

AEGON PANORÁMA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

2018. ÉVES JELENTÉSE



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az AEGON Panoráma Származtatott Befektetési Alap tulajdonosa részére

Vélemény

Elvégeztük az AEGON Panoráma Származtatott Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2018. évi éves jelentés I., V., és XII. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból, a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben (a „számviteli törvény”) foglaltakkal összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az AEGON Magyarországi Befektetési Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az AEGON Magyarországi Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.



Az éves jelentésben található számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az éves jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben közölt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben szereplő számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves jelentésért

A vezetés felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel 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 kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentés elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves jelentés összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves jelentés összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves jelentésben közölt számviteli információk átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, valamint értékeljük azt is, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információkban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben szereplő számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. április 30.

Könczöl Enikő
Igazgató
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: Kbfvtv.) 131. § és 132. § alapján készítette az Alap 2018. 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, 2019. április 30.

Kadocsa Péter

elnök-vezérigazgató

Kocsis Bálint

adminisztrációs vezérigazgató-
helyettes

Jelen dokumentum sajátkezű 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 sajátkezű 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 és 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.
Céggjegyzékszám: 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	2017.12.29		2018.12.28	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	296 787 116	15,42	645 955 676	13,39
Repo				
Átruházható értékpapírok	1 597 074 732	82,95	4 167 302 438	86,39
Származékos ügyletek	3 067 471	0,16	-594 977	-0,01
Egyéb eszközök	34 067 215	1,77	266 778 186	5,53
Összes eszköz	1 930 996 534	100,30	5 079 441 323	105,30
Kötelezettségek	-5 703 212	-0,30	-255 465 170	-5,30
Nettó eszközérték	1 925 293 322	100,00	4 823 976 153	100,00

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

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy				2017.12.29	2018.12.28
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714266	574 699 607	2 307 561 713
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714308	1 250 454 846	1 414 011 716
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714274	182 627	837 761
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714290	92 322	4 064 399
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714316	397 620 088	1 963 084 789
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	U	USD	HU0000714282	220 912	383 776

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

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Befektetési jegy				2017.12.29	2018.12.28
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714266	0.809126	0.747124
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714308	0.833688	0.777528
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714274	0.780491	0.71819
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714290	0.846695	0.792346
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714316	0.809613	0.756175
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	U	USD	HU0000714282	0.802123	0.75755

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

IV. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	2017.12.29		2018.12.28	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	28 944 000	1,81		
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	192 180 336	12,03	396 190 410	9,51
Részvény - GMU	44 033 677	2,76	396 208 897	9,51
Részvény - Egyéb külföld	304 910 370	19,09	273 735 652	6,57
GMU nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	62 207 387	3,90	53 524 689	1,28
Egyéb külföld nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	129 016 286	8,08	94 817 250	2,28
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	761 292 056	47,67	1 214 476 898	29,14
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	548 298 340	34,33	2 952 825 539	70,86
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	287 484 335	18,00		
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	835 782 675	52,33	2 952 825 539	70,86
Értékpapírok összesen	1 597 074 732	100,00	4 167 302 438	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	2018
Pénzintézettől kapott kamatok	2 997
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	1 122
Kamatozó papírok ár- és árfolyamnyeresége	15 193
Részvény, befjegy ár- és árfolyamnyeresége	212 540
Értékpapírok felh. kamata	-4 336
Értékpapírok kapott kamata	13 574
Részvények osztaléka	18 402
Származékos ügyletek nyeresége	242 418
Összesen:	501 910

Az Alap 2018. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2018
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	149
Kamatozó papírok ár- és árfolyamvesztesége	7 887
Részvény, befjegy ár- és árfolyamvesztesége	350 174
Fizetendő kamatok	1 312
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	30 108
Fizetendő opciós díj	11 598
Származékos ügyletek vesztesége	330 380
Összesen:	731 608

Az Alap 2018. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alap 2018-ban **Egyéb bevételt** nem számolt el, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok külön adóját számolt el **1 763 e Ft** értékben .

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban	
Működési költségek	2018
Alapkezelői díj	33 725
Letétkezelői díj	2 929
Főforgalmazói jutalék	1 771
Forgalmazói jutalék	4 918
Felügyeleti díj	883
Bankköltség	240
Ügynöki jutalékok	2 992
Könyvvizsgálói díj	541
Megbízási díj	10 554
Összesen:	58 553

Az Alap 2018. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

Tőkenövekmény:	2018
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-503 176
Értékpapírok értékelési különbözetéből	-74 428
Előző évek eredményből	-654 328
Üzleti év eredményéből	-290 014
Összesen:	- 1 521 946

Az Alap 2018. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Felosztott és újrabefektetett jövedelemmel az alap nem rendelkezett 2018-ban.

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

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknap Value date
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714266	314 640 686	0,881524	2015.12.31
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714266	255 571 969	0,816449	2016.12.30
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714266	465 004 394	0,809126	2017.12.29
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714266	1 724 034 737	0,747124	2018.12.28
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714308	1 933 629 168	0,889742	2015.12.31
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714308	1 041 482 584	0,832883	2016.12.30
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714308	1 042 489 200	0,833688	2017.12.29
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714308	1 099 433 702	0,777528	2018.12.28
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714274	231 285	0,869170	2015.12.31
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714274	162 526	0,792529	2016.12.30
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714274	142 539	0,780491	2017.12.29
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714274	601 672	0,718190	2018.12.28
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714290	86 553	0,786988	2015.12.31
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714290	77 798	0,842683	2016.12.30
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714290	78 169	0,846695	2017.12.29
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714290	3 220 410	0,792346	2018.12.28
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714316	503 625 279	0,884822	2015.12.31
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714316		0,805548	2016.12.30
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714316	321 918 392	0,809613	2017.12.29
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714316	1 484 435 640	0,756175	2018.12.28
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	U	USD	HU0000714282	186 482	0,869931	2015.12.31
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	U	USD	HU0000714282	165 420	0,801013	2016.12.30
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	U	USD	HU0000714282	177 199	0,802123	2017.12.29
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	U	USD	HU0000714282	290 730	0,757550	2018.12.28

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/HUF 18.02.23 Forward Eladás	2018.02.23	65 000	313,150	310,6800	160 549	HUF	2018.01.31
PLN/HUF 18.02.23 Forward Eladás	2018.02.23	455 000	73,750	74,7900	-473 197	HUF	2018.01.31
PLN/HUF 18.03.09 Forward Eladás	2018.03.09	515 000	74,130	74,7400	-314 147	HUF	2018.01.31
EUR/HUF 18.03.23 Forward Vétel	2018.03.23	20 000	308,600	310,7800	43 599	HUF	2018.01.31
TRY/HUF 18.03.23 Forward Eladás	2018.03.23	155 000	65,270	65,1500	18 633	HUF	2018.01.31
PLN/HUF 18.03.23 Forward Vétel	2018.03.23	77 000	73,768	74,7000	71 756	HUF	2018.01.31
EUR/HUF 18.03.23 Forward Vétel	2018.03.23	136 000	309,350	310,7800	194 477	HUF	2018.01.31
USD/HUF 18.03.23 Forward Vétel	2018.03.23	12 000	249,642	248,8900	-9 027	HUF	2018.01.31
EUR/HUF 18.04.27 Forward Eladás	2018.04.27	235 000	309,150	310,8899	-408 880	HUF	2018.01.31
EUR/HUF 18.04.27 Forward Eladás	2018.04.27	325 000	309,150	310,8899	-565 473	HUF	2018.01.31
USD/HUF 18.03.23 Forward Vétel	2018.03.23	157 000	249,770	248,8900	-138 158	HUF	2018.01.31
EUR/HUF 18.04.27 Forward Eladás	2018.04.27	555 000	309,665	310,8899	-679 676	HUF	2018.01.31
USD/HUF 18.04.27 Forward Vétel	2018.04.27	24 000	247,608	248,4000	19 002	HUF	2018.01.31
USD/HUF 18.03.23 Forward Vétel	2018.03.23	16 000	248,250	248,8900	10 240	HUF	2018.01.31
USD/HUF 18.03.23 Forward Eladás	2018.03.23	1 400 000	247,662	248,8900	-1 719 316	HUF	2018.01.31
USD/HUF 18.03.23 Forward Eladás	2018.03.23	70 000	248,835	248,8900	-3 850	HUF	2018.01.31
USD/HUF 18.04.27 Forward Vétel	2018.04.27	24 000	247,810	248,4000	14 159	HUF	2018.01.31
EUR/HUF 18.03.23 Forward Vétel	2018.03.23	8 000	310,743	310,7800	292	HUF	2018.01.31
EURO-BOBL FUTURE Mar18 Eladás	2018.03.08	8	130,520	130,4500	173 936	HUF	2018.01.31
MIDWIG INDEX FUT Mar18 Vétel	2018.03.16	10	5 040,045	4 998,0000	-314 747	HUF	2018.01.31
WIG20 INDEX FUT Mar18 Vétel	2018.03.16	20	2 609,733	2 561,0000	-1 459 254	HUF	2018.01.31
EURO-BUND FUTURE Mar18 Eladás	2017.12.07	1	163,040	158,8200	1 310 732	HUF	2018.01.31
EURO-BUND FUTURE Mar18 Eladás	2018.03.08	3	163,040	158,8200	3 932 196	HUF	2018.01.31
US 10YR NOTE (CBT) Mar18 Eladás	2018.03.20	3	124,891	121,5781	2 478 810	HUF	2018.01.31
Összesen					-3 779 016	HUF	2018.01.31
PLN/HUF 18.03.09 Forward Eladás	2018.03.09	515 000	74,130	75,1800	-540 757	HUF	2018.02.28
PLN/HUF 18.03.23 Forward Vétel	2018.03.23	77 000	73,768	75,1400	105 636	HUF	2018.02.28
TRY/HUF 18.03.23 Forward Eladás	2018.03.23	155 000	65,270	67,1000	-283 615	HUF	2018.02.28
EUR/HUF 18.03.23 Forward Vétel	2018.03.23	20 000	308,600	314,3600	115 199	HUF	2018.02.28
USD/HUF 18.03.23 Forward Vétel	2018.03.23	16 000	248,250	256,8899	138 239	HUF	2018.02.28
USD/HUF 18.04.27 Forward Vétel	2018.04.27	24 000	247,608	256,4699	212 680	HUF	2018.02.28
EUR/HUF 18.04.27 Forward Eladás	2018.04.27	555 000	309,665	314,4899	-2 677 665	HUF	2018.02.28
USD/HUF 18.03.23 Forward Vétel	2018.03.23	157 000	249,770	256,8900	1 117 833	HUF	2018.02.28
EUR/HUF 18.04.27 Forward Eladás	2018.04.27	325 000	309,150	314,4899	-1 735 472	HUF	2018.02.28
EUR/HUF 18.04.27 Forward Eladás	2018.04.27	235 000	309,150	314,4899	-1 254 880	HUF	2018.02.28
USD/HUF 18.03.23 Forward Vétel	2018.03.23	12 000	249,642	256,8900	86 972	HUF	2018.02.28
EUR/HUF 18.03.23 Forward Vétel	2018.03.23	136 000	309,350	314,3600	681 356	HUF	2018.02.28
USD/HUF 18.04.27 Forward Vétel	2018.04.27	24 000	247,810	256,4699	207 837	HUF	2018.02.28
USD/HUF 18.03.23 Forward Eladás	2018.03.23	70 000	248,835	256,8899	-563 846	HUF	2018.02.28
USD/HUF 18.03.23 Forward Eladás	2018.03.23	1 400 000	247,662	256,8899	-12 919 257	HUF	2018.02.28
EUR/HUF 18.03.23 Forward Vétel	2018.03.23	50 000	310,184	314,3600	208 804	HUF	2018.02.28
EUR/HUF 18.08.24 Forward Eladás	2018.08.24	65 000	312,640	314,8496	-143 622	HUF	2018.02.28
EUR/HUF 18.03.23 Forward Vétel	2018.03.23	8 000	310,743	314,3600	28 932	HUF	2018.02.28
PLN/HUF 18.04.27 Forward Eladás	2018.04.27	455 000	74,870	75,0200	-68 249	HUF	2018.02.28
US 10YR NOTE (CBT) Jun18 Eladás	2018.06.20	6	120,242	120,0469	301 359	HUF	2018.02.28
WIG20 INDEX FUT Mar18 Eladás	2018.03.16	42	2 384,291	2 360,0000	1 534 589	HUF	2018.02.28
DAX INDEX FUTURE Mar18 Eladás	2018.03.16	1	12 290,150	12 432,5000	-1 118 444	HUF	2018.02.28
MSCI EmgMkt Mar18 Eladás	2018.03.16	5	1 217,075	1 183,0000	2 190 673	HUF	2018.02.28
EURO-BOBL FUTURE Mar18 Eladás	2018.03.08	8	130,520	131,0400	-1 307 405	HUF	2018.02.28
EURO-BUND FUTURE Mar18 Eladás	2017.12.07	1	163,040	159,4400	1 131 408	HUF	2018.02.28
EURO-BUND FUTURE Mar18 Eladás	2018.03.08	3	163,040	159,4400	3 394 224	HUF	2018.02.28
Összesen					-17 283 876	HUF	2018.02.28
EUR/HUF 18.04.27 Forward Eladás	2018.04.27	235 000	309,150	312,6599	-824 837	HUF	2018.03.29
EUR/HUF 18.04.27 Forward Eladás	2018.04.27	325 000	309,150	312,6599	-1 140 732	HUF	2018.03.29
EUR/HUF 18.04.27 Forward Eladás	2018.04.27	555 000	309,665	312,6600	-1 662 032	HUF	2018.03.29
USD/HUF 18.04.27 Forward Vétel	2018.04.27	24 000	247,608	253,5599	142 841	HUF	2018.03.29
USD/HUF 18.04.27 Forward Vétel	2018.04.27	24 000	247,810	253,5599	137 998	HUF	2018.03.29
EUR/HUF 18.08.24 Forward Eladás	2018.08.24	65 000	312,640	313,0299	-25 345	HUF	2018.03.29
RON/HUF 18.04.06 Forward Eladás	2018.04.06	660 000	67,180	67,0900	59 401	HUF	2018.03.29
RON/HUF 18.05.07 Forward Eladás	2018.05.07	660 000	67,070	67,0000	46 199	HUF	2018.03.29
RON/HUF 18.04.20 Forward Eladás	2018.04.20	660 000	67,130	67,0500	52 799	HUF	2018.03.29
PLN/HUF 18.04.27 Forward Eladás	2018.04.27	455 000	74,870	74,1400	332 145	HUF	2018.03.29
PLN/HUF 18.06.08 Forward Eladás	2018.06.08	515 000	74,085	74,0000	43 772	HUF	2018.03.29
EUR/HUF 18.05.25 Forward Vétel	2018.05.25	58 000	311,502	312,7600	72 933	HUF	2018.03.29
PLN/HUF 18.04.27 Forward Vétel	2018.04.27	77 000	73,316	74,1400	63 452	HUF	2018.03.29
USD/HUF 18.04.27 Forward Vétel	2018.04.27	12 000	252,826	253,5600	8 809	HUF	2018.03.29
USD/HUF 18.04.27 Forward Vétel	2018.04.27	173 000	253,030	253,5600	91 689	HUF	2018.03.29
USD/HUF 18.06.29 Forward Eladás	2018.06.29	920 000	251,950	252,4700	-478 363	HUF	2018.03.29
EUR/HUF 18.05.25 Forward Vétel	2018.05.25	156 000	311,550	312,7600	188 754	HUF	2018.03.29
PLN/HUF 18.04.27 Forward Eladás	2018.04.27	900 000	73,940	74,1400	-180 105	HUF	2018.03.29
EURO-BOBL FUTURE Jun18 Eladás	2018.06.07	8	130,120	131,2500	-2 825 452	HUF	2018.03.29
EURO-BUND FUTURE Jun18 Eladás	2018.06.07	3	156,490	159,4300	-2 756 691	HUF	2018.03.29
MSCI EmgMkt Jun18 Eladás	2018.06.15	5	1 229,405	1 187,8000	2 641 323	HUF	2018.03.29
WIG20 INDEX FUT Jun18 Eladás	2018.06.15	42	2 351,000	2 220,0000	8 168 269	HUF	2018.03.29
WIG20 INDEX FUT Jun18 Eladás	2018.06.15	9	2 262,493	2 220,0000	567 761	HUF	2018.03.29
BIST 30 FUTURES Apr18 Eladás	2018.04.30	31	140,394	140,4250	-6 136	HUF	2018.03.29
MSCI EmgMkt Jun18 Eladás	2018.06.15	2	1 201,004	1 187,8000	335 302	HUF	2018.03.29
BIST 30 FUTURES Apr18 Eladás	2018.04.30	30	141,841	140,4250	269 541	HUF	2018.03.29
Összesen					-3 070 622	HUF	2018.03.29
RON/HUF 18.05.07 Forward Eladás	2018.05.07	660 000	67,070	66,9900	52 800	HUF	2018.04.27
EUR/HUF 18.08.24 Forward Eladás	2018.08.24	65 000	312,640	313,0299	-25 347	HUF	2018.04.27
EUR/HUF 18.05.25 Forward Vétel	2018.05.25	58 000	311,502	312,7200	70 614	HUF	2018.04.27
PLN/HUF 18.06.08 Forward Eladás	2018.06.08	515 000	74,085	73,7900	151 921	HUF	2018.04.27
EUR/HUF 18.05.25 Forward Vétel	2018.05.25	156 000	311,550	312,7200	182 517	HUF	2018.04.27
USD/HUF 18.06.29 Forward Eladás	2018.06.29	920 000	251,950	257,9096	-5 482 816	HUF	2018.04.27
USD/HUF 18.06.29 Forward Vétel	2018.06.29	23 000	249,740	257,9094	187 897	HUF	2018.04.27
USD/HUF 18.07.27 Forward Vétel	2018.07.27	197 000	254,940	257,4497	494 420	HUF	2018.04.27
USD/HUF 18.07.27 Forward Vétel	2018.07.27	36 000	254,805	257,4497	95 192	HUF	2018.04.27

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/HUF 18.07.27 Forward Eladás	2018.07.27	555 000	313,198	312,9300	148 836	HUF	2018.04.27
EUR/HUF 18.07.27 Forward Eladás	2018.07.27	235 000	313,265	312,9300	78 717	HUF	2018.04.27
EUR/HUF 18.07.27 Forward Eladás	2018.07.27	325 000	313,265	312,9300	108 864	HUF	2018.04.27
PLN/HUF 18.07.27 Forward Vétel	2018.07.27	77 000	73,880	73,6300	-19 248	HUF	2018.04.27
WIG20 INDEX FUT Jun18 Vétel	2018.06.15	32	2 304,527	2 276,0000	-1 349 569	HUF	2018.04.27
MSCI EmgMkt Jun18 Eladás	2018.06.15	3	1 153,714	1 161,7000	-310 205	HUF	2018.04.27
S&P500 EMINI FUT Jun18 Erste Vétel	2018.06.15	8	2 661,851	2 671,4000	989 132	HUF	2018.04.27
EURO-BOBL FUTURE Jun18 Eladás	2018.06.07	8	130,120	130,9400	-2 050 787	HUF	2018.04.27
MSCI EmgMkt Jun18 Eladás	2018.06.15	14	1 131,821	1 161,7000	-5 416 277	HUF	2018.04.27
EURO-BUND FUTURE Jun18 Eladás	2018.06.07	3	156,490	158,6600	-2 035 156	HUF	2018.04.27
MSCI EmgMkt Jun18 Eladás	2018.06.15	2	1 201,004	1 161,7000	1 017 816	HUF	2018.04.27
Összesen					-3 955 632	HUF	2018.04.27
EUR/HUF 18.08.24 Forward Eladás	2018.08.24	65 000	312,640	319,2281	-428 229	HUF	2018.05.31
RON/HUF 18.06.29 Forward Eladás	2018.06.29	2 085 000	68,150	68,4300	-583 748	HUF	2018.05.31
EUR/CZK 18.06.29 Forward Eladás	2018.06.29	230 000	25,559	25,8498	-826 040	HUF	2018.05.31
EUR/HUF 18.06.29 Forward Eladás	2018.06.29	285 000	317,168	319,0098	-524 866	HUF	2018.05.31
EUR/HUF 18.06.29 Forward Vétel	2018.06.29	30 000	319,346	319,0100	-10 088	HUF	2018.05.31
EUR/HUF 18.06.29 Forward Vétel	2018.06.29	79 000	319,357	319,0100	-27 379	HUF	2018.05.31
EUR/HUF 18.06.29 Forward Vétel	2018.06.29	156 000	319,190	319,0100	-28 078	HUF	2018.05.31
EUR/HUF 18.07.27 Forward Vétel	2018.07.27	30 000	318,970	319,1400	5 099	HUF	2018.05.31
PLN/HUF 18.06.08 Forward Eladás	2018.06.08	515 000	74,085	74,0000	43 775	HUF	2018.05.31
USD/HUF 18.06.29 Forward Eladás	2018.06.29	920 000	251,950	271,6683	-18 140 793	HUF	2018.05.31
USD/HUF 18.06.29 Forward Vétel	2018.06.29	23 000	249,740	271,6681	504 345	HUF	2018.05.31
USD/HUF 18.07.27 Forward Vétel	2018.07.27	36 000	254,805	271,2671	592 619	HUF	2018.05.31
USD/HUF 18.07.27 Forward Vétel	2018.07.27	197 000	254,940	271,2672	3 216 450	HUF	2018.05.31
PLN/HUF 18.07.27 Forward Vétel	2018.07.27	77 000	73,880	73,8500	-2 310	HUF	2018.05.31
EUR/HUF 18.07.27 Forward Eladás	2018.07.27	325 000	313,265	319,1390	-1 909 043	HUF	2018.05.31
EUR/HUF 18.07.27 Forward Eladás	2018.07.27	235 000	313,265	319,1390	-1 380 385	HUF	2018.05.31
EUR/HUF 18.07.27 Forward Eladás	2018.07.27	555 000	313,198	319,1390	-3 297 125	HUF	2018.05.31
WIG20 INDEX FUT Jun18 Vétel	2018.06.15	32	2 304,527	2 160,0000	-6 840 164	HUF	2018.05.31
EURO-BOBL FUTURE Jun18 Eladás	2018.06.07	8	130,120	132,5300	-6 148 006	HUF	2018.05.31
MSCI EmgMkt Jun18 Eladás	2018.06.15	14	1 125,161	1 121,7000	659 104	HUF	2018.05.31
MSCI EmgMkt Jun18 Eladás	2018.06.15	8	1 131,821	1 121,7000	1 101 458	HUF	2018.05.31
MSCI EmgMkt Jun18 Eladás	2018.06.15	11	1 139,244	1 121,7000	2 625 335	HUF	2018.05.31
EURO-BUND FUTURE Jun18 Eladás	2018.06.07	3	156,490	162,1400	-5 405 016	HUF	2018.05.31
Összesen					-22 795 794	HUF	2018.05.31
EUR/HUF 18.08.24 Forward Eladás	2018.08.24	65 000	312,640	328,8760	-1 055 337	HUF	2018.06.29
EUR/HUF 18.09.21 Forward Eladás	2018.09.21	290 000	324,060	329,0670	-1 452 019	HUF	2018.06.29
EUR/HUF 18.07.27 Forward Vétel	2018.07.27	30 000	318,970	328,7388	293 064	HUF	2018.06.29
GBP/HUF 18.09.21 Forward Eladás	2018.09.21	350 000	367,562	370,9479	-1 185 256	HUF	2018.06.29
EUR/HUF 18.07.27 Forward Vétel	2018.07.27	156 000	327,120	328,7398	252 689	HUF	2018.06.29
EUR/HUF 18.07.27 Forward Vétel	2018.07.27	109 000	327,172	328,7398	170 858	HUF	2018.06.29
EUR/HUF 18.09.28 Forward Eladás	2018.09.28	285 000	327,390	329,1089	-489 935	HUF	2018.06.29
USD/HUF 18.08.31 Forward Vétel	2018.08.31	23 000	280,650	281,0398	8 966	HUF	2018.06.29
USD/HUF 18.07.27 Forward Vétel	2018.07.27	197 000	254,940	281,6367	5 259 246	HUF	2018.06.29
USD/HUF 18.07.27 Forward Vétel	2018.07.27	36 000	254,805	281,6367	965 922	HUF	2018.06.29
EUR/HUF 18.07.27 Forward Eladás	2018.07.27	555 000	313,198	328,7381	-8 624 626	HUF	2018.06.29
EUR/HUF 18.07.27 Forward Eladás	2018.07.27	235 000	313,265	328,7381	-3 636 172	HUF	2018.06.29
EUR/HUF 18.07.27 Forward Eladás	2018.07.27	325 000	313,265	328,7381	-5 028 749	HUF	2018.06.29
PLN/HUF 18.07.27 Forward Vétel	2018.07.27	77 000	73,880	75,2198	103 167	HUF	2018.06.29
DAX INDEX FUTURE Sep18 Eladás	2018.09.21	1	12 330,177	12 308,5000	178 080	HUF	2018.06.29
EURO-BUND FUTURE Sep18 Eladás	2018.09.06	3	160,250	162,5500	-2 267 340	HUF	2018.06.29
MSCI EmgMkt Sep18 Eladás	2018.09.21	33	1 120,401	1 063,3000	26 574 735	HUF	2018.06.29
S&P500 EMINI FUT Sep18 Eladás	2018.09.21	5	2 775,385	2 721,5000	3 799 725	HUF	2018.06.29
EURO-BOBL FUTURE Sep18 Eladás	2018.09.06	8	131,270	132,1700	-2 365 920	HUF	2018.06.29
Összesen					-14 418 184	HUF	2018.06.29
EUR/HUF 18.08.24 Forward Vétel	2018.08.24	30 000	324,130	321,4202	-81 294	HUF	2018.07.31
EUR/HUF 18.08.24 Forward Vétel	2018.08.24	109 000	324,566	321,4202	-342 856	HUF	2018.07.31
EUR/HUF 18.09.21 Forward Eladás	2018.09.21	290 000	324,060	321,5504	727 784	HUF	2018.07.31
GBP/HUF 18.09.21 Forward Eladás	2018.09.21	340 000	367,562	360,0512	2 553 504	HUF	2018.07.31
EUR/HUF 18.09.28 Forward Eladás	2018.09.28	285 000	327,390	321,5810	1 655 495	HUF	2018.07.31
USD/HUF 18.08.31 Forward Vétel	2018.08.31	23 000	280,650	273,5607	-163 055	HUF	2018.07.31
PLN/HUF 18.08.31 Forward Vétel	2018.08.31	1 244 000	74,049	75,0399	1 232 190	HUF	2018.07.31
USD/HUF 18.08.24 Forward Vétel	2018.08.24	56 000	278,161	273,6603	-252 015	HUF	2018.07.31
USD/HUF 18.08.24 Forward Vétel	2018.08.24	197 000	278,340	273,6603	-921 892	HUF	2018.07.31
EUR/HUF 18.08.24 Forward Vétel	2018.08.24	186 000	324,290	321,4202	-533 781	HUF	2018.07.31
PLN/HUF 18.09.28 Forward Vétel	2018.09.28	2 077 000	75,347	74,9501	-824 296	HUF	2018.07.31
EUR/HUF 18.08.24 Forward Eladás	2018.08.24	65 000	312,640	321,4194	-570 658	HUF	2018.07.31
SILVER FUTURE Sep18 Vétel	2018.09.21	7	15,594	15,5590	-336 634	HUF	2018.07.31
DAX INDEX FUTURE Sep18 Eladás	2018.09.21	1	12 330,177	12 814,5000	-3 890 442	HUF	2018.07.31
EURO-BOBL FUTURE Sep18 Eladás	2018.09.06	8	131,270	131,6100	-873 963	HUF	2018.07.31
EURO-BUND FUTURE Sep18 Eladás	2018.09.06	3	160,250	161,5800	-1 282 027	HUF	2018.07.31
Összesen					2 479 126	HUF	2018.07.31
EUR/HUF 18.09.07 Forward Vétel	2018.09.07	100 000	321,380	326,4800	510 004	HUF	2018.08.31
EUR/HUF 18.09.07 Forward Vétel	2018.09.07	50 000	319,586	326,4801	344 703	HUF	2018.08.31
EUR/HUF 18.09.07 Forward Vétel	2018.09.07	24 000	324,560	326,4800	46 080	HUF	2018.08.31
EUR/HUF 18.11.26 Forward Eladás	2018.11.26	65 000	323,340	326,8586	-228 706	HUF	2018.08.31
EUR/HUF 18.09.27 Forward Vétel	2018.09.27	30 000	324,200	326,5698	71 094	HUF	2018.08.31
EUR/HUF 18.09.27 Forward Vétel	2018.09.27	109 000	323,600	326,5698	323 703	HUF	2018.08.31
EUR/HUF 18.09.27 Forward Vétel	2018.09.27	186 000	324,320	326,5698	418 465	HUF	2018.08.31
USD/HUF 18.10.29 Forward Vétel	2018.10.29	56 000	278,740	278,8400	5 599	HUF	2018.08.31
USD/HUF 18.10.29 Forward Vétel	2018.10.29	197 000	279,350	278,8401	-100 452	HUF	2018.08.31
PLN/HUF 18.10.26 Forward Vétel	2018.10.26	1 008 000	75,573	75,8400	268 606	HUF	2018.08.31
USD/HUF 18.11.30 Forward Vétel	2018.11.30	40 000	276,638	278,2493	64 452	HUF	2018.08.31
USD/HUF 18.10.26 Forward Vétel	2018.10.26	23 000	277,200	278,8897	38 863	HUF	2018.08.31
EUR/HUF 18.09.21 Forward Eladás	2018.09.21	290 000	324,060	326,5498	-722 054	HUF	2018.08.31
GBP/HUF 18.09.21 Forward Eladás	2018.09.21	300 000	367,562	364,0102	1 065 382	HUF	2018.08.31
EUR/HUF 18.09.28 Forward Eladás	2018.09.28	285 000	327,390	326,5801	230 773	HUF	2018.08.31
PLN/HUF 18.09.28 Forward Vétel	2018.09.28	2 077 000	75,347	75,9300	1 210 912	HUF	2018.08.31
DAX INDEX FUTURE Sep18 Eladás	2018.09.21	1	12 330,177	12 349,5000	-157 696	HUF	2018.08.31
EURO-BOBL FUTURE Sep18 Eladás	2018.09.06	8	131,270	132,2500	-2 559 368	HUF	2018.08.31
EURO-BUND FUTURE Sep18 Eladás	2018.09.06	3	160,250	163,2700	-2 957 637	HUF	2018.08.31

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
Euro-BTP Future Dec18 Vétel	2018.12.06	8	121,717	120,7800	-2 447 722	HUF	2018.08.31
EURO-BUND FUTURE Dec18 Eladás	2018.12.06	6	159,905	160,7800	-1 713 863	HUF	2018.08.31
MSCI EmgMkt Sep18 Eladás	2018.09.21	12	1 054,815	1 054,9000	-14 185	HUF	2018.08.31
Euro Stoxx Banks Index Future Sep18 Vétel	2018.09.21	202	106,923	104,0000	-9 637 103	HUF	2018.08.31
BUX INDEX FUTURE Dec18 Vétel	2018.09.21	300	36 652,300	36 980,0000	983 100	HUF	2018.08.31
Összesen					3 547 426	HUF	2018.08.31
EUR/HUF 18.11.26 Forward Eladás	2018.11.26	65 000	323,340	324,0499	-46 142	HUF	2018.09.28
PLN/HUF 18.10.26 Forward Vétel	2018.10.26	1 008 000	75,573	75,7100	137 600	HUF	2018.09.28
USD/HUF 18.10.29 Forward Vétel	2018.10.29	197 000	279,350	278,2401	-218 649	HUF	2018.09.28
USD/HUF 18.10.29 Forward Vétel	2018.10.29	56 000	278,740	278,2400	-27 997	HUF	2018.09.28
EUR/HUF 18.10.26 Forward Vétel	2018.10.26	174 000	328,310	323,9104	-765 535	HUF	2018.09.28
USD/HUF 18.10.26 Forward Vétel	2018.10.26	23 000	277,200	278,2899	25 068	HUF	2018.09.28
USD/HUF 18.11.30 Forward Vétel	2018.11.30	40 000	276,638	277,6797	41 668	HUF	2018.09.28
EUR/HUF 18.10.26 Forward Eladás	2018.10.26	290 000	323,450	323,9100	-133 389	HUF	2018.09.28
GBP/HUF 18.10.26 Forward Eladás	2018.10.26	290 000	362,982	364,2499	-367 805	HUF	2018.09.28
USD/HUF 18.10.26 Forward Eladás	2018.10.26	425 000	275,720	278,2898	-1 092 327	HUF	2018.09.28
EUR/HUF 18.10.26 Forward Vétel	2018.10.26	109 000	324,527	323,9101	-67 269	HUF	2018.09.28
EUR/HUF 18.10.26 Forward Vétel	2018.10.26	30 000	324,410	323,9100	-14 999	HUF	2018.09.28
EUR/HUF 18.11.30 Forward Vétel	2018.11.30	186 000	324,570	324,0801	-91 113	HUF	2018.09.28
EUR/HUF 18.11.23 Forward Eladás	2018.11.23	285 000	323,786	324,0400	-72 235	HUF	2018.09.28
PLN/HUF 18.12.07 Forward Vétel	2018.12.07	1 991 000	75,430	75,5800	298 551	HUF	2018.09.28
Euro Stoxx Banks Index Future Dec18 Vétel	2018.12.21	202	112,100	106,1000	-19 621 068	HUF	2018.09.28
MIDWIG INDEX FUT Dec18 Vétel	2018.09.21	32	3 986,984	4 096,0000	2 643 934	HUF	2018.09.28
EURO-BUND FUTURE Dec18 Eladás	2018.12.06	3	160,240	158,7900	1 408 443	HUF	2018.09.28
EURO-BOBL FUTURE Dec18 Eladás	2018.12.06	8	131,390	130,7000	1 787 266	HUF	2018.09.28
BUX INDEX FUTURE Dec18 Vétel	2018.09.21	300	36 652,300	36 850,0000	593 100	HUF	2018.09.28
Összesen					-2 394 571	HUF	2018.09.28
EUR/HUF 18.11.26 Forward Eladás	2018.11.26	65 000	323,340	324,8199	-96 191	HUF	2018.10.31
USD/HUF 18.11.30 Forward Vétel	2018.11.30	40 000	276,638	285,8790	369 640	HUF	2018.10.31
PLN/HUF 18.12.07 Forward Vétel	2018.12.07	1 991 000	75,430	74,8701	-1 114 811	HUF	2018.10.31
EUR/HUF 18.11.23 Forward Eladás	2018.11.23	260 000	323,786	324,7999	-263 488	HUF	2018.10.31
EUR/HUF 18.11.30 Forward Vétel	2018.11.30	186 000	324,570	324,8300	48 355	HUF	2018.10.31
USD/HUF 18.11.09 Forward Eladás	2018.11.09	265 000	278,040	286,2498	-2 175 590	HUF	2018.10.31
PLN/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	1 008 000	74,662	74,7600	98 742	HUF	2018.10.31
EUR/HUF 18.12.14 Forward Eladás	2018.12.14	290 000	323,400	324,8998	-434 931	HUF	2018.10.31
EUR/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	109 000	323,151	325,0294	204 789	HUF	2018.10.31
EUR/HUF 18.12.14 Forward Vétel	2018.12.14	174 000	323,240	324,8997	288 794	HUF	2018.10.31
EUR/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	30 000	323,260	325,0294	53 083	HUF	2018.10.31
USD/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	23 000	281,580	285,0289	79 325	HUF	2018.10.31
USD/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	197 000	283,800	285,0296	242 232	HUF	2018.10.31
USD/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	56 000	283,802	285,0296	68 729	HUF	2018.10.31
EUR/HUF 19.01.25 Forward Vétel	2019.01.25	47 000	324,606	325,0898	22 721	HUF	2018.10.31
DAX INDEX FUTURE Dec18 Vétel	2018.12.21	2	11 178,842	11 457,5000	4 523 872	HUF	2018.10.31
MSCI EmgMkt Dec18 Vétel	2018.12.21	11	977,774	956,7000	-3 319 601	HUF	2018.10.31
MSCI EmgMkt Dec18 Vétel	2018.12.21	11	976,640	956,7000	-3 141 020	HUF	2018.10.31
BUX INDEX FUTURE Dec18 Vétel	2018.12.21	267	36 825,281	36 940,0000	306 300	HUF	2018.10.31
MIDWIG INDEX FUT Dec18 Vétel	2018.09.21	20	3 986,984	3 820,0000	-2 504 098	HUF	2018.10.31
EURO-BOBL FUTURE Dec18 Eladás	2018.12.06	8	131,390	131,4400	-129 876	HUF	2018.10.31
BUX INDEX FUTURE Dec18 Vétel	2018.09.21	300	36 652,300	36 940,0000	863 100	HUF	2018.10.31
Összesen					-2 608 601	HUF	2018.10.31
PLN/HUF 18.12.19 Forward Eladás	2018.12.19	3 080 000	74,910	75,3500	-1 355 136	HUF	2018.11.30
RON/HUF 18.12.19 Forward Eladás	2018.12.19	1 040 000	68,825	69,3300	-525 695	HUF	2018.11.30
EUR/HUF 19.02.22 Forward Eladás	2019.02.22	260 000	321,213	323,9192	-703 659	HUF	2018.11.30
EUR/HUF 19.04.26 Forward Eladás	2019.04.26	50 000	321,950	324,3374	-119 368	HUF	2018.11.30
EUR/HUF 19.01.18 Forward Vétel	2019.01.18	186 000	324,500	323,7701	-135 763	HUF	2018.11.30
USD/HUF 19.01.18 Forward Vétel	2019.01.18	40 000	282,538	283,6699	45 282	HUF	2018.11.30
EUR/HUF 18.12.14 Forward Eladás	2018.12.14	290 000	323,400	323,6200	-63 799	HUF	2018.11.30
PLN/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	1 008 000	74,662	75,2799	622 869	HUF	2018.11.30
PLN/HUF 18.12.07 Forward Vétel	2018.12.07	1 991 000	75,430	75,3900	-79 639	HUF	2018.11.30
PLN/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	300 000	74,754	75,2799	157 771	HUF	2018.11.30
EUR/HUF 19.01.25 Forward Vétel	2019.01.25	47 000	324,606	323,8001	-37 895	HUF	2018.11.30
USD/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	56 000	283,802	283,7900	-689	HUF	2018.11.30
USD/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	197 000	283,800	283,7900	-1 970	HUF	2018.11.30
USD/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	23 000	281,580	283,7898	50 825	HUF	2018.11.30
EUR/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	30 000	323,260	323,7399	14 398	HUF	2018.11.30
EUR/HUF 18.12.14 Forward Vétel	2018.12.14	174 000	323,240	323,6200	66 118	HUF	2018.11.30
EUR/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	109 000	323,151	323,7399	64 238	HUF	2018.11.30
BUX INDEX FUTURE Dec18 Vétel	2018.12.21	267	36 825,281	39 930,0000	8 289 600	HUF	2018.11.30
BUX INDEX FUTURE Dec18 Vétel	2018.09.21	166	36 652,300	39 930,0000	5 440 982	HUF	2018.11.30
EURO-BOBL FUTURE Dec18 Eladás	2018.12.06	8	131,390	131,9700	-1 501 272	HUF	2018.11.30
MIDWIG INDEX FUT Dec18 Vétel	2018.09.21	20	3 986,984	3 937,0000	-753 864	HUF	2018.11.30
MSCI EmgMkt Dec18 Vétel	2018.12.21	11	982,684	999,6000	2 647 261	HUF	2018.11.30
Euro Stoxx Banks Index Future Dec18 Vétel	2018.12.21	158	98,257	96,8000	-3 723 828	HUF	2018.11.30
S&P 500 Future Dec18 Vétel	2018.12.20	1	2 666,438	2 758,3000	6 534 639	HUF	2018.11.30
MSCI EmgMkt Dec18 Vétel	2018.12.21	14	967,918	999,6000	6 310 428	HUF	2018.11.30
MSCI EmgMkt Dec18 Vétel	2018.12.21	8	964,547	999,6000	3 989 540	HUF	2018.11.30
DAX INDEX FUTURE Dec18 Vétel	2018.12.21	3	11 354,000	11 248,0000	-2 572 223	HUF	2018.11.30
Összesen					-2 002 111	HUF	2018.11.30
EUR/HUF 19.03.12 Forward Eladás	2019.03.12	303 000	323,620	321,8305	542 225	HUF	2018.12.28
EUR/HUF 19.03.14 Forward Eladás	2019.03.14	290 000	323,620	321,8405	516 058	HUF	2018.12.28
EUR/HUF 19.02.19 Forward Vétel	2019.02.19	174 000	323,380	321,7502	-283 582	HUF	2018.12.28
RON/HUF 19.03.22 Forward Eladás	2019.03.22	900 000	68,870	68,5701	269 918	HUF	2018.12.28
EUR/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	60 000	322,640	321,5700	-64 199	HUF	2018.12.28
PLN/HUF 19.02.22 Forward Eladás	2019.02.22	3 080 000	75,030	74,6501	1 170 236	HUF	2018.12.28
EUR/HUF 19.02.22 Forward Eladás	2019.02.22	260 000	321,979	321,7600	56 906	HUF	2018.12.28
USD/HUF 19.03.08 Forward Eladás	2019.03.08	320 000	278,880	279,4898	-195 151	HUF	2018.12.28
EUR/HUF 19.04.26 Forward Eladás	2019.04.26	50 000	321,950	322,0300	-3 998	HUF	2018.12.28
EUR/HUF 19.02.22 Forward Eladás	2019.02.22	260 000	321,213	321,7599	-142 252	HUF	2018.12.28
EUR/HUF 19.01.18 Forward Vétel	2019.01.18	186 000	324,500	321,6002	-539 372	HUF	2018.12.28
USD/HUF 19.01.18 Forward Vétel	2019.01.18	40 000	282,538	280,5401	-79 908	HUF	2018.12.28
PLN/HUF 19.02.22 Forward Vétel	2019.02.22	1 931 000	75,130	74,6501	-927 445	HUF	2018.12.28
EUR/HUF 19.04.26 Forward Eladás	2019.04.26	230 000	322,260	322,0301	52 877	HUF	2018.12.28

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
PLN/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	1 008 000	74,662	74,7800	118 932	HUF	2018.12.28
EUR/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	59 000	323,151	321,5700	-93 254	HUF	2018.12.28
EUR/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	30 000	323,260	321,5700	-50 699	HUF	2018.12.28
USD/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	23 000	281,580	280,6800	-20 700	HUF	2018.12.28
USD/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	197 000	283,800	280,6800	-614 630	HUF	2018.12.28
USD/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	56 000	283,802	280,6800	-174 846	HUF	2018.12.28
EUR/HUF 19.01.25 Forward Vétel	2019.01.25	47 000	324,606	321,6302	-139 881	HUF	2018.12.28
PLN/HUF 19.01.11 Forward Vétel	2019.01.11	300 000	74,754	74,7800	7 788	HUF	2018.12.28
BIST 30 FUTURES Feb19 Vétel	2019.02.28	188	119,088	117,7000	-1 390 956	HUF	2018.12.28
EURO-BUND FUTURE Mar19 Eladás	2019.03.07	7	162,930	163,5400	-1 372 848	HUF	2018.12.28
MSCI EmgMkt Mar19 Vétel	2019.03.15	49	966,944	970,3000	2 309 849	HUF	2018.12.28
DAX INDEX FUTURE Mar19 Vétel	2019.03.15	4	10 648,468	10 561,5000	-2 796 100	HUF	2018.12.28
MIDWIG INDEX FUT Mar19 Vétel	2019.03.15	40	3 950,000	3 929,0000	-628 488	HUF	2018.12.28
S&P 500 FUTURE Mar19 Vétel	2019.03.14	2	2 504,300	2 486,0000	-2 570 601	HUF	2018.12.28
Összesen					-594 977	HUF	2018.12.28

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

Az Alapkezelő működésében a 2018-as évben a következő fontosabb változások következtek be. Az Alapkezelő Kockázatkezelési és Megfelelési területe megerősítésre került, amelynek keretében a részleg élére egy független Kockázatkezelési Vezető került kinevezésre, aki közvetlenül az Alapkezelő Vezérigazgatójának jelent.

A fenti változások nem érintették az alap a befektetési politikáját, az a 2018-as évben nem változott.

Az Alap befektetési politikájával összhangban, a portfolióban részvények, hazai diszkont kincstárjegyek, illetve rövid és hosszú lejáratú forintban és devizában kibocsátott államkötvények, vállalati kötvények, átváltható kötvények és származtatott termékek vannak. Az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázásának célja indokolta.

IX. A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

a)- b) a javadalmazás teljes összege, az alkalmazottak számára kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti, valamint munkavállalói kategóriánkénti bontásban, a kedvezményezettek számának megjelölésével

	Javadalmazás teljes összege	ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakoroló személyek (ideértve ügyvezetők)
Létszám adatok (fő)	47	5
Rögzített	429 380 184	129 907 847
Változó	101 324 429	42 936 638
Nyereségrészesedés	0	0

c) javadalmazások és juttatások kiszámításának módja

A bónusz rendszer a menedzsment tagjai, a nem junior vagyongazdálkodók és elemzők, az értékesítési terület tapasztalt kollégái, a kockázatkezelési vezető, projektmenedzser valamint a pénzügyi vezető számára személyre szabott feltételek szerint kívánja díjazni a kiváló teljesítményeket. A fenti területeken dolgozó munkavállalók besorolása alapján a maximális kifizethető bónusz az éves jövedelem 45 és 100 százaléka

között mozoghat. A személyre szabott célok meghatározása az elnök-vezérigazgató feladata (ide nem értve a menedzsment tagjainak feladatkiírását), melyet a Megfelelési szakértő, illetve az Aegon Asset Management Kockázatkezelési vezetője ellenőriz, majd az Alapkezelő Igazgatósága hagy jóvá. Az Igazgatóság tagjainak feladatkiírását a Felügyelő Bizottság Aegon Asset Management által delegált tagja határozza meg, majd a fenti ellenőrzést követően a Felügyelő Bizottság hagy jóvá. A célok teljesülésének megítélése, ellenőrzése és jóváhagyása a fentiekkel összhangban történik.

A bónuszként kifizethető összegek meghatározásakor az egyéni célok elérése mellett további kontrollt jelent az Aegon Asset Management javadalmazási bizottsága által meghatározott feltételrendszer alapján kiszámított és általuk jóváhagyott bónusz keret mennyisége.

d) javadalmazási politika felülvizsgálatának eredménye

A belső ellenőrzés a javadalmazási politika éves felülvizsgálata során két megállapítást tett, melyeket az Alapkezelő a meghatározott akciótervekkel teljesít. Az ellenőri jelentésről az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága is tájékoztatva lett.

e) javadalmazási politika érdemi változásai

A javadalmazási politikában a tárgyévben jelentős változás nem történt.

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:

Alap neve	Alap alapdevizája	javasolt minimális befektetési idő	kockázati besorolás
-----------	-------------------	------------------------------------	---------------------

Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	HUF	2 év	4 (közepes)
---	-----	------	-------------

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 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 sorozatának az Alap alapdevizájával szembeni devizakockázatának csökkentése.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési és megfelelési feladatok ellátására külön szervezeti részleget hoz létre, melynek működéséért a kockázatkezelési és megfelelési vezető felelős. A részlegen belül 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 azon befektetési 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 kitétsége nem haladhatja meg a nettó eszközértékének a kétszeresét. Az Alap korrekció nélkül számított nettósított kockázati kitétsége 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 a tárgyidőszakban fedezeti céllal, illetve a hatékony portfólió kialakítás céljából is kötött származékos ügyleteket. Az Alap egyes sorozatainak az alapdevizával szembeni devizakockázatának csökkentése céljából is kötött fedezeti ügyleteket. Az Alap jogszabályban meghatározott szorzószámokkal korrigált értéken számított nettósított kockázati kitétsége 2017.12.31-én a következő: 1.35. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2018.12.31-én a következő: 1.41.

XII. Eredménykimutatás

Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap

2018

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	246 197	501 910
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	233 748	731 608
III. Egyéb bevételek	162	0
IV. Működési költségek	21 963	58 553
V. Egyéb ráfordítások	758	1 763
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-10 110	-290 014

Az Alap 2018. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.