EUR 15.04.15 Forward Vétel	2015.04.15.	660 000	0,955	0,9568	405 712	HUF	2015.03.31.
FTSE/MIB Futures 2015 Jun Vétel	2015.06.19.	2	22 680,000	22 818,0000	412 813	HUF	2015.03.31.
Russel 2000 Mini Jun15 Vétel	2015.06.19.	3	1 261,600	1 248,9000	-1 062 761	HUF	2015.03.31.
CAC40 10 EURO Future Apr15 Vétel	2015.04.17.	20	5 012,000	5 036,0000	1 435 872	HUF	2015.03.31.
FTSE/MIB Futures 2015 Jun Vétel	2015.06.19.	10	22 185,000	22 818,0000	9 467 781	HUF	2015.03.31.
DAX Index Future Jun15 Vétel	2015.06.19.	2	11 977,000	12 010,5000	501 060	HUF	2015.03.31.
Összesen					4 050 579	HUF	2015.03.31.
USD/HUF 15.05.27 Forward Eladás	2015.05.27.	700 000	276,813	270,7082	4 273 051	HUF	2015.04.30.
EUR/PLN 15.06.03 Forward Eladás	2015.06.03.	340 000	4,008	4,0388	-785 835	HUF	2015.04.30.
USD/HUF 15.05.20 Forward Vétel	2015.05.20.	22 000	274,070	270,6135	-76 044	HUF	2015.04.30.
USD/HUF 15.05.27 Forward Eladás	2015.05.27.	400 000	272,385	270,7023	673 091	HUF	2015.04.30.
USD/HUF 15.05.06 Forward Eladás	2015.05.06.	1 000 000	275,830	270,4620	5 368 041	HUF	2015.04.30.
EUR/HUF 15.05.13 Forward Eladás	2015.05.13.	300 000	299,100	303,3067	-1 262 002	HUF	2015.04.30.
EUR/HUF 15.05.13 Forward Eladás	2015.05.13.	600 000	297,460	303,3054	-3 507 226	HUF	2015.04.30.
USD/HUF 15.05.06 Forward Eladás	2015.05.06.	500 000	281,620	270,4641	5 577 964	HUF	2015.04.30.
EUR/HUF 15.05.27 Forward Eladás	2015.05.27.	553 000	297,350	303,4717	-3 385 320	HUF	2015.04.30.
USD/HUF 15.05.20 Forward Vétel	2015.05.20.	185 000	282,440	270,6218	-2 186 364	HUF	2015.04.30.
EUR/HUF 15.05.20 Forward Vétel	2015.05.20.	140 000	297,550	303,3642	813 986	HUF	2015.04.30.
EUR/HUF 15.05.20 Forward Eladás	2015.05.20.	800 000	297,430	303,3641	-4 747 253	HUF	2015.04.30.
USD/HUF 15.05.20 Forward Eladás	2015.05.20.	1 020 000	281,777	270,6212	11 379 471	HUF	2015.04.30.
CHF/EUR 15.05.13 Forward Vétel	2015.05.13.	730 000	0,969	0,9530	-3 434 332	HUF	2015.04.30.
EUR/HUF 15.05.20 Forward Vétel	2015.05.20.	25 000	296,850	303,3635	162 837	HUF	2015.04.30.
EUR/HUF 15.05.20 Forward Vétel	2015.05.20.	16 000	299,250	303,3659	65 854	HUF	2015.04.30.
USD/HUF 15.05.27 Forward Eladás	2015.05.27.	1 840 000	278,680	270,7108	14 663 404	HUF	2015.04.30.
PLN/HUF 15.05.27 Forward Vétel	2015.05.27.	6 000 000	74,678	75,1693	2 949 638	HUF	2015.04.30.
USD/HUF 15.05.27 Forward Eladás	2015.05.27.	350 000	279,124	270,7114	2 944 390	HUF	2015.04.30.
EUR/HUF 15.05.20 Forward Vétel	2015.05.20.	16 000	301,850	303,3685	24 296	HUF	2015.04.30.
EUR/HUF 15.05.20 Forward Vétel	2015.05.20.	35 000	303,500	303,3701	-4 545	HUF	2015.04.30.
BIST 30 Futures Jun15 Vétel	2015.06.30.	100	106,246	103,3000	-2 993 725	HUF	2015.04.30.

BIST 30 Futures Jun15 Vétel	2015.06.30.	100	106,470	103,3000	-3 221 557	HUF	2015.04.30.
US LONG BOND Jun2015 Eladás	2015.06.19.	4	158,469	159,5938	-1 216 719	HUF	2015.04.30.
<b>Összesen</b>					<b>29 507 102</b>	<b>HUF</b>	<b>2015.04.30.</b>
USD/HUF 15.06.03 Forward Eladás	2015.06.03.	1 500 000	272,150	282,3689	-15 328 403	HUF	2015.05.29.
CHF/EUR 15.06.10 Forward Vétel	2015.06.10.	730 000	0,962	0,9666	1 111 962	HUF	2015.05.29.
USD/HUF 15.06.24 Forward Eladás	2015.06.24.	1 020 000	270,539	282,6357	-12 338 402	HUF	2015.05.29.
EUR/HUF 15.06.24 Forward Eladás	2015.06.24.	800 000	308,386	309,7784	-1 113 641	HUF	2015.05.29.
EUR/HUF 15.06.24 Forward Vétel	2015.06.24.	232 000	305,480	309,7749	996 420	HUF	2015.05.29.
USD/HUF 15.06.24 Forward Vétel	2015.06.24.	207 000	272,820	282,6384	2 032 403	HUF	2015.05.29.
PLN/HUF 15.07.01 Forward Vétel	2015.07.01.	5 515 000	74,535	74,9394	2 232 535	HUF	2015.05.29.
USD/HUF 15.07.01 Forward Eladás	2015.07.01.	1 840 000	283,220	282,7307	900 247	HUF	2015.05.29.
EUR/HUF 15.07.01 Forward Eladás	2015.07.01.	553 000	309,400	309,8793	-265 042	HUF	2015.05.29.
USD/JPY 15.06.24 Forward Vétel	2015.06.24.	732 839	122,810	123,8215	1 690 085	HUF	2015.05.29.
TOPIX Index Future Jun15 Vétel	2015.06.11.	5	1 672,841	1 671,0000	-209 872	HUF	2015.05.29.
US LONG BOND Sep2015 Eladás	2015.09.21.	4	155,156	155,6250	-529 406	HUF	2015.05.29.
DAX Index Future Jun15 Eladás	2015.06.19.	5	11 310,900	11 413,5000	-3 968 055	HUF	2015.05.29.
<b>Összesen</b>					<b>-20 081 837</b>	<b>HUF</b>	<b>2015.05.29.</b>
EUR/HUF 15.07.29 Forward Eladás	2015.07.29.	800 000	311,497	315,4352	-3 150 593	HUF	2015.06.30.
USD/HUF 15.07.29 Forward Eladás	2015.07.29.	1 020 000	274,059	283,0391	-9 160 159	HUF	2015.06.30.
USD/HUF 15.08.05 Forward Vétel	2015.08.05.	180 000	276,160	283,1096	1 250 924	HUF	2015.06.30.
EUR/HUF 15.08.05 Forward Vétel	2015.08.05.	252 000	310,150	315,5319	1 356 246	HUF	2015.06.30.
USD/JPY 15.08.05 Forward Vétel	2015.08.05.	728 214	123,590	122,0226	-2 644 531	HUF	2015.06.30.
USD/ZAR 15.08.05 Forward Vétel	2015.08.05.	735 715	12,233	12,3157	1 405 002	HUF	2015.06.30.
USD/HUF 15.08.12 Forward Eladás	2015.08.12.	2 200 000	277,459	283,1798	-12 585 651	HUF	2015.06.30.
EUR/HUF 15.08.05 Forward Vétel	2015.08.05.	29 500	312,710	315,5358	83 360	HUF	2015.06.30.
USD/HUF 15.08.12 Forward Eladás	2015.08.12.	1 400 000	282,370	283,1885	-1 145 947	HUF	2015.06.30.
PLN/HUF 15.08.12 Forward Vétel	2015.08.12.	5 515 000	75,087	75,1100	127 114	HUF	2015.06.30.
USD/HUF 15.08.12 Forward Eladás	2015.08.12.	1 800 000	281,910	283,1877	-2 299 879	HUF	2015.06.30.
EUR/HUF 15.08.12 Forward Eladás	2015.08.12.	553 000	315,410	315,6296	-121 442	HUF	2015.06.30.
US LONG BOND Sep2015 Eladás	2015.09.21.	4	155,156	150,8438	4 877 381	HUF	2015.06.30.
US LONG BOND Sep2015 Eladás	2015.09.21.	2	149,125	150,8438	-971 981	HUF	2015.06.30.
US LONG BOND Sep2015 Eladás	2015.09.21.	4	150,813	150,8438	-35 400	HUF	2015.06.30.
TOPIX Index Future Sep15 Vétel	2015.09.10.	5	1 635,800	1 630,5000	-613 978	HUF	2015.06.30.
FTSE/MIB Index Future Sep15 Vétel	2015.09.18.	12	23 674,167	22 573,0000	-20 814 693	HUF	2015.06.30.
<b>Összesen</b>					<b>-26 885 558</b>	<b>HUF</b>	<b>2015.06.30.</b>
USD/HUF 15.09.02 Forward Eladás	2015.09.02.	1 020 000	279,843	282,9262	-3 144 746	HUF	2015.07.31.
USD/ZAR 15.08.05 Forward Vétel	2015.08.05.	735 715	12,233	12,7529	8 483 032	HUF	2015.07.31.
EUR/HUF 15.08.05 Forward Vétel	2015.08.05.	252 000	310,150	309,1401	-254 501	HUF	2015.07.31.
USD/HUF 15.08.05 Forward Vétel	2015.08.05.	180 000	276,160	282,6495	1 168 114	HUF	2015.07.31.
USD/HUF 15.08.12 Forward Eladás	2015.08.12.	1 800 000	281,910	282,6699	-1 367 758	HUF	2015.07.31.
AUD/USD 15.08.12 Forward Eladás	2015.08.12.	1 000 000	0,747	0,7268	5 567 585	HUF	2015.07.31.
USD/KRW 15.08.12 Forward Vétel	2015.08.12.	705 779	1 133,500	1 172,7636	6 681 225	HUF	2015.07.31.
PLN/HUF 15.08.12 Forward Vétel	2015.08.12.	5 515 000	75,087	74,5101	-3 181 097	HUF	2015.07.31.
USD/HUF 15.08.12 Forward Eladás	2015.08.12.	1 400 000	282,370	282,6699	-419 926	HUF	2015.07.31.
EUR/HUF 15.08.05	2015.08.05.	29 500	312,710	309,1403	-105 307	HUF	2015.07.31.

Forward Vétel							
USD/HUF 15.08.12 Forward Eladás	2015.08.12.	2 200 000	277,459	282,6691	-11 462 175	HUF	2015.07.31.
EUR/HUF 15.08.12 Forward Eladás	2015.08.12.	553 000	315,410	309,1811	3 444 581	HUF	2015.07.31.
EUR/HUF 15.09.02 Forward Eladás	2015.09.02.	800 000	309,695	309,5202	139 907	HUF	2015.07.31.
GOLD 100 OZ Future Sep15 Eladás	2015.09.28.	12	1 092,200	1 094,8000	-881 806	HUF	2015.07.31.
mini MSCI Emg Mkt Sep15 Eladás	2015.09.18.	20	892,620	900,0000	-2 085 809	HUF	2015.07.31.
mini MSCI Emg Mkt Sep15 Eladás	2015.09.18.	13	884,915	900,0000	-2 771 188	HUF	2015.07.31.
GOLD 100 OZ Future Sep15 Eladás	2015.09.28.	8	1 092,963	1 094,8000	-415 466	HUF	2015.07.31.
DAX Index Future Sep15 Eladás	2015.09.18.	3	10 813,833	11 306,0000	-11 410 023	HUF	2015.07.31.
S&P500 Emini Future Sep15 Eladás	2015.09.18.	30	2 068,375	2 098,4000	-12 728 949	HUF	2015.07.31.
COPPER FUTURE 15 SEPT Eladás	2015.09.28.	6	2,449	2,3635	3 603 532	HUF	2015.07.31.
COPPER FUTURE 15 SEPT Eladás	2015.09.28.	19	2,350	2,3635	-1 805 652	HUF	2015.07.31.
<b>Összesen</b>					<b>5 548 933</b>	<b>HUF</b>	<b>2015.07.31.</b>
USD/HUF 15.09.02 Forward Eladás	2015.09.02.	1 020 000	279,843	280,7500	-924 991	HUF	2015.08.31.
USD/SGD 15.09.09 Forward Vétel	2015.09.09.	725 005	1,379	1,4130	4 854 182	HUF	2015.08.31.
USD/ZAR 15.09.09 Forward Vétel	2015.09.09.	703 961	12,785	13,3694	8 654 124	HUF	2015.08.31.
USD/HUF 15.09.09 Forward Vétel	2015.09.09.	180 000	281,160	280,7901	-66 585	HUF	2015.08.31.
EUR/HUF 15.09.09 Forward Vétel	2015.09.09.	270 000	308,810	314,5787	1 557 546	HUF	2015.08.31.
USD/HUF 15.09.09 Forward Vétel	2015.09.09.	30 000	285,300	280,7910	-135 269	HUF	2015.08.31.
USD/KRW 15.09.16 Forward Vétel	2015.09.16.	686 136	1 165,950	1 183,7422	2 896 923	HUF	2015.08.31.
PLN/HUF 15.09.16 Forward Vétel	2015.09.16.	4 780 000	74,007	74,3098	1 449 048	HUF	2015.08.31.
USD/HUF 15.09.16 Forward Eladás	2015.09.16.	2 200 000	282,945	280,8812	4 541 375	HUF	2015.08.31.
AUD/USD 15.09.16 Forward Eladás	2015.09.16.	1 000 000	0,730	0,7127	4 968 660	HUF	2015.08.31.
EUR/HUF 15.09.16 Forward Eladás	2015.09.16.	553 000	312,230	314,6885	-1 359 564	HUF	2015.08.31.
EUR/HUF 15.09.02 Forward Eladás	2015.09.02.	800 000	309,695	314,5098	-3 851 725	HUF	2015.08.31.
mini MSCI Emg Mkt Sep15 Eladás	2015.09.18.	13	884,915	817,5000	12 302 026	HUF	2015.08.31.
mini MSCI Emg Mkt Sep15 Eladás	2015.09.18.	33	871,252	817,5000	24 898 828	HUF	2015.08.31.
mini MSCI Emg Mkt Sep15 Eladás	2015.09.18.	34	840,756	817,5000	11 099 055	HUF	2015.08.31.
Copper Future Oct15 Eladás	2015.10.28.	25	2,283	2,3405	-10 075 057	HUF	2015.08.31.
<b>Összesen</b>					<b>22 583 724</b>	<b>HUF</b>	<b>2015.08.31.</b>
AUD/JPY 15.11.04 Forward Eladás	2015.11.04.	1 500 000	83,040	84,4196	-4 802 832	HUF	2015.09.30.
USD/HUF 15.10.07 Forward Eladás	2015.10.07.	1 020 000	279,211	279,1300	82 083	HUF	2015.09.30.
USD/HUF 15.10.14 Forward Vétel	2015.10.14.	210 000	281,260	279,2213	-428 122	HUF	2015.09.30.
USD/SGD 15.10.14 Forward Vétel	2015.10.14.	700 820	1,427	1,4232	-508 405	HUF	2015.09.30.
EUR/HUF 15.10.14 Forward Vétel	2015.10.14.	270 000	314,730	313,5408	-321 091	HUF	2015.09.30.
PLN/HUF 15.10.21 Forward Vétel	2015.10.21.	4 780 000	74,167	73,9002	-1 273 011	HUF	2015.09.30.
USD/HUF 15.10.21 Forward Eladás	2015.10.21.	600 000	276,491	279,2378	-1 648 282	HUF	2015.09.30.
EUR/HUF 15.10.21 Forward Eladás	2015.10.21.	553 000	312,720	313,5893	-480 731	HUF	2015.09.30.
USD/JPY 15.10.21 Forward Eladás	2015.10.21.	1 507 411	119,410	120,2279	-2 861 277	HUF	2015.09.30.
EUR/HUF 15.12.17 Forward Eladás	2015.12.17.	2 300 000	312,910	314,2561	-3 095 944	HUF	2015.09.30.
TOPIX Index Future Dec15 Eladás	2015.12.10.	4	1 423,500	1 411,5000	1 113 984	HUF	2015.09.30.
TOPIX Index Future Dec15 Eladás	2015.12.10.	7	1 394,500	1 411,5000	-2 761 752	HUF	2015.09.30.
IBEX 35 Index Future Oct15 Eladás	2015.10.16.	7	9 406,714	9 540,3000	-2 929 855	HUF	2015.09.30.
Euro Stoxx Banks Index Future Dec15 Eladás	2015.12.18.	75	127,893	131,0000	-3 650 178	HUF	2015.09.30.
GOLD 100 OZ Future	2015.12.29.	10	1 114,000	1 115,2000	-334 860	HUF	2015.09.30.

Dec15 Eladás							
Euro Stoxx Banks Index Future Dec15 Eladás	2015.12.18.	50	133,200	131,0000	1 723 260	HUF	2015.09.30.
IBEX 35 Index Future Oct15 Eladás	2015.10.16.	13	9 557,000	9 540,3000	680 218	HUF	2015.09.30.
Összesen					-15 337 612	HUF	2015.09.30.
USD/HUF 15.11.04 Forward Eladás	2015.11.04.	1 020 000	279,049	281,5592	-2 560 230	HUF	2015.10.30.
EUR/HUF 15.11.25 Forward Eladás	2015.11.25.	553 000	310,640	310,1005	298 327	HUF	2015.10.30.
USD/HUF 15.11.25 Forward Eladás	2015.11.25.	600 000	273,642	281,7121	-4 842 104	HUF	2015.10.30.
PLN/HUF 15.11.25 Forward Vétel	2015.11.25.	4 530 000	72,888	72,6502	-1 075 815	HUF	2015.10.30.
USD/JPY 15.11.25 Forward Eladás	2015.11.25.	2 637 307	119,440	120,4481	-6 212 292	HUF	2015.10.30.
USD/MXN 15.11.04 Forward Eladás	2015.11.04.	902 744	16,616	16,5643	793 089	HUF	2015.10.30.
EUR/HUF 15.11.18 Forward Vétel	2015.11.18.	240 000	311,380	310,0110	-328 564	HUF	2015.10.30.
USD/HUF 15.11.18 Forward Vétel	2015.11.18.	195 000	273,710	281,6443	1 547 189	HUF	2015.10.30.
USD/HUF 15.11.25 Forward Eladás	2015.11.25.	340 000	274,036	281,7125	-2 609 962	HUF	2015.10.30.
USD/HUF 15.11.04 Forward Eladás	2015.11.04.	200 000	272,552	281,5572	-1 800 987	HUF	2015.10.30.
USD/HUF 15.11.25 Forward Eladás	2015.11.25.	350 000	272,420	281,7109	-3 251 911	HUF	2015.10.30.
EUR/HUF 15.12.17 Forward Eladás	2015.12.17.	2 300 000	312,910	310,3946	5 785 509	HUF	2015.10.30.
WTI CRUDE FUTURE Dec15 Vétel	2015.11.20.	6	47,273	46,5900	-1 154 079	HUF	2015.10.30.
Silver Future Dec15 Vétel	2015.12.29.	9	16,118	15,5670	-6 976 510	HUF	2015.10.30.
Russel 2000 Mini Dec15 Eladás	2015.12.18.	5	1 137,400	1 158,3000	-2 941 466	HUF	2015.10.30.
Silver Future Dec15 Vétel	2015.12.29.	6	15,945	15,5670	-3 191 983	HUF	2015.10.30.
Összesen					-14 257 751	HUF	2015.10.30.
USD/HUF 15.12.09 Forward Eladás	2015.12.09.	1 120 000	283,060	294,3591	-12 655 404	HUF	2015.11.30.
EUR/USD 15.12.09 Forward Eladás	2015.12.09.	1 000 000	1,098	1,0582	11 568 467	HUF	2015.11.30.
EUR/HUF 15.12.16 Forward Vétel	2015.12.16.	240 000	312,090	311,6603	-103 138	HUF	2015.11.30.
USD/HUF 15.12.16 Forward Vétel	2015.12.16.	195 000	292,240	294,4887	438 487	HUF	2015.11.30.
PLN/HUF 15.12.16 Forward Vétel	2015.12.16.	87 000	73,292	73,0302	-22 778	HUF	2015.11.30.
USD/HUF 15.12.09 Forward Eladás	2015.12.09.	790 000	292,573	294,3599	-1 411 772	HUF	2015.11.30.
EUR/HUF 15.12.09 Forward Eladás	2015.12.09.	553 000	312,390	311,4901	497 659	HUF	2015.11.30.
EUR/HUF 15.12.17 Forward Eladás	2015.12.17.	2 300 000	312,910	311,6708	2 850 183	HUF	2015.11.30.
COPPER FUTURE Mar16 Eladás	2016.03.29.	10	2,045	2,0485	-257 556	HUF	2015.11.30.
BIST 30 Futures Dec15 Eladás	2015.12.31.	50	93,550	93,6000	-25 252	HUF	2015.11.30.
GOLD 100 OZ Future Feb16 Eladás	2016.02.25.	3	1 052,400	1 065,3000	-1 139 134	HUF	2015.11.30.
S&P 500 Future Dec15 Vétel	2015.12.17.	1	2 084,500	2 079,8000	-345 861	HUF	2015.11.30.
mini MSCI Emg Mkt Dec15 Eladás	2015.12.18.	13	824,000	820,0000	765 310	HUF	2015.11.30.
mini MSCI Emg Mkt Dec15 Eladás	2015.12.18.	13	816,100	820,0000	-746 177	HUF	2015.11.30.
Összesen					1 161 705	HUF	2015.11.30.
USD/CNH 16.01.14 Forward Vétel	2016.01.14.	993 960	6,540	6,4858	-2 358 590	HUF	2015.12.31.
USD/CNH 16.01.14 Forward Vétel	2016.01.14.	990 552	6,562	6,4859	-3 335 351	HUF	2015.12.31.
EUR/HUF 16.01.13 Forward Vétel	2016.01.13.	240 000	316,110	313,2005	-698 292	HUF	2015.12.31.
USD/HUF 16.01.13 Forward Vétel	2016.01.13.	195 000	288,000	286,6502	-263 209	HUF	2015.12.31.
USD/HUF 16.01.06 Forward Eladás	2016.01.06.	1 120 000	289,167	286,6402	2 829 589	HUF	2015.12.31.
PLN/HUF 16.01.20 Forward Vétel	2016.01.20.	87 000	72,818	73,4495	54 912	HUF	2015.12.31.
IBEX 35 Index Future Jan16 Eladás	2016.01.15.	4	9 730,000	9 526,3000	2 551 302	HUF	2015.12.31.
IBEX 35 Index Future Jan16 Eladás	2016.01.15.	4	9 948,500	9 526,3000	5 287 971	HUF	2015.12.31.
Nikkei 225 Mar16 Eladás	2016.03.10.	3	19 285,542	19 030,0000	1 821 275	HUF	2015.12.31.

GOLD 100 OZ Future Feb16 Eladás	2016.02.25.	3	1 052,400	1 060,2000	-670 714	HUF	2015.12.31.
COPPER FUTURE Mar16 Eladás	2016.03.29.	10	2,045	2,1350	-6 449 175	HUF	2015.12.31.
Összesen					-3 770 940	HUF	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 negyedévében várható.

### 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 Panoráma Származtatott Befektetési Alap	HUF	3 év	5 (jelentős)

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 mértén elfogadhatónak tartják.

Az alap célja, hogy az általa felvett pozíciók segítségével, megfelelő kockázati limitek mellett az árfolyamok változásából tőkenövekedésre tegyen szert. Az alap a különböző befektetési eszközökből igyekszik a legnagyobb szabadsággal, iparági vagy földrajzi specifikáció nélkül válogatni.

Az alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövide, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet.

Az alap benchmarkja 100% RMAX.

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

A Kbftv befektetési jegy sorozatokra vonatkozó rendelkezései értelmében az Alapkezelő az Alap egyes eszközeit a befektetési jegy sorozatok közt megoszthatja azon devizakockázat fedezésére szolgáló ügyletek esetében, amelyek célja az Alap adott sorozatainak az Alap alapdevizájával szembeni devizakockázatának csökkentése.

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 kitétségre 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: 1.31. Az Alap korrekció nélkül számított nettósított kockázati kitettsége 2015.12.31-én a következő: 1.41.

## XII. Eredménykimutatás

### Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap

2015. év

	Előző év eFT	Tárgyév eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 807	696 165
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 193	1 130 484
III. Egyéb bevételek	0	2
IV. Működési költségek	607	40 729
V. Egyéb ráfordítások	0	1 771
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.+VI.-VII.-VIII.)</b>	<b>-993</b>	<b>-476 817</b>

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

Budapest, 2016. április 29.