

AEGON PANORÁMA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

2019. ÉVI ÉVES JELENTÉSE

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 2019. 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, 2020. 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 Származtatott 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: Kőműves Kinga
Kamarai tagsági szám: 007240

I. Vagyonkimutatás

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

Megnevezés	2018.12.28.		2019.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	645 955 676	13,39	331 226 445	6,59
Repo				
Átruházható értékpapírok	4 167 302 438	86,39	4 707 405 241	93,59
Származékos ügyletek	-594 977	-0,01	14 683 310	0,29
Egyéb eszközök	266 778 186	5,53	11 062 928	0,22
Összes eszköz	5 079 441 323	105,30	5 064 377 924	100,69
Kötelezettségek	-255 465 170	-5,30	-34 549 480	-0,69
Nettó eszközérték	4 823 976 153	100,00	5 029 828 444	100,00

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

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy				2018.12.28.	2019.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714266	2 307 561 713	2 073 954 309
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714308	1 414 011 716	1 745 555 396
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714274	837 761	751 955
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714290	4 064 399	12 760 831
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714316	1 963 084 789	775 140 872
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	U	USD	HU0000714282	383 776	562 560

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

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Befektetési jegy				2018.12.28.	2019.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714266	0.747124	0.814589
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714308	0.777528	0.856355
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714274	0.71819	0.777074
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714290	0.792346	0.875112
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714316	0.756175	0.834095
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	U	USD	HU0000714282	0.75755	0.841096

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

IV. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	2018.12.28.		2019.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	396 190 410	9,51	501 523 588	10,65
Részvény - GMU	396 208 897	9,51	375 658 855	7,98
Részvény - Egyéb külföld	273 735 652	6,57	538 566 921	11,44
GMU nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	53 524 689	1,28		
Egyéb külföld nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	94 817 250	2,28	997 380 811	21,19
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	1 214 476 898	29,14	2 413 130 175	51,26
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	2 952 825 539	70,86	1 558 643 935	33,11
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények			250 743 789	5,33
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld			484 887 342	10,30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	2 952 825 539	70,86	2 294 275 066	48,74
Értékpapírok összesen	4 167 302 438	100,00	4 707 405 241	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	2019
Pénzintézettől kapott kamatok	1 844
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	3 106
Kamatkozó papírok ár- és árfolyamnyeresége	113 341
Részvény, befjegy ár- és árfolyamnyeresége	264 461
Értékpapírok felh. kamata	3 027
Értékpapírok kapott kamata	24 653
Részvények osztaléka	47 352
Származékos ügyletek nyeresége	362 537
Összesen:	820 321

Az Alap 2019. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2019
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	11
Kamatkozó papírok ár- és árfolyamvesztesége	13 293
Részvény, befjegy ár- és árfolyamvesztesége	107 595
Fizetendő kamatok	1 156
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos veszteség	7 782
Fizetendő opciós díj	17 710
Származékos ügyletek vesztesége	375 985
Összesen:	523 532

Az Alap 2019. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alap 2019-ben **Egyéb bevételként 17e Ft büntető jutalékot, Egyéb ráfordításként a befektetési alapok külön adóját számolta el 2 445 eFt értékben.**

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

Működési költségek	2019
Alapkezelői díj	45 341
Letétkezelői díj	3 134
Főforgalmazói jutalék	2 447
Forgalmazói jutalék	12 043
Felügyeleti díj	1 222
Bankköltség	215
Ügynöki jutalékok	3 014
Könyvvizsgálói díj	727
Megbízási díj	6 599
Összesen:	74 742

Az Alap 2019. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

Tőkenövekmény:	2019
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-368 058
Értékpapírok értékelési különbözetéből	180 858
Előző évek eredményből	-944 342
Üzleti év eredményéből	219 619
Összesen:	-911 923

Az Alap 2019. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Felosztott és újra befektetett jövedelemmel az alap nem rendelkezett 2019-ben.

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	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	A	HUF	HU0000714266	1 689 420 367	0,814589	2019.12.31.
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	I	HUF	HU0000714308	1 494 815 091	0,856355	2019.12.31.
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	E	EUR	HU0000714274	584 325	0,777074	2019.12.31.
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	P	PLN	HU0000714290	11 167 156	0,875112	2019.12.31.
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	R	HUF	HU0000714316	646 541 126	0,834095	2019.12.31.
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.
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	U	USD	HU0000714282	473 167	0,841096	2019.12.31.

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/HUF 19.05.15 Forward Vétel	2019.05.15.	30 000	321,950	316,3224	-168 827	HUF	2019.01.31.
USD/HUF 19.04.26 Forward Vétel	2019.04.26.	204 000	276,930	273,3613	-728 022	HUF	2019.01.31.
PLN/HUF 19.03.29 Forward Vétel	2019.03.29.	1 308 000	74,550	73,6201	-1 216 156	HUF	2019.01.31.
EUR/HUF 19.05.15 Forward Vétel	2019.05.15.	119 000	322,033	316,3225	-679 553	HUF	2019.01.31.
USD/HUF 19.05.31 Forward Vétel	2019.05.31.	56 000	276,149	272,6817	-194 173	HUF	2019.01.31.
EUR/HUF 19.02.15 Forward Vétel	2019.02.15.	186 000	319,570	315,9402	-675 152	HUF	2019.01.31.
USD/HUF 19.02.28 Forward Vétel	2019.02.28.	40 000	279,649	274,5104	-205 556	HUF	2019.01.31.
EUR/HUF 19.02.15 Forward Vétel	2019.02.15.	65 000	317,830	315,9401	-122 845	HUF	2019.01.31.
EUR/HUF 19.02.15 Forward Vétel	2019.02.15.	47 000	318,790	315,9401	-133 944	HUF	2019.01.31.
EUR/HUF 19.02.22 Forward Eladás	2019.02.22.	260 000	321,213	315,9703	1 363 045	HUF	2019.01.31.
PLN/HUF 19.02.22 Forward Vétel	2019.02.22.	1 931 000	75,130	73,7301	-2 703 930	HUF	2019.01.31.
EUR/HUF 19.02.19 Forward Vétel	2019.02.19.	174 000	323,380	315,9604	-1 291 012	HUF	2019.01.31.
PLN/HUF 19.02.22 Forward Eladás	2019.02.22.	3 080 000	75,030	73,7301	4 003 755	HUF	2019.01.31.
EUR/HUF 19.02.22 Forward Eladás	2019.02.22.	260 000	321,979	315,9704	1 562 219	HUF	2019.01.31.
USD/HUF 19.03.08 Forward Eladás	2019.03.08.	320 000	278,880	274,3705	1 443 056	HUF	2019.01.31.
EUR/HUF 19.04.26 Forward Eladás	2019.04.26.	230 000	322,260	316,2421	1 384 110	HUF	2019.01.31.
RON/HUF 19.03.22 Forward Eladás	2019.03.22.	900 000	68,870	66,4003	2 222 691	HUF	2019.01.31.
EUR/HUF 19.03.14 Forward Eladás	2019.03.14.	290 000	323,620	316,0609	2 192 144	HUF	2019.01.31.
EUR/HUF 19.03.12 Forward Eladás	2019.03.12.	303 000	323,620	316,0508	2 293 455	HUF	2019.01.31.
EUR/HUF 19.04.26 Forward Eladás	2019.04.26.	50 000	321,950	316,2420	285 399	HUF	2019.01.31.
MSCI EmgMkt Mar19 Vétel	2019.03.15.	21	980,883	1 064,6000	24 175 982	HUF	2019.01.31.
MSCI EmgMkt Mar19 Vétel	2019.03.15.	21	984,089	1 064,6000	23 250 225	HUF	2019.01.31.
MIDWIG INDEX FUT Mar19 Vétel	2019.03.15.	40	3 950,000	4 076,0000	3 719 016	HUF	2019.01.31.
Összesen					8 630 705	HUF	2019.01.31.
EUR/HUF 19.04.26 Forward Eladás	2019.04.26.	230 000	322,260	316,6509	1 290 096	HUF	2019.02.28.
EUR/HUF 19.05.15 Forward Vétel	2019.05.15.	30 000	321,950	316,7217	-156 850	HUF	2019.02.28.
USD/HUF 19.04.26 Forward Vétel	2019.04.26.	204 000	276,930	276,6600	-55 071	HUF	2019.02.28.
PLN/HUF 19.03.29 Forward Vétel	2019.03.29.	1 308 000	74,550	73,2801	-1 660 935	HUF	2019.02.28.
EUR/HUF 19.05.15 Forward Vétel	2019.05.15.	119 000	322,033	316,7217	-632 047	HUF	2019.02.28.
USD/HUF 19.05.31 Forward Vétel	2019.05.31.	56 000	276,149	275,9701	-10 026	HUF	2019.02.28.
EUR/HUF 19.04.26 Forward Eladás	2019.04.26.	50 000	321,950	316,6508	264 958	HUF	2019.02.28.
EUR/HUF 19.03.12 Forward Eladás	2019.03.12.	303 000	323,620	316,4400	2 175 533	HUF	2019.02.28.
EUR/HUF 19.03.14 Forward Eladás	2019.03.14.	290 000	323,620	316,4500	2 079 292	HUF	2019.02.28.
RON/HUF 19.03.22 Forward Eladás	2019.03.22.	900 000	68,870	66,6201	2 024 876	HUF	2019.02.28.
USD/HUF 19.03.08 Forward Eladás	2019.03.08.	320 000	278,880	277,5600	422 399	HUF	2019.02.28.
EUR/HUF 19.05.17 Forward Vétel	2019.05.17.	174 000	318,650	316,7306	-333 971	HUF	2019.02.28.
EUR/HUF 19.08.16 Forward Eladás	2019.08.16.	520 000	318,049	317,2510	415 038	HUF	2019.02.28.
USD/HUF 19.05.31 Forward Eladás	2019.05.31.	180 000	277,650	275,9706	302 284	HUF	2019.02.28.
PLN/HUF 19.03.29 Forward Eladás	2019.03.29.	1 380 000	73,130	73,2800	-206 983	HUF	2019.02.28.
PLN/HUF 19.05.31 Forward Vétel	2019.05.31.	1 931 000	72,956	73,0999	277 687	HUF	2019.02.28.
USD/HUF 19.05.31 Forward Vétel	2019.05.31.	40 000	277,111	275,9704	-45 619	HUF	2019.02.28.
RON/HUF 19.03.22 Forward Eladás	2019.03.22.	2 020 000	66,840	66,6200	444 373	HUF	2019.02.28.
PLN/HUF 19.04.26 Forward Vétel	2019.04.26.	195 000	73,540	73,2001	-66 290	HUF	2019.02.28.
EUR/HUF 19.05.17 Forward Vétel	2019.05.17.	251 000	318,630	316,7306	-476 745	HUF	2019.02.28.
EUR/HUF 19.05.17 Forward Vétel	2019.05.17.	47 000	318,520	316,7306	-84 103	HUF	2019.02.28.
PLN/HUF 19.04.26 Forward Vétel	2019.04.26.	390 000	73,372	73,2000	-67 214	HUF	2019.02.28.
S&P500 EMINI FUT Mar19 (Erste) Eladás	2019.03.15.	5	2 742,174	2 784,7000	-2 952 466	HUF	2019.02.28.
MSCI EmgMkt Mar19 Eladás	2019.03.15.	13	1 048,116	1 046,7000	255 619	HUF	2019.02.28.
MIDWIG INDEX FUT Mar19 Vétel	2019.03.15.	40	3 950,000	4 132,0000	5 341 336	HUF	2019.02.28.
S&P500 EMINI FUT Mar19 (Erste) Eladás	2019.03.15.	5	2 713,442	2 784,7000	-4 947 265	HUF	2019.02.28.
Összesen					5 900 683	HUF	2019.02.28.
EUR/HUF 19.05.15 Forward Vétel	2019.05.15.	30 000	321,950	321,0201	-27 896	HUF	2019.03.29.
USD/HUF 19.04.26 Forward Vétel	2019.04.26.	204 000	276,930	285,6092	1 770 555	HUF	2019.03.29.
EUR/HUF 19.05.15 Forward Vétel	2019.05.15.	119 000	322,033	321,0202	-120 528	HUF	2019.03.29.
USD/HUF 19.05.31 Forward Vétel	2019.05.31.	56 000	276,149	284,9272	491 576	HUF	2019.03.29.
PLN/HUF 19.04.26 Forward Vétel	2019.04.26.	195 000	73,540	74,5099	189 132	HUF	2019.03.29.
EUR/HUF 19.05.17 Forward Vétel	2019.05.17.	251 000	318,630	321,0296	602 302	HUF	2019.03.29.
EUR/HUF 19.05.17 Forward Vétel	2019.05.17.	47 000	318,520	321,0296	117 951	HUF	2019.03.29.
PLN/HUF 19.04.26 Forward Vétel	2019.04.26.	390 000	73,372	74,5099	443 634	HUF	2019.03.29.
EUR/HUF 19.05.17 Forward Vétel	2019.05.17.	174 000	318,650	321,0296	414 052	HUF	2019.03.29.
EUR/HUF 19.08.16 Forward Eladás	2019.08.16.	520 000	318,049	321,4965	-1 792 603	HUF	2019.03.29.
USD/HUF 19.05.31 Forward Eladás	2019.05.31.	180 000	277,650	284,9277	-1 309 987	HUF	2019.03.29.
PLN/HUF 19.05.31 Forward Vétel	2019.05.31.	1 931 000	72,956	74,3995	2 787 216	HUF	2019.03.29.
USD/HUF 19.05.31 Forward Vétel	2019.05.31.	40 000	277,111	284,9275	312 666	HUF	2019.03.29.
EUR/HUF 19.09.19 Forward Eladás	2019.09.19.	303 000	316,560	321,6636	-1 546 387	HUF	2019.03.29.
EUR/HUF 19.09.13 Forward Eladás	2019.09.13.	290 000	316,040	321,6332	-1 622 032	HUF	2019.03.29.
PLN/HUF 19.05.31 Forward Vétel	2019.05.31.	1 308 000	74,272	74,4000	167 724	HUF	2019.03.29.
EUR/HUF 19.04.18 Forward Vétel	2019.04.18.	350 000	314,396	320,8896	2 272 818	HUF	2019.03.29.
USD/HUF 19.04.26 Forward Vétel	2019.04.26.	400 000	275,012	285,6090	4 239 004	HUF	2019.03.29.
USD/HUF 19.04.26 Forward Vétel	2019.04.26.	20 000	278,550	285,6093	141 191	HUF	2019.03.29.
E-Mini Russ 2000 Jun19 Eladás	2019.06.21.	6	1 529,320	1 543,8000	-1 243 023	HUF	2019.03.29.
MIDWIG INDEX FUT Jun19 Vétel	2019.06.21.	40	4 194,101	4 138,0000	-1 673 832	HUF	2019.03.29.
Összesen					7 530 387	HUF	2019.03.29.
PLN/HUF 19.05.31 Forward Vétel	2019.05.31.	1 308 000	74,272	75,1799	1 187 915	HUF	2019.04.30.
USD/HUF 19.05.06 Forward Eladás	2019.05.06.	350 000	286,690	288,0100	-461 996	HUF	2019.04.30.
USD/HUF 19.05.06 Forward Eladás	2019.05.06.	2 000 000	284,100	288,0100	-7 819 935	HUF	2019.04.30.
EUR/HUF 19.07.19 Forward Vétel	2019.07.19.	350 000	320,337	323,2290	1 012 260	HUF	2019.04.30.
USD/HUF 19.05.31 Forward Vétel	2019.05.31.	400 000	285,432	287,5298	839 128	HUF	2019.04.30.
USD/HUF 19.05.31 Forward Vétel	2019.05.31.	150 000	285,432	287,5298	314 673	HUF	2019.04.30.
USD/HUF 19.05.31 Forward Vétel	2019.05.31.	204 000	285,580	287,5298	397 766	HUF	2019.04.30.
PLN/HUF 19.07.26 Forward Vétel	2019.07.26.	390 000	74,507	75,0098	196 145	HUF	2019.04.30.
PLN/HUF 19.05.31 Forward Vétel	2019.05.31.	195 000	74,770	75,1800	79 943	HUF	2019.04.30.
EUR/HUF 19.05.15 Forward Vétel	2019.05.15.	30 000	321,950	322,9400	29 699	HUF	2019.04.30.
EUR/HUF 19.05.15 Forward Vétel	2019.05.15.	119 000	322,033	322,9400	107 929	HUF	2019.04.30.
USD/HUF 19.05.31 Forward Vétel	2019.05.31.	56 000	276,149	287,5290	637 276	HUF	2019.04.30.

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/HUF 19.05.17 Forward Vétel	2019.05.17.	251 000	318,630	322,9498	1 084 269	HUF	2019.04.30.
EUR/HUF 19.05.17 Forward Vétel	2019.05.17.	47 000	318,520	322,9498	208 200	HUF	2019.04.30.
EUR/HUF 19.05.17 Forward Vétel	2019.05.17.	174 000	318,650	322,9498	748 165	HUF	2019.04.30.
EUR/HUF 19.08.16 Forward Eladás	2019.08.16.	520 000	318,049	323,3575	-2 760 291	HUF	2019.04.30.
USD/HUF 19.05.31 Forward Eladás	2019.05.31.	180 000	277,650	287,5291	-1 778 247	HUF	2019.04.30.
PLN/HUF 19.05.31 Forward Vétel	2019.05.31.	1 931 000	72,956	75,1798	4 293 904	HUF	2019.04.30.
USD/HUF 19.05.31 Forward Vétel	2019.05.31.	40 000	277,111	287,5291	416 728	HUF	2019.04.30.
EUR/HUF 19.09.19 Forward Eladás	2019.09.19.	303 000	316,560	323,5731	-2 124 965	HUF	2019.04.30.
EUR/HUF 19.09.13 Forward Eladás	2019.09.13.	290 000	316,040	323,5429	-2 175 845	HUF	2019.04.30.
TRY/HUF 19.05.08 Forward Eladás	2019.05.08.	1 000 000	49,197	48,0100	1 186 580	HUF	2019.04.30.
EURO STOXX BANK Jun19 Vétel	2019.06.21.	319	97,727	98,1000	1 918 302	HUF	2019.04.30.
MIDWIG INDEX FUT Jun19 Vétel	2019.06.21.	40	4 194,101	4 105,0000	-2 682 655	HUF	2019.04.30.
MSCI EmgMkt Jun19 Vétel	2019.06.21.	8	1 083,169	1 080,2000	-342 143	HUF	2019.04.30.
Összesen					-4 380 701	HUF	2019.04.30.
EUR/HUF 19.08.16 Forward Eladás	2019.08.16.	520 000	318,049	325,2969	-3 768 804	HUF	2019.05.31.
EUR/HUF 19.09.19 Forward Eladás	2019.09.19.	303 000	316,560	325,4545	-2 695 038	HUF	2019.05.31.
EUR/HUF 19.09.13 Forward Eladás	2019.09.13.	290 000	316,040	325,4345	-2 724 411	HUF	2019.05.31.
EUR/HUF 19.07.19 Forward Vétel	2019.07.19.	350 000	320,337	325,1789	1 694 751	HUF	2019.05.31.
PLN/HUF 19.07.26 Forward Vétel	2019.07.26.	390 000	74,507	75,5497	406 720	HUF	2019.05.31.
USD/HUF 19.08.06 Forward Eladás	2019.08.06.	2 000 000	287,160	290,2189	-6 117 723	HUF	2019.05.31.
EUR/HUF 19.07.16 Forward Vétel	2019.07.16.	30 000	324,410	325,1598	22 495	HUF	2019.05.31.
EUR/HUF 19.07.16 Forward Vétel	2019.07.16.	119 000	324,540	325,1599	73 729	HUF	2019.05.31.
EUR/HUF 19.07.17 Forward Vétel	2019.07.17.	151 000	325,290	325,1700	-18 116	HUF	2019.05.31.
EUR/HUF 19.07.17 Forward Vétel	2019.07.17.	251 000	325,310	325,1700	-35 133	HUF	2019.05.31.
USD/HUF 19.08.30 Forward Vétel	2019.08.30.	246 000	291,024	289,7706	-308 205	HUF	2019.05.31.
PLN/HUF 19.08.30 Forward Vétel	2019.08.30.	3 239 000	75,572	75,4401	-426 361	HUF	2019.05.31.
USD/HUF 19.08.30 Forward Vétel	2019.08.30.	204 000	290,760	289,7705	-201 858	HUF	2019.05.31.
PLN/HUF 19.08.30 Forward Vétel	2019.08.30.	195 000	75,645	75,4401	-39 955	HUF	2019.05.31.
MSCI EmgMkt Jun19 Eladás	2019.06.21.	32	989,130	1 000,2000	-5 162 121	HUF	2019.05.31.
MIDWIG INDEX FUT Jun19 Vétel	2019.06.21.	40	3 960,000	3 944,0000	-484 544	HUF	2019.05.31.
MIDWIG INDEX FUT Jun19 Vétel	2019.06.21.	40	4 194,101	3 944,0000	-7 574 061	HUF	2019.05.31.
EURO STOXX BANK Jun19 Vétel	2019.06.21.	319	97,727	86,3000	-59 222 711	HUF	2019.05.31.
Összesen					-14 137 908	HUF	2019.05.31.
EUR/HUF 19.08.16 Forward Eladás	2019.08.16.	520 000	318,049	323,8380	-3 010 192	HUF	2019.06.28.
EUR/HUF 19.09.19 Forward Eladás	2019.09.19.	303 000	316,560	324,0157	-2 259 078	HUF	2019.06.28.
EUR/HUF 19.09.13 Forward Eladás	2019.09.13.	290 000	316,040	323,9758	-2 301 369	HUF	2019.06.28.
EUR/HUF 19.07.19 Forward Vétel	2019.07.19.	350 000	320,337	323,6695	1 166 450	HUF	2019.06.28.
PLN/HUF 19.07.26 Forward Vétel	2019.07.26.	390 000	74,507	76,0197	590 006	HUF	2019.06.28.
USD/HUF 19.08.06 Forward Eladás	2019.08.06.	2 000 000	287,160	283,4210	7 477 975	HUF	2019.06.28.
EUR/HUF 19.07.16 Forward Vétel	2019.07.16.	30 000	324,410	323,6501	-22 797	HUF	2019.06.28.
EUR/HUF 19.07.16 Forward Vétel	2019.07.16.	119 000	324,540	323,6501	-105 932	HUF	2019.06.28.
EUR/HUF 19.07.17 Forward Vétel	2019.07.17.	151 000	325,290	323,6602	-246 098	HUF	2019.06.28.
EUR/HUF 19.07.17 Forward Vétel	2019.07.17.	251 000	325,310	323,6602	-414 095	HUF	2019.06.28.
USD/HUF 19.08.30 Forward Vétel	2019.08.30.	246 000	291,024	283,0635	-1 958 164	HUF	2019.06.28.
PLN/HUF 19.08.30 Forward Vétel	2019.08.30.	3 239 000	75,572	75,9198	1 127 650	HUF	2019.06.28.
USD/HUF 19.08.30 Forward Vétel	2019.08.30.	204 000	290,760	283,0634	-1 570 113	HUF	2019.06.28.
PLN/HUF 19.08.30 Forward Vétel	2019.08.30.	195 000	75,645	75,9199	53 602	HUF	2019.06.28.
ATX INDEX Sep19 Vétel	2019.09.20.	25	2 944,908	2 961,5000	1 342 069	HUF	2019.06.28.
EURO STOXX 50 Sep19 Vétel	2019.09.20.	21	3 426,125	3 466,0000	2 709 243	HUF	2019.06.28.
MIDWIG INDEX FUT Sep19 Vétel	2019.09.20.	65	4 021,977	4 055,0000	1 633 492	HUF	2019.06.28.
EURO STOXX BANK Sep19 Vétel	2019.09.20.	319	87,600	87,9000	1 548 139	HUF	2019.06.28.
STOXX 600 AUTO Sep19 Vétel	2019.09.20.	29	492,416	489,7000	-1 274 024	HUF	2019.06.28.
US 10YR NOTE (CBT) Sep19 Eladás	2019.09.19.	10	128,172	127,9687	577 038	HUF	2019.06.28.
MIDWIG INDEX FUT Sep19 Vétel	2019.09.20.	15	4 007,700	4 055,0000	539 930	HUF	2019.06.28.
Összesen					-1 472 156	HUF	2019.06.28.
EUR/HUF 19.08.16 Forward Eladás	2019.08.16.	520 000	318,049	327,2490	-4 783 906	HUF	2019.07.31.
EUR/HUF 19.09.19 Forward Eladás	2019.09.19.	303 000	316,560	327,4464	-3 298 570	HUF	2019.07.31.
EUR/HUF 19.09.13 Forward Eladás	2019.09.13.	290 000	316,040	327,4167	-3 299 232	HUF	2019.07.31.
USD/HUF 19.08.06 Forward Eladás	2019.08.06.	2 000 000	287,160	293,4298	-12 539 687	HUF	2019.07.31.
USD/HUF 19.08.30 Forward Vétel	2019.08.30.	246 000	291,024	293,0596	500 879	HUF	2019.07.31.
PLN/HUF 19.08.30 Forward Vétel	2019.08.30.	3 239 000	75,572	76,1599	1 905 123	HUF	2019.07.31.
USD/HUF 19.08.30 Forward Vétel	2019.08.30.	204 000	290,760	293,0595	469 106	HUF	2019.07.31.
PLN/HUF 19.08.30 Forward Vétel	2019.08.30.	195 000	75,645	76,1599	100 405	HUF	2019.07.31.
PLN/HUF 19.08.05 Forward Vétel	2019.08.05.	250 000	76,080	76,2300	37 499	HUF	2019.07.31.
EUR/HUF 20.01.15 Forward Eladás	2020.01.15.	450 000	327,010	328,2283	-548 232	HUF	2019.07.31.
EUR/HUF 19.10.16 Forward Vétel	2019.10.16.	30 000	326,340	327,6293	38 678	HUF	2019.07.31.
EUR/HUF 19.10.16 Forward Vétel	2019.10.16.	119 000	326,515	327,6294	132 564	HUF	2019.07.31.
EUR/HUF 19.10.17 Forward Vétel	2019.10.17.	151 000	326,400	327,6293	185 625	HUF	2019.07.31.
EUR/HUF 19.10.17 Forward Vétel	2019.10.17.	251 000	326,405	327,6293	307 302	HUF	2019.07.31.
USD/HUF 19.08.30 Forward Eladás	2019.08.30.	1 500 000	289,173	293,0592	-5 829 484	HUF	2019.07.31.
PLN/HUF 19.09.26 Forward Vétel	2019.09.26.	390 000	76,291	76,0801	-82 450	HUF	2019.07.31.
EUR/HUF 19.08.30 Forward Eladás	2019.08.30.	180 000	327,440	327,3300	19 796	HUF	2019.07.31.
USD/HUF 19.08.30 Forward Eladás	2019.08.30.	203 000	293,710	293,0601	131 924	HUF	2019.07.31.
EURO STOXX 50 Sep19 Vétel	2019.09.20.	21	3 511,000	3 462,0000	-3 366 373	HUF	2019.07.31.
EURO STOXX 50 Sep19 Vétel	2019.09.20.	16	3 502,000	3 462,0000	-2 093 760	HUF	2019.07.31.
ATX INDEX Sep19 Vétel	2019.09.20.	13	3 012,277	2 973,5000	-1 649 163	HUF	2019.07.31.
ATX INDEX Sep19 Vétel	2019.09.20.	25	2 944,908	2 973,5000	2 338 493	HUF	2019.07.31.
EURO STOXX 50 Sep19 Vétel	2019.09.20.	21	3 426,125	3 462,0000	2 464 666	HUF	2019.07.31.
MIDWIG INDEX FUT Sep19 Vétel	2019.09.20.	65	4 021,977	3 940,0000	-4 062 443	HUF	2019.07.31.
EURO STOXX BANK Sep19 Vétel	2019.09.20.	319	87,600	86,0000	-8 348 868	HUF	2019.07.31.
MIDWIG INDEX FUT Sep19 Vétel	2019.09.20.	15	4 007,700	3 940,0000	-774 217	HUF	2019.07.31.
Összesen					-26 552 660	HUF	2019.07.31.
EUR/HUF 19.09.23 Forward Eladás	2019.09.23.	502 000	327,464	331,2694	-1 910 445	HUF	2019.08.30.
USD/HUF 19.11.29 Forward Vétel	2019.11.29.	246 000	295,785	298,5282	674 876	HUF	2019.08.30.
USD/HUF 19.11.29 Forward Vétel	2019.11.29.	204 000	295,810	298,5282	554 516	HUF	2019.08.30.
PLN/HUF 19.10.31 Forward Vétel	2019.10.31.	195 000	75,085	75,3199	45 804	HUF	2019.08.30.
PLN/HUF 19.10.31 Forward Vétel	2019.10.31.	3 239 000	75,007	75,3199	1 013 580	HUF	2019.08.30.
USD/HUF 19.09.13 Forward Eladás	2019.09.13.	1 500 000	297,552	299,7199	-3 251 561	HUF	2019.08.30.
EUR/HUF 19.09.19 Forward Eladás	2019.09.19.	303 000	316,560	331,2480	-4 450 452	HUF	2019.08.30.
EUR/HUF 19.09.13 Forward Eladás	2019.09.13.	290 000	316,040	331,1794	-4 390 412	HUF	2019.08.30.
EUR/HUF 20.01.15 Forward Eladás	2020.01.15.	450 000	327,010	332,0348	-2 261 160	HUF	2019.08.30.
EUR/HUF 19.10.16 Forward Vétel	2019.10.16.	30 000	326,340	331,4283	152 650	HUF	2019.08.30.

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
EUR/HUF 19.10.16 Forward Vétel	2019.10.16.	119 000	326,515	331,4284	584 647	HUF	2019.08.30.
EUR/HUF 19.10.17 Forward Vétel	2019.10.17.	151 000	326,400	331,4383	760 786	HUF	2019.08.30.
EUR/HUF 19.10.17 Forward Vétel	2019.10.17.	251 000	326,405	331,4383	1 263 364	HUF	2019.08.30.
PLN/HUF 19.09.26 Forward Vétel	2019.09.26.	390 000	76,291	75,4302	-335 918	HUF	2019.08.30.
PLN/HUF 19.09.05 Forward Vétel	2019.09.05.	250 000	75,960	75,4800	-119 998	HUF	2019.08.30.
USD/HUF 19.09.09 Forward Eladás	2019.09.09.	1 600 000	293,360	299,7898	-10 287 686	HUF	2019.08.30.
EURO STOXX 50 Sep19 Vétel	2019.09.20.	14	3 357,000	3 419,0000	2 874 035	HUF	2019.08.30.
EURO STOXX BANK Sep19 Vétel	2019.09.20.	73	78,482	80,4000	2 317 590	HUF	2019.08.30.
EURO STOXX BANK Sep19 Vétel	2019.09.20.	73	79,200	80,4000	1 450 262	HUF	2019.08.30.
DAX INDEX FUTURE Sep19 Vétel	2019.09.20.	4	11 554,950	11 912,5000	11 838 838	HUF	2019.08.30.
EURO STOXX 50 Sep19 Vétel	2019.09.20.	21	3 511,000	3 419,0000	-6 397 045	HUF	2019.08.30.
EURO STOXX 50 Sep19 Vétel	2019.09.20.	16	3 502,000	3 419,0000	-4 397 141	HUF	2019.08.30.
ATX INDEX Sep19 Vétel	2019.09.20.	25	2 944,908	2 907,5000	-3 096 515	HUF	2019.08.30.
EURO STOXX 50 Sep19 Vétel	2019.09.20.	21	3 426,125	3 419,0000	-495 423	HUF	2019.08.30.
MIDWIG INDEX FUT Sep19 Vétel	2019.09.20.	65	4 021,977	3 764,0000	-12 660 212	HUF	2019.08.30.
MIDWIG INDEX FUT Sep19 Vétel	2019.09.20.	15	4 007,700	3 764,0000	-2 759 902	HUF	2019.08.30.
ATX INDEX Sep19 Vétel	2019.09.20.	13	3 012,277	2 907,5000	-4 510 049	HUF	2019.08.30.
Összesen					-21 957 408	HUF	2019.08.30.
EUR/HUF 20.01.15 Forward Eladás	2020.01.15.	450 000	327,010	335,2948	-3 728 173	HUF	2019.09.30.
EUR/HUF 19.10.16 Forward Vétel	2019.10.16.	119 000	326,515	334,7493	979 835	HUF	2019.09.30.
EUR/HUF 19.10.17 Forward Vétel	2019.10.17.	151 000	326,400	334,7592	1 262 247	HUF	2019.09.30.
EUR/HUF 19.10.17 Forward Vétel	2019.10.17.	251 000	326,405	334,7593	2 096 917	HUF	2019.09.30.
USD/HUF 19.11.29 Forward Vétel	2019.11.29.	196 000	295,785	305,1270	1 831 079	HUF	2019.09.30.
USD/HUF 19.11.29 Forward Vétel	2019.11.29.	204 000	295,810	305,1270	1 900 678	HUF	2019.09.30.
PLN/HUF 19.10.31 Forward Vétel	2019.10.31.	195 000	75,085	76,4298	262 232	HUF	2019.09.30.
PLN/HUF 19.10.31 Forward Vétel	2019.10.31.	3 239 000	75,007	76,4298	4 608 570	HUF	2019.09.30.
PLN/HUF 19.12.05 Forward Vétel	2019.12.05.	250 000	75,520	76,3197	199 923	HUF	2019.09.30.
USD/BRL 19.11.04 Forward Eladás	2019.11.04.	1 500 000	4,144	4,1700	-2 867 729	HUF	2019.09.30.
USD/HUF 19.10.10 Forward Eladás	2019.10.10.	1 600 000	298,100	305,9098	-12 495 653	HUF	2019.09.30.
USD/HUF 19.12.13 Forward Vétel	2019.12.13.	32 000	301,000	304,8883	124 426	HUF	2019.09.30.
PLN/HUF 19.12.18 Forward Vétel	2019.12.18.	6 670 000	76,490	76,2801	-1 400 055	HUF	2019.09.30.
PLN/HUF 19.10.18 Forward Eladás	2019.10.18.	600 000	76,660	76,4700	113 995	HUF	2019.09.30.
USD/HUF 19.10.10 Forward Eladás	2019.10.10.	1 000 000	300,910	305,9099	-4 999 661	HUF	2019.09.30.
EUR/HUF 19.10.21 Forward Vétel	2019.10.21.	32 000	333,410	334,7898	44 155	HUF	2019.09.30.
USD/HUF 19.12.23 Forward Eladás	2019.12.23.	150 000	299,303	304,7273	-813 621	HUF	2019.09.30.
PLN/HUF 19.11.26 Forward Vétel	2019.11.26.	390 000	76,348	76,3600	4 499	HUF	2019.09.30.
EUR/HUF 19.10.24 Forward Eladás	2019.10.24.	502 000	332,776	334,8097	-1 020 738	HUF	2019.09.30.
EUR/HUF 19.10.24 Forward Eladás	2019.10.24.	800 000	333,095	334,8098	-1 371 826	HUF	2019.09.30.
PLN/HUF 19.10.24 Forward Eladás	2019.10.24.	2 500 000	76,230	76,4500	-549 930	HUF	2019.09.30.
US ULTRA BOND CBT Dec19 Vétel	2019.12.19.	10	191,281	191,9063	1 912 875	HUF	2019.09.30.
GOLD 100 OZ FUTR Dec19 Vétel	2019.12.27.	3	1 529,998	1 472,9000	-5 242 608	HUF	2019.09.30.
EURO STOXX 50 Dec19 Vétel	2019.12.20.	51	3 532,000	3 555,0000	3 925 444	HUF	2019.09.30.
MIDWIG INDEX FUT Dec19 Vétel	2019.12.20.	45	3 824,128	3 700,0000	-4 274 234	HUF	2019.09.30.
Összesen					-15 818 830	HUF	2019.09.30.
EUR/HUF 20.01.16 Forward Vétel	2020.01.16.	119 000	332,168	330,2708	-225 706	HUF	2019.10.31.
EUR/HUF 20.01.17 Forward Vétel	2020.01.17.	151 000	333,000	330,2812	-410 542	HUF	2019.10.31.
EUR/HUF 20.01.17 Forward Vétel	2020.01.17.	251 000	332,920	330,2811	-662 353	HUF	2019.10.31.
EUR/HUF 20.01.21 Forward Vétel	2020.01.21.	32 000	333,690	330,3015	-108 431	HUF	2019.10.31.
EUR/HUF 19.12.23 Forward Eladás	2019.12.23.	502 000	330,360	330,1601	100 122	HUF	2019.10.31.
PLN/HUF 19.12.23 Forward Eladás	2019.12.23.	2 500 000	76,890	77,2399	-874 768	HUF	2019.10.31.
EUR/HUF 19.12.23 Forward Eladás	2019.12.23.	800 000	330,420	330,1601	207 945	HUF	2019.10.31.
EUR/HUF 19.12.23 Forward Eladás	2019.12.23.	600 000	330,250	330,1600	53 986	HUF	2019.10.31.
PLN/HUF 19.11.29 Forward Vétel	2019.11.29.	3 239 000	76,918	77,3099	1 269 763	HUF	2019.10.31.
PLN/HUF 19.11.29 Forward Vétel	2019.11.29.	195 000	76,930	77,3099	74 089	HUF	2019.10.31.
PLN/HUF 19.11.26 Forward Vétel	2019.11.26.	390 000	76,348	77,3099	374 952	HUF	2019.10.31.
USD/HUF 19.12.23 Forward Eladás	2019.12.23.	1 000 000	303,321	294,7323	8 589 024	HUF	2019.10.31.
USD/HUF 19.11.12 Forward Eladás	2019.11.12.	900 000	304,160	295,2801	7 991 867	HUF	2019.10.31.
EUR/HUF 20.01.15 Forward Eladás	2020.01.15.	450 000	327,010	330,2686	-1 466 381	HUF	2019.10.31.
USD/HUF 19.11.29 Forward Vétel	2019.11.29.	196 000	295,785	295,0501	-144 000	HUF	2019.10.31.
USD/HUF 19.11.29 Forward Vétel	2019.11.29.	204 000	295,810	295,0501	-155 018	HUF	2019.10.31.
PLN/HUF 19.12.05 Forward Vétel	2019.12.05.	250 000	75,520	77,2897	442 423	HUF	2019.10.31.
USD/BRL 19.11.04 Forward Eladás	2019.11.04.	1 500 000	4,144	3,9896	17 158 698	HUF	2019.10.31.
USD/HUF 19.12.13 Forward Vétel	2019.12.13.	32 000	301,000	294,8613	-196 438	HUF	2019.10.31.
PLN/HUF 19.12.18 Forward Vétel	2019.12.18.	6 670 000	76,490	77,2498	5 067 984	HUF	2019.10.31.
USD/HUF 19.12.23 Forward Eladás	2019.12.23.	150 000	299,303	294,7312	685 798	HUF	2019.10.31.
MIDWIG INDEX FUT Dec19 Vétel	2019.12.20.	45	3 824,128	3 710,0000	-3 974 575	HUF	2019.10.31.
US ULTRA BOND CBT Dec19 Vétel	2019.12.19.	10	191,281	189,7500	-4 523 772	HUF	2019.10.31.
GOLD 100 OZ FUTR Dec19 Vétel	2019.12.27.	3	1 529,998	1 514,8000	-1 346 968	HUF	2019.10.31.
EURO STOXX BANK Dec19 Vétel	2019.12.20.	175	86,100	89,8000	10 677 923	HUF	2019.10.31.
GOLD 100 OZ FUTR Dec19 Vétel	2019.12.27.	3	1 502,933	1 514,8000	1 051 795	HUF	2019.10.31.
GOLD 100 OZ FUTR Dec19 Vétel	2019.12.27.	3	1 511,113	1 514,8000	326 771	HUF	2019.10.31.
ATX INDEX Dec19 Vétel	2019.12.20.	24	3 110,066	3 138,5000	2 250 761	HUF	2019.10.31.
S&P500 EMINI FUT Dec19 (Raif) Vétel	2019.12.20.	7	3 038,262	3 035,7500	-259 732	HUF	2019.10.31.
EURO STOXX 50 Dec19 Vétel	2019.12.20.	21	3 588,000	3 609,0000	1 454 506	HUF	2019.10.31.
Összesen					37 773 015	HUF	2019.10.31.
USD/HUF 19.12.23 Forward Eladás	2019.12.23.	1 000 000	303,321	303,8100	-488 654	HUF	2019.11.29.
EUR/HUF 20.01.15 Forward Eladás	2020.01.15.	450 000	327,010	334,9885	-3 590 344	HUF	2019.11.29.
PLN/HUF 19.12.05 Forward Vétel	2019.12.05.	250 000	75,520	77,3700	462 495	HUF	2019.11.29.
USD/HUF 19.12.13 Forward Vétel	2019.12.13.	32 000	301,000	303,9499	94 398	HUF	2019.11.29.
PLN/HUF 19.12.18 Forward Vétel	2019.12.18.	6 670 000	76,490	77,3299	5 602 386	HUF	2019.11.29.
USD/HUF 19.12.23 Forward Eladás	2019.12.23.	150 000	299,303	303,8096	-675 957	HUF	2019.11.29.
EUR/HUF 20.01.21 Forward Vétel	2020.01.21.	32 000	333,690	335,0197	42 551	HUF	2019.11.29.
EUR/HUF 19.12.23 Forward Eladás	2019.12.23.	502 000	330,360	334,8496	-2 254 021	HUF	2019.11.29.
PLN/HUF 19.12.23 Forward Eladás	2019.12.23.	2 500 000	76,890	77,3200	-1 074 900	HUF	2019.11.29.
EUR/HUF 19.12.23 Forward Eladás	2019.12.23.	800 000	330,420	334,8496	-3 543 669	HUF	2019.11.29.
EUR/HUF 19.12.23 Forward Eladás	2019.12.23.	600 000	330,250	334,8496	-2 759 742	HUF	2019.11.29.
EUR/HUF 20.01.16 Forward Vétel	2020.01.16.	119 000	332,168	334,9895	335 815	HUF	2019.11.29.
EUR/HUF 20.01.17 Forward Vétel	2020.01.17.	151 000	333,000	334,9996	301 942	HUF	2019.11.29.
EUR/HUF 20.01.17 Forward Vétel	2020.01.17.	251 000	332,920	334,9996	521 981	HUF	2019.11.29.
USD/HUF 20.02.10 Forward Eladás	2020.02.10.	400 000	297,454	303,0581	-2 241 467	HUF	2019.11.29.
USD/HUF 20.02.12 Forward Eladás	2020.02.12.	900 000	300,720	303,0292	-2 078 264	HUF	2019.11.29.

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
USD/HUF 19.12.13 Forward Vétel	2019.12.13.	49 000	302,499	303,9500	71 102	HUF	2019.11.29.
PLN/HUF 20.02.10 Forward Eladás	2020.02.10.	600 000	77,702	77,1602	325 064	HUF	2019.11.29.
EUR/HUF 20.02.14 Forward Vétel	2020.02.14.	31 000	334,860	335,1299	8 367	HUF	2019.11.29.
EUR/HUF 20.02.10 Forward Eladás	2020.02.10.	940 000	334,220	335,1097	-836 312	HUF	2019.11.29.
USD/HUF 20.02.10 Forward Eladás	2020.02.10.	700 000	301,740	303,0595	-923 682	HUF	2019.11.29.
USD/HUF 20.01.21 Forward Eladás	2020.01.21.	230 000	301,520	303,4296	-439 209	HUF	2019.11.29.
USD/HUF 20.01.21 Forward Vétel	2020.01.21.	47 000	301,517	303,4296	89 888	HUF	2019.11.29.
PLN/HUF 20.01.27 Forward Vétel	2020.01.27.	617 000	77,618	77,2101	-251 715	HUF	2019.11.29.
GBP/HUF 20.01.27 Forward Vétel	2020.01.27.	650 000	392,020	391,6601	-233 946	HUF	2019.11.29.
USD/HUF 20.01.31 Forward Vétel	2020.01.31.	196 000	304,380	303,2103	-229 330	HUF	2019.11.29.
USD/HUF 20.01.31 Forward Vétel	2020.01.31.	204 000	304,460	303,2104	-254 924	HUF	2019.11.29.
PLN/HUF 20.02.28 Forward Vétel	2020.02.28.	3 239 000	77,516	77,1102	-1 313 401	HUF	2019.11.29.
PLN/HUF 20.02.28 Forward Vétel	2020.02.28.	195 000	77,515	77,1102	-78 941	HUF	2019.11.29.
US ULTRA BOND CBT Mar20 Vétel	2031.03.20.	5	188,727	187,7188	-1 532 531	HUF	2019.11.29.
EURO STOXX 50 Dec19 Vétel	2019.12.20.	21	3 588,000	3 702,0000	8 012 718	HUF	2019.11.29.
ATX INDEX Dec19 Vétel	2019.12.20.	24	3 110,066	3 141,0000	2 484 883	HUF	2019.11.29.
S&P500 EMINI FUT Dec19 (Raif) Vétel	2019.12.20.	7	3 038,262	3 143,7500	11 228 733	HUF	2019.11.29.
S&P500 EMINI FUT Dec19 (Raif) Vétel	2019.12.20.	4	3 078,125	3 143,7500	3 991 706	HUF	2019.11.29.
EURO STOXX 50 Dec19 Vétel	2019.12.20.	21	3 659,810	3 702,0000	2 965 442	HUF	2019.11.29.
MIDWIG INDEX FUT Dec19 Vétel	2019.12.20.	45	3 824,128	3 773,0000	-1 780 569	HUF	2019.11.29.
EURO STOXX BANK Dec19 Vétel	2019.12.20.	175	86,100	93,3000	21 086 100	HUF	2019.11.29.
Összesen					-15 412 490	HUF	2019.11.29.
USD/HUF 20.03.23 Forward Eladás	2020.03.23.	1 150 000	295,779	293,5608	2 550 679	HUF	2019.12.31.
PLN/HUF 20.03.30 Forward Eladás	2020.03.30.	2 500 000	77,125	77,3099	-462 315	HUF	2019.12.31.
PLN/HUF 20.01.21 Forward Vétel	2020.01.21.	6 835 000	77,090	77,5300	3 007 189	HUF	2019.12.31.
USD/HUF 20.01.21 Forward Vétel	2020.01.21.	25 000	296,302	294,4601	-46 047	HUF	2019.12.31.
EUR/HUF 20.02.24 Forward Eladás	2020.02.24.	1 400 000	331,410	330,8401	797 854	HUF	2019.12.31.
EUR/HUF 20.01.15 Forward Eladás	2020.01.15.	450 000	327,010	330,6098	-1 619 919	HUF	2019.12.31.
EUR/HUF 20.01.16 Forward Vétel	2020.01.16.	87 000	332,168	330,6101	-135 495	HUF	2019.12.31.
EUR/HUF 20.01.17 Forward Vétel	2020.01.17.	151 000	333,000	330,6201	-359 360	HUF	2019.12.31.
EUR/HUF 20.01.17 Forward Vétel	2020.01.17.	251 000	332,920	330,6201	-577 267	HUF	2019.12.31.
EUR/HUF 20.01.21 Forward Vétel	2020.01.21.	32 000	333,690	330,6402	-97 593	HUF	2019.12.31.
USD/HUF 20.02.10 Forward Eladás	2020.02.10.	400 000	297,454	294,1904	1 305 582	HUF	2019.12.31.
USD/HUF 20.02.12 Forward Eladás	2020.02.12.	900 000	300,720	294,1609	5 903 154	HUF	2019.12.31.
PLN/HUF 20.02.10 Forward Eladás	2020.02.10.	600 000	77,702	77,4700	139 157	HUF	2019.12.31.
EUR/HUF 20.02.14 Forward Vétel	2020.02.14.	31 000	334,860	330,7806	-126 461	HUF	2019.12.31.
EUR/HUF 20.02.10 Forward Eladás	2020.02.10.	940 000	334,220	330,7605	3 251 956	HUF	2019.12.31.
USD/HUF 20.02.10 Forward Eladás	2020.02.10.	700 000	301,740	294,1910	5 284 278	HUF	2019.12.31.
USD/HUF 20.01.21 Forward Eladás	2020.01.21.	230 000	301,520	294,4605	1 623 686	HUF	2019.12.31.
USD/HUF 20.01.21 Forward Vétel	2020.01.21.	47 000	301,517	294,4605	-331 660	HUF	2019.12.31.
PLN/HUF 20.01.27 Forward Vétel	2020.01.27.	617 000	77,618	77,5100	-66 667	HUF	2019.12.31.
USD/HUF 20.01.31 Forward Vétel	2020.01.31.	196 000	304,380	294,3210	-1 971 635	HUF	2019.12.31.
USD/HUF 20.01.31 Forward Vétel	2020.01.31.	204 000	304,460	294,3210	-2 068 346	HUF	2019.12.31.
PLN/HUF 20.02.28 Forward Vétel	2020.02.28.	3 239 000	77,516	77,4100	-342 198	HUF	2019.12.31.
PLN/HUF 20.02.28 Forward Vétel	2020.02.28.	195 000	77,515	77,4100	-20 471	HUF	2019.12.31.
PLN/HUF 20.01.07 Forward Vétel	2020.01.07.	250 000	77,250	77,5700	79 999	HUF	2019.12.31.
EUR/HUF 20.02.06 Forward Vétel	2020.02.06.	31 000	331,584	330,7401	-26 167	HUF	2019.12.31.
PLN/HUF 20.02.10 Forward Eladás	2020.02.10.	250 000	77,112	77,4700	-89 560	HUF	2019.12.31.
USD/HUF 20.01.17 Forward Eladás	2020.01.17.	420 000	293,710	294,5100	-335 897	HUF	2019.12.31.
PLN/HUF 20.01.17 Forward Eladás	2020.01.17.	780 000	76,792	77,5400	-583 165	HUF	2019.12.31.
WIG20 INDEX FUT Mar20 Vétel	2019.12.20.	132	2 115,303	2 158,0000	8 752 708	HUF	2019.12.31.
EURO STOXX BANK Mar20 Vétel	2020.03.20.	175	98,200	96,9000	-3 761 826	HUF	2019.12.31.
ATX INDEX Mar20 Vétel	2020.03.20.	24	3 198,500	3 191,5000	-555 593	HUF	2019.12.31.
Összesen					14 683 310	HUF	2019.12.31.

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

Az Alapkezelő működésében a 2019-es évben a következő fontosabb változások következtek be. Az Alapkezelő Felügyelőbizottságában Dr. Gáti György helyét Jane Daniel vette át, míg az Alapkezelő Igazgatósága Réti Gábor kinevezésével 4 főre bővült.

A fenti változások nem érintették az alap befektetési politikáját, az a 2019-es évben nem változott.

2019 végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent Covid-19-ről (Koronavírusról). Év végén mindössze néhány, mindaddig ismeretlen vírus által okozott megbetegedés került jelentésre a WHO-nak. 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt. Bár a helyzet napról napra változik, megállapítható, hogy a jelenlegi járványügyi helyzet negatív hatással bír mind a globális, mind pedig a magyar gazdaságra, illetve a pénz- és tőkepiacokra. Az Alap Alapkezelője a Covid-19-es vírusfertőzés kitörését

mérleg fordulónapját követő, nem módosító eseménynek tekinti, tehát a társaság 2019. évi éves jelentésére nincsen hatással.

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.

A 2020-as évre tekintettel azonban várható, hogy a korona vírus gazdaságra kifejtett hatása egész évben érzékelhető lesz, ami az alap szempontjából magasabb volatilitást fog eredményezni mint a múltban, azonban az alap működését nem fogja veszélyeztetni. Amíg nincs megfelelő védekezés (ebben az esetben védő oltás, vagy gyógyszer) a vírus ellen, addig a részvény, kötvény és árupiaci tőzsdéken hevesebb mozgások lesznek, és ezek hatással lesznek az alap mozgására is.

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)
Létszámadatok (fő)	50	6
Rögzített	488 591 448	153 217 809
Változó	60 329 199	31 298 356
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, az Azonosított Munkavállalók esetében a Kockázatkezelési Vezető is ellenőrizz. A Vezérigazgató és a Kockázatkezelési Vezető feladatkiírását a Felügyelő Bizottság és/vagy az Aegon Asset Management képviselője hagyja 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 kis súlyú 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 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 és megfelelési feladatok ellátására külön szervezeti részleget hoz létre, melynek működéséért a kockázatkezelési és megfelelési vezető felelős. A részlegben 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 kitettségre 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 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 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 kitettsége 2019.12.31-én a következő: 1.19. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettsége 2019.12.31-én a következő: 1.19.

XII. Eredménykimutatás**Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap**

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	501 910	820 321
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	731 608	523 532
III. Egyéb bevételek	0	17
IV. Működési költségek	58 553	74 742
V. Egyéb ráfordítások	1 763	2 445
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-290 014	219 619

z Alap 2019. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.