

# **AEGON PANORÁMA SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP**

## **2020. 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: Kbfv.) 131. § és 132. § alapján készítette az Alap 2020. évi működésének bemutatása céljából.

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

Budapest, 2021. április 28.

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 elektronikus aláírásával ellátott 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 és 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:** Könczöl Enikő  
Kamarai tagsági szám: 007367

## I. Vagyonkimutatás

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

Megnevezés	2019.12.31.		2020.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEE százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEE százalékában (%)
Banki egyenlegek	331 226 445	6,59	789 042 346	31,52
Repo				
Átruházható értékpapírok	4 707 405 241	93,59	1 678 444 851	67,05
Származékos ügyletek	14 683 310	0,29	47 166 102	1,88
Egyéb eszközök	11 062 928	0,22	9 701 001	0,39
Összes eszköz	5 064 377 924	100,69	2 524 354 300	100,84
Kötelezettségek	-34 549 480	-0,69	-20 953 627	-0,84
Nettó eszközérték	5 029 828 444	100,00	2 503 400 673	100,00

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

## II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy	sorozat	deviza	ISIN	2019.12.31.	2020.12.31.
				alap	
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714266	2 073 954 309	1 599 393 767
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714308	1 745 555 396	442 716 699
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714274	751 955	550 534
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714290	12 760 831	2 522 564
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714316	775 140 872	415 068 918
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	U	USD	HU0000714282	562 560	313 129

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

## III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy	sorozat	deviza	ISIN	2019.12.31.	2020.12.31.
				alap	
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714266	0.814589	0.833608
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714308	0.856355	0.885443
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714274	0.777074	0.79372
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714290	0.875112	0.896065
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714316	0.834095	0.863726
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	U	USD	HU0000714282	0.841096	0.868315

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

## IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2019.12.31.		2020.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények			53 440 000	3,18
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	501 523 588	10,65	40 229 060	2,40
Részvény - GMU	375 658 855	7,98	196 874 665	11,73
Részvény - Egyéb külföld	538 566 921	11,44		
GMU nem pénzügyi alapok befektetési jegyei			63 872 942	3,80
Egyéb külföld nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	997 380 810	21,19	243 341 582	14,50
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	2 413 130 175	51,26	597 758 249	35,61
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	1 558 643 935	33,11	446 447 976	26,60
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	250 743 789	5,33	236 776 186	14,11
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	484 887 342	10,30	397 462 440	23,68
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	2 294 275 066	48,74	1 080 686 602	64,39
Értékpapírok összesen	4 707 405 243	100,00	1 678 444 851	100,00

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

## V. Befektetési alap eszközeinek alakulása

### Befektetésből származó jövedelem:

adatok eFt-ban	
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2020</b>
Pénzintézettől kapott kamatok	455
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	607
Kamatkozó papírok ár- és árfolyamnyeresége	48 293
Részvény, befjegy ár- és árfolyamnyeresége	507 686
Értékpapírok felh. kamata	7 748
Értékpapírok kapott kamata	34 082
Részvények osztaléka	31 824
Származékos ügyletek nyeresége	432 512
<b>Összesen:</b>	<b>1 063 207</b>

*Az Alap 2020. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült*

adatok eFt-ban	
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2020</b>
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	284
Kamatkozó papírok ár- és árfolyamvesztesége	44 091
Részvény, befjegy ár- és árfolyamvesztesége	482 016
Fizetendő kamatok	636
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	43 015
Fizetendő opciós díj	4 597
Származékos ügyletek vesztesége	657 908
<b>Összesen:</b>	<b>1 232 548</b>

*Az Alap 2020. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült*

### Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alap 2020-ban **Egyéb bevételként 14e Ft** büntető jutalékot, **Egyéb ráfordításként a befektetési alapok külön adóját** számolta el **1 593 eFt** értékben.

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

adatok eFt-ban	
<b>Működési költségek</b>	<b>2020</b>
Alapkezelői díj	34 000
Letétkezelői díj	2 297
Főforgalmazói jutalék	1 591
Forgalmazói jutalék	8 230
Felügyeleti díj	1 091
Bankköltség	338
Ügynöki jutalékok	1 443
Könyvvizsgálói díj	829
Megbízási díj	7 667
<b>Összesen:</b>	<b>57 486</b>

*Az Alap 2020. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*

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

<b>Tőkenövekmény:</b>	<b>2020</b>
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	435 164
Értékpapírok értékelési különbözetéből	157 288
Előző évek eredményből	-724 723
Üzleti év eredményéből	-228 406
<b>Összesen:</b>	<b>-360 677</b>

Az Alap 2020. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Felosztott és újra befektetett jövedelemmel az alap nem rendelkezett 2020-ban.

## VI. A nettó eszközértéknek és az egy jegyre jutó nettó eszközértéknek 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	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	A	HUF	HU0000714266	1 333 267 439	0,833608	2020.12.31.
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	I	HUF	HU0000714308	392 000 402	0,885443	2020.12.31.
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	E	EUR	HU0000714274	436 970	0,793720	2020.12.31.
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	P	PLN	HU0000714290	2 260 381	0,896065	2020.12.31.
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	R	HUF	HU0000714316	358 505 816	0,863726	2020.12.31.
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.
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	U	USD	HU0000714282	271 895	0,868315	2020.12.31.

## VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
PLN/HUF 20.02.10 Forward Vétel	2020.02.10.	250 000	77,360	78,2300	217 495	HUF	2020.01.31.
EUR/HUF 20.02.06 Forward Vétel	2020.02.06.	42 000	329,880	336,6899	286 016	HUF	2020.01.31.
EUR/HUF 20.03.09 Forward Eladás	2020.03.09.	140 000	330,380	336,8888	-911 236	HUF	2020.01.31.
EUR/HUF 20.03.09 Forward Eladás	2020.03.09.	100 000	329,897	336,8887	-699 135	HUF	2020.01.31.
USD/HUF 20.03.09 Forward Eladás	2020.03.09.	235 000	293,700	304,7580	-2 598 634	HUF	2020.01.31.
USD/HUF 20.04.14 Forward Vétel	2020.04.14.	102 000	297,506	304,2966	692 667	HUF	2020.01.31.
EUR/HUF 20.03.16 Forward Vétel	2020.03.16.	41 000	332,898	336,9391	165 674	HUF	2020.01.31.
RON/HUF 20.02.18 Forward Eladás	2020.02.18.	2 750 000	69,400	70,3599	-2 639 776	HUF	2020.01.31.
EUR/HUF 20.04.16 Forward Eladás	2020.04.16.	450 000	333,510	337,1182	-1 623 677	HUF	2020.01.31.
PLN/HUF 20.02.18 Forward Eladás	2020.02.18.	2 400 000	78,470	78,2100	623 947	HUF	2020.01.31.
EUR/HUF 20.02.18 Forward Vétel	2020.02.18.	151 000	333,380	336,7597	510 337	HUF	2020.01.31.
EUR/HUF 20.02.18 Forward Vétel	2020.02.18.	251 000	333,380	336,7597	848 308	HUF	2020.01.31.
USD/HUF 20.04.16 Forward Eladás	2020.04.16.	420 000	297,842	304,2667	-2 698 519	HUF	2020.01.31.
TRY/HUF 20.02.18 Forward Eladás	2020.02.18.	2 300 000	50,847	50,7400	245 808	HUF	2020.01.31.
PLN/HUF 20.04.21 Forward Vétel	2020.04.21.	6 965 000	78,977	78,0205	-6 658 427	HUF	2020.01.31.
USD/HUF 20.04.21 Forward Vétel	2020.04.21.	72 000	300,716	304,2081	251 411	HUF	2020.01.31.
PLN/HUF 20.04.16 Forward Eladás	2020.04.16.	700 000	79,010	78,0305	685 974	HUF	2020.01.31.
USD/HUF 20.04.16 Forward Eladás	2020.04.16.	230 000	301,172	304,2684	-712 133	HUF	2020.01.31.
GBP/HUF 20.04.16 Forward Eladás	2020.04.16.	140 000	394,173	399,9771	-812 568	HUF	2020.01.31.
EUR/HUF 20.04.16 Forward Eladás	2020.04.16.	500 000	334,880	337,1189	-1 119 433	HUF	2020.01.31.
USD/HUF 20.04.16 Forward Eladás	2020.04.16.	500 000	300,606	304,2681	-1 831 172	HUF	2020.01.31.
PLN/HUF 20.04.27 Forward Vétel	2020.04.27.	617 000	79,029	78,0006	-634 519	HUF	2020.01.31.
USD/HUF 20.02.28 Forward Vétel	2020.02.28.	196 000	306,040	304,8902	-225 429	HUF	2020.01.31.
USD/HUF 20.02.28 Forward Vétel	2020.02.28.	204 000	305,980	304,8901	-222 331	HUF	2020.01.31.
USD/HUF 20.02.10 Forward Eladás	2020.02.10.	400 000	297,454	305,1098	-3 062 163	HUF	2020.01.31.











Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
USD/HUF 21.01.19 Forward Eladás	2021.01.19.	250 000	311,979	300,7117	2 816 741	HUF	2020.11.30.
EUR/HUF 21.01.19 Forward Eladás	2021.01.19.	730 000	365,920	360,7654	3 762 880	HUF	2020.11.30.
EUR/HUF 21.01.19 Forward Eladás	2021.01.19.	940 000	365,920	360,7654	4 845 353	HUF	2020.11.30.
USD/HUF 21.01.19 Forward Eladás	2021.01.19.	700 000	312,010	300,7118	7 908 762	HUF	2020.11.30.
USD/HUF 21.01.20 Forward Vétel	2021.01.20.	61 000	311,909	300,7119	-683 035	HUF	2020.11.30.
PLN/HUF 21.01.26 Forward Vétel	2021.01.26.	2 099 000	79,516	80,4988	2 061 918	HUF	2020.11.30.
USD/HUF 21.01.26 Forward Vétel	2021.01.26.	88 000	306,770	300,7372	-530 872	HUF	2020.11.30.
EUR/HUF 20.12.07 Forward Vétel	2020.12.07.	86 000	363,385	360,1603	-277 291	HUF	2020.11.30.
RUB/USD 20.12.07 Forward Vétel	2020.12.07.	30 000 000	79,144	76,1302	4 512 480	HUF	2020.11.30.
EUR/HUF 21.02.26 Forward Vétel	2021.02.26.	258 000	362,380	361,2521	-290 999	HUF	2020.11.30.
EUR/HUF 21.03.02 Forward Vétel	2021.03.02.	104 000	360,490	361,2984	84 077	HUF	2020.11.30.
SILVER FUTURE Mar21 Vétel	2021.03.29.	1	22,350	22,5930	365 047	HUF	2020.11.30.
GOLD 100 OZ FUTR Feb21 Vétel	2021.02.24.	3	1 816,800	1 780,9000	-3 235 846	HUF	2020.11.30.
SILVER FUTURE Mar21 Vétel	2021.03.29.	1	23,470	22,5930	-1 317 473	HUF	2020.11.30.
CORN FUTURE Mar21 Vétel	2021.03.12.	4	431,000	426,0000	-300 450	HUF	2020.11.30.
WHEAT FUTURE (CBT) Mar21 Vétel	2021.03.12.	1	616,500	585,0000	-473 209	HUF	2020.11.30.
WTI CRUDE FUTURE Jan21 Vétel	2020.12.21.	3	42,160	45,3400	2 866 293	HUF	2020.11.30.
COFFEE 'C' FUTURE Mar21 Vétel	2021.03.19.	1	120,250	123,3000	343 640	HUF	2020.11.30.
COCOA FUTURE Mar21 Eladás	2021.03.16.	1	2 725,000	2 739,0000	-42 063	HUF	2020.11.30.
SOYBEAN FUTURE Jan21 Vétel	2021.01.14.	3	1 077,000	1 168,5000	4 123 676	HUF	2020.11.30.
LME PRI ALUM FUTR Dec20 Vétel	2020.12.14.	2	1 838,750	2 042,2500	3 057 079	HUF	2020.11.30.
LME NICKEL FUTURE Dec20 Vétel	2020.12.14.	1	15 115,000	15 993,0000	1 582 771	HUF	2020.11.30.
BRENT CRUDE FUTR Feb21 Vétel	2020.12.30.	3	48,320	47,8800	-396 594	HUF	2020.11.30.
US ULTRA BOND CBT Mar21 Eladás	2021.03.22.	5	214,588	216,0313	-2 168 873	HUF	2020.11.30.
NATURAL GAS FUTR Feb21 Vétel	2021.01.27.	5	2,812	2,8650	796 193	HUF	2020.11.30.
Összesen					41 762 204	HUF	2020.11.30.
TRY/USD 21.02.24 Forward Vétel	2021.02.24.	1 000 000	8,202	7,7075	2 393 698	HUF	2020.12.31.
EUR/HUF 21.04.07 Forward Vétel	2021.04.07.	86 000	359,253	366,4155	615 986	HUF	2020.12.31.
RUB/USD 21.02.08 Forward Vétel	2021.02.08.	15 000 000	74,754	75,4611	-561 842	HUF	2020.12.31.
EUR/HUF 21.02.26 Forward Vétel	2021.02.26.	258 000	362,380	365,8958	907 083	HUF	2020.12.31.
USD/HUF 21.01.25 Forward Vétel	2021.01.25.	39 000	302,810	297,4928	-207 372	HUF	2020.12.31.
TRY/USD 21.02.24 Forward Vétel	2021.02.24.	2 500 000	8,125	7,7054	5 124 355	HUF	2020.12.31.
TRY/USD 21.02.24 Forward Vétel	2021.02.24.	1 500 000	8,143	7,7059	3 193 921	HUF	2020.12.31.
EUR/HUF 21.03.02 Forward Vétel	2021.03.02.	104 000	360,490	365,9431	567 119	HUF	2020.12.31.
PLN/HUF 21.03.03 Forward Vétel	2021.03.03.	132 000	79,930	79,3807	-72 506	HUF	2020.12.31.
USD/HUF 21.01.05 Forward Vétel	2021.01.05.	72 000	307,400	297,3705	-722 153	HUF	2020.12.31.
USD/HUF 21.01.19 Forward Eladás	2021.01.19.	1 607 000	311,979	297,4657	23 322 319	HUF	2020.12.31.
USD/HUF 21.01.19 Forward Eladás	2021.01.19.	250 000	311,979	297,4657	3 628 239	HUF	2020.12.31.
EUR/HUF 21.01.19 Forward Eladás	2021.01.19.	730 000	365,920	365,3902	386 747	HUF	2020.12.31.
EUR/HUF 21.01.19 Forward Eladás	2021.01.19.	940 000	365,920	365,3902	498 003	HUF	2020.12.31.
USD/HUF 21.01.19 Forward Eladás	2021.01.19.	700 000	312,010	297,4658	10 180 970	HUF	2020.12.31.
USD/HUF 21.01.20 Forward Vétel	2021.01.20.	61 000	311,909	297,4660	-881 034	HUF	2020.12.31.
PLN/HUF 21.01.26 Forward Vétel	2021.01.26.	2 099 000	79,516	79,3301	-391 252	HUF	2020.12.31.
USD/HUF 21.01.26 Forward Vétel	2021.01.26.	88 000	306,770	297,4950	-816 180	HUF	2020.12.31.
COFFEE 'C' FUTURE Mar21 Vétel	2021.03.19.	1	120,250	128,2500	892 080	HUF	2020.12.31.
COPPER FUTURE Mar21 Eladás	2021.03.29.	1	348,500	351,9000	-252 756	HUF	2020.12.31.
SILVER FUTURE Mar21 Vétel	2021.03.29.	1	22,350	26,4120	6 039 382	HUF	2020.12.31.
US ULTRA BOND CBT Mar21 Eladás	2021.03.22.	1	214,094	213,5625	157 973	HUF	2020.12.31.
US ULTRA BOND CBT Mar21 Eladás	2021.03.22.	5	214,588	213,5625	1 523 970	HUF	2020.12.31.
NATURAL GAS FUTR Feb21 Vétel	2021.01.27.	5	2,812	2,5390	-4 058 964	HUF	2020.12.31.
GOLD 100 OZ FUTR Feb21 Vétel	2021.02.24.	2	1 816,800	1 895,1000	4 656 658	HUF	2020.12.31.
CORN FUTURE Mar21 Vétel	2021.03.12.	4	431,000	484,0000	3 152 016	HUF	2020.12.31.
WHEAT FUTURE (CBT) Mar21 Vétel	2021.03.12.	1	616,500	640,5000	356 832	HUF	2020.12.31.
NATURAL GAS FUTR Feb21 Vétel	2021.01.27.	2	2,415	2,5390	737 453	HUF	2020.12.31.
LME PRI ALUM FUTR Mar21 Vétel	2021.03.15.	2	2 025,000	1 977,5000	-706 230	HUF	2020.12.31.
BRENT CRUDE FUTR Mar21 Vétel	2021.01.29.	3	51,590	51,8000	187 337	HUF	2020.12.31.
SOYBEAN FUTURE Mar21 Vétel	2021.03.12.	3	1 254,750	1 311,0000	2 508 975	HUF	2020.12.31.
Összesen					47 166 102	HUF	2020.12.31.

Az Alapkezelő napi elszámolású Futures ügyleteket köt, amelynek értelés napi eredménye a követelés vagy kötelezettségek között kerül kimutatásra. Jelen táblázatban szereplő, még le nem zárt származékos ügyletek esetén kimutatott eredmény a 2020.12.31-ig számított időarányos eredményt mutatja, pénzügyi rendezéstől függetlenül.

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

Az Alapkezelő működésében a 2020-as évben a következő fontosabb változások következtek be. Az Alapkezelő Felügyelőbizottságában 2020. július 7-én Olaf Adriaan Wilhelmus Johannes van den Heuvel került megválasztásra felügyelőbizottsági tagként. Az Alapkezelő Felügyelőbizottságának elnöki pozícióját 2020. július 29-től Jane Daniel tölti be. Az Alapkezelő befektetési igazgatói pozícióját Loncsák András látja el, aki közvetlenül az Alapkezelő vezérigazgatójának jelent.

A fenti változások nem érintették az alap befektetési politikáját, az a 2020-as évben nem változott.

2019 végén láttak napvilágot az első hírek a Kínában megjelent Covid-19-ről (Koronavírusról). 2020 első néhány hónapjában a vírus globálisan is elterjedt és több hullámban érezteti mind a társadalomra, mind pedig a gazdaságra gyakorolt hatását. Ugyan 2020 év végén már megjelentek és elérhetővé váltak szűk körben vakcinák, a tömeges oltások elterjedése várhatólag 2021 folyamán fog megtörténni. A pénz- és tőkepiaci folyamatokat 2020 folyamán leginkább a koronavírus következményei befolyásolták, s várhatóan a pandémia hatásai kihatnak a 2021-es évre is. Az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. működése és befektetési döntéshozatala során mindvégig kiemelt figyelmet fordított, és fordít a jövőben is a koronavírus piaci hatásainak értékelésére. Az éves jelentés összeállításakor nem ismert olyan tény amely megkérdőjelezné az Alap jövőben való fennmaradását.

Az Alap egy magas kockázatú származtatott alap. A befektetési politikájával összhangban, a portfólióban részvények, rövid és hosszú lejáratú forintban és devizában kibocsátott államkötvények, vállalati kötvények, átváltható kötvények és származtatott termékek lehetnek. Az alapon a portfóliómenedzserek globális makrofolyamatokról kialakított képe alapján alakítjuk ki az eszközosztályok közti allokációt és választunk egyedi befektetési instrumentumokat. 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 gyakorló személyek (ideértve ügyvezetők)
Létszámadatok (fő)	57	6
Rögzített	634 224 470	196 047 892
Változó	73 635 862	37 520 755
Nyerésrészesedés	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, amit az

Azonosított Munkavállalók esetében a Kockázatkezelési Vezető is ellenőríz. 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 nem tett megállapítást, mindent az előírásoknak megfelelőnek talált. 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 időtáv (A sorozat)	kockázati besorolás
Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap	HUF	3 év	5 (jelentős)

Az Alapot elsősorban olyan Befektetőknek szánjuk, akik legalább a javasolt minimális befektetési időre terveznek befektetni, és a kockázat/nyereség profil 1-től 7-ig terjedő skáláján a megjelölt értéket a kockázatviselési hajlandóságukhoz 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 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 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 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 2020.12.31-én a következő: 1,38. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettsége 2020.12.31-én a következő: 1,43.

## XII. Eredménykimutatás

### Aegon Panoráma Származtatott Befektetési Alap

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	820 321	1 063 207
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	523 532	1 232 548
III. Egyéb bevételek	17	14
IV. Működési költségek	74 742	57 486
V. Egyéb ráfordítások	2 445	1 593
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>219 619</b>	<b>-228 406</b>

*Az Alap 2020. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.*