

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

Transform tomorrow

AEGON MARATON AKTÍV VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

2015. ÉVES JELENTÉSE



Független könyvvizsgálói jelentés

Az AEGON Magyarországi Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

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

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft., 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
T: (+36) 1 461 9100, F: (+36) 1 461 9201, www.pwc.hu



Vélemény

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

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli adatokra vonatkozott.

Budapest, 2016. április 29.

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

Puskás István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 004106

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az Aegon Maraton Aktív Vegyes 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 2015. évi működésének bemutatása céljából.

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

Budapest, 2016. április 29.

Kocsis Bálint
vezérigazgató

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

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

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

Aegon Maraton Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-616

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	HUF	HU0000714886
I	HUF	HU0000714928
E	EUR	HU0000714894
P	PLN	HU0000714910
R	HUF	HU0000714936
U	USD	HU0000714902

Hozamfizetés

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

A Befektetők köre

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

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

Letétkezelő adatai Raiffeisen Bank Zrt.
1054 Budapest, Akadémia u. 6.

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: Puskás István
Kamarai tagsági szám: 004106

I. Vagyonkimutatás

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

Megnevezés	2014.12.31.		2015.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek			647 927 695	26,18
Repo				
Átruházható értékpapírok			1 829 920 312	73,95
Származékos ügyletek			-10 494 450	-0,42
Egyéb eszközök			18 311 690	0,74
Összes eszköz			2 485 665 247	100,45
Kötelezettségek			-11 131 031	-0,45
Nettó eszközérték		100,00	2 474 534 216	100,00

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

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy				2014.12.31.	2015.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714886		75 415 760
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714928		967 269 196
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714894		100 000
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714910		16 053 287
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714936		215 165 769
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	U	USD	HU0000714902		100 000

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

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Befektetési jegy				2014.12.31.	2015.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714886		0.992687
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714928		1.000727
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714894		0.984039
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714910		0.983614
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714936		0.98816
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	U	USD	HU0000714902		0.987903

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

IV. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	2014.12.31.		2015.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - Belföld - Biztosítók és Nyugdíjpénztárak			9 425 000	0,52
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok			86 430 298	4,72
Részvény - GMU			32 417 314	1,77
Részvény - Egyéb külföld			536 083 803	29,30
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen			664 356 415	36,31
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás			978 203 410	53,45
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények			156 304 337	8,54
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők			31 056 150	1,70
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen			1 165 563 897	63,69
Értékpapírok összesen		100,00	1 829 920 312	100,00

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

V. Befektetési alap eszközeinek alakulása

Befektetésből származó jövedelem:

adatok eFt-ban	
Pénzügyi műveletek bevételei	2015
Pénzintézettől kapott kamatok	481
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	836
Részvények osztaléka	1 036
Repo ügyletek kamata	50
Részvények árfolyamnyeresége	62 385
Kamatkozó kötvények árfolyamnyeresége	678
Kamatkozó papírok felhalmozott kamata	-5 829
Értékpapírok kapott kamata	7 289
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	59 538
Összesen:	126 464

Az Alap 2015. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

adatok eFt-ban	
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2015
Kamatkozó kötvények árfolyamvesztesége	694
Részvények árfolyamvesztesége	81 293
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	31 372
Devizaeszközök mér.l.ford-napi össz.árf.vesztesége	6 437
Opció díjak	1 565
Összesen:	121 361

Az Alap 2015. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alapnak 2015-ben nem volt Egyéb bevétele. Egyéb ráfordításként a befektetési alapok különadója merült fel **315** e Ft értékben.

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban	
Működési költségek	2015
Letétkezelői díj	229
Főforgalmazói jutalék	317
Felügyeleti díj	157
Forgalmazói díjak	1 384
Tranzakciós díjak	1 028
Megbízási díjak	6 325
Alapkezelői díjak	4 769
Kéler díjak	65
Bankköltség	211
Könyvvizsgálói díj	381
Összesen:	14 866

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

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

adatok eFt-ban		
Tőkenövekmény:	2014	2015
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	15 869
Értékpapírok értékelési különbözetéből	0	-24 373
Előző évek eredményből	0	0
Üzleti év eredményéből	0	-10 078
Összesen:	0	-18 582

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem:

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

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

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

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

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknapi Value date
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714886	74 864 245	0,992687	2015.12.31.
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714928	967 972 401	1,000727	2015.12.31.
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714894	98 404	0,984039	2015.12.31.
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714910	15 790 238	0,983614	2015.12.31.
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714936	212 618 206	0,988160	2015.12.31.
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	U	USD	HU0000714902	98 790	0,987903	2015.12.31.

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
USD/HUF 15.08.17 Forward Eladás	2015.08.17.	52 000	281,200	282,7836	-82 347	HUF	2015.07.31.
EUR/HUF 15.08.24 Forward Eladás	2015.08.24.	130 000	309,580	309,4068	22 522	HUF	2015.07.31.
USD/HUF 15.08.24 Forward Eladás	2015.08.24.	100 000	285,680	282,8507	282 925	HUF	2015.07.31.
EUR/HUF 15.08.24 Forward Eladás	2015.08.24.	260 000	308,620	309,4059	-204 332	HUF	2015.07.31.
EUR/HUF 15.10.29 Forward Eladás	2015.10.29.	94 000	310,980	310,1770	75 479	HUF	2015.07.31.
RDX USD Index Sep15 Eladás	2015.08.31.	20	1 046,910	1 049,0000	-118 139	HUF	2015.07.31.
Összesen					94 247	HUF	2015.07.31.

USD/HUF 15.09.08 Forward Eladás	2015.09.08.	80 000	280,600	280,7884	-15 069	HUF	2015.08.31.
USD/HUF 15.09.18 Forward Eladás	2015.09.18.	52 000	278,650	280,9001	-117 004	HUF	2015.08.31.
EUR/HUF 15.11.27 Forward Eladás	2015.11.27.	260 000	309,010	315,5369	-1 696 994	HUF	2015.08.31.
EUR/HUF 15.10.29 Forward Eladás	2015.10.29.	94 000	310,980	315,2307	-399 565	HUF	2015.08.31.
USD/HUF 15.10.08 Forward Eladás	2015.10.08.	150 000	278,340	281,0772	-410 580	HUF	2015.08.31.
EUR/HUF 15.10.12 Forward Eladás	2015.10.12.	200 000	315,920	315,0253	178 938	HUF	2015.08.31.
Összesen					-2 460 275	HUF	2015.08.31.
EUR/HUF 15.10.12 Forward Eladás	2015.10.12.	200 000	315,920	313,5133	481 332	HUF	2015.09.30.
USD/HUF 15.10.08 Forward Eladás	2015.10.08.	150 000	278,340	279,1461	-120 915	HUF	2015.09.30.
EUR/HUF 15.10.29 Forward Eladás	2015.10.29.	94 000	310,980	313,6880	-254 548	HUF	2015.09.30.
EUR/HUF 15.11.27 Forward Eladás	2015.11.27.	260 000	309,010	314,0508	-1 310 617	HUF	2015.09.30.
S&P500 Emini Future Dec15 Eladás	2015.12.18.	1	1 954,500	1 908,7000	639 024	HUF	2015.09.30.
S&P500 Emini Future Dec15 Eladás	2015.12.18.	1	1 920,500	1 908,7000	164 639	HUF	2015.09.30.
mini MSCI Emg Mkt Dec15 Vétel	2015.12.18.	2	788,800	791,1000	64 182	HUF	2015.09.30.
Összesen					-1 204 748	HUF	2015.09.30.
USD/HUF 15.12.08 Forward Vétel	2015.12.08.	100 000	279,140	281,8321	269 213	HUF	2015.10.30.
EUR/HUF 15.12.08 Forward Vétel	2015.12.08.	100 000	313,940	310,2767	-366 330	HUF	2015.10.30.
EUR/HUF 15.11.27 Forward Eladás	2015.11.27.	260 000	309,010	310,1287	-290 866	HUF	2015.10.30.
PLN/HUF 15.12.08 Forward Vétel	2015.12.08.	100 000	73,700	72,6451	-105 495	HUF	2015.10.30.
USD/HUF 15.12.14 Forward Eladás	2015.12.14.	150 000	276,900	281,8824	-747 364	HUF	2015.10.30.
USD/HUF 15.12.14 Forward Eladás	2015.12.14.	140 000	276,770	281,8822	-715 709	HUF	2015.10.30.
EUR/HUF 15.11.13 Forward Eladás	2015.11.13.	200 000	312,080	310,0588	404 233	HUF	2015.10.30.
USD/HUF 15.11.30 Forward Eladás	2015.11.30.	75 000	281,930	281,7633	12 503	HUF	2015.10.30.
EUR/HUF 15.11.30 Forward Eladás	2015.11.30.	184 000	311,650	310,1702	272 277	HUF	2015.10.30.
mini MSCI Emg Mkt Dec15 Vétel	2015.12.18.	2	862,400	843,7000	-526 368	HUF	2015.10.30.
BUX Index Future Dec15 Eladás	2015.12.18.	167	21 775,587	21 600,0000	293 229	HUF	2015.10.30.
BIST 30 Futures Dec15 Vétel	2015.12.31.	20	99,946	100,2750	63 462	HUF	2015.10.30.
Összesen					-1 267 539	HUF	2015.10.30.
USD/HUF 16.03.02 Forward Eladás	2016.03.02.	75 000	293,960	295,0555	-82 161	HUF	2015.11.30.
USD/HUF 15.12.14 Forward Eladás	2015.12.14.	140 000	276,770	294,3708	-2 464 118	HUF	2015.11.30.
USD/HUF 15.12.14 Forward Eladás	2015.12.14.	150 000	276,900	294,3709	-2 620 629	HUF	2015.11.30.
PLN/HUF 15.12.08 Forward Vétel	2015.12.08.	100 000	73,700	73,0212	-67 877	HUF	2015.11.30.
PLN/HUF 15.12.28 Forward Vétel	2015.12.28.	16 700 000	73,300	73,0278	-4 545 688	HUF	2015.11.30.
EUR/HUF 15.12.30 Forward Eladás	2015.12.30.	260 000	312,360	311,8440	134 165	HUF	2015.11.30.
EUR/HUF 16.03.02 Forward Eladás	2016.03.02.	184 000	311,300	312,6262	-244 016	HUF	2015.11.30.
EUR/HUF 15.12.08 Forward Vétel	2015.12.08.	100 000	313,940	311,4858	-245 422	HUF	2015.11.30.
USD/HUF 15.12.08 Forward Vétel	2015.12.08.	100 000	279,140	294,3621	1 522 208	HUF	2015.11.30.
WIG20 Index Future Dec15 Eladás	2015.12.18.	10	1 960,500	1 927,0000	489 368	HUF	2015.11.30.
WIG20 Index Future Dec15 Eladás	2015.12.18.	10	1 984,600	1 927,0000	841 421	HUF	2015.11.30.
Euro Stoxx 50 Mar16 Vétel	2015.12.18.	6	3 506,000	3 497,0000	-168 183	HUF	2015.11.30.
Összesen					-8 613 538	HUF	2015.11.30.
USD/HUF 16.03.02 Forward Eladás	2016.03.02.	75 000	293,960	287,0098	521 268	HUF	2015.12.31.
EUR/HUF 16.03.02 Forward Eladás	2016.03.02.	287 000	311,750	313,9121	-620 515	HUF	2015.12.31.
USD/HUF 16.03.10 Forward Vétel	2016.03.10.	100 000	288,970	287,0455	-192 455	HUF	2015.12.31.
EUR/HUF 16.03.10 Forward Vétel	2016.03.10.	100 000	314,680	314,0217	-65 827	HUF	2015.12.31.
PLN/HUF 16.03.10 Forward Vétel	2016.03.10.	100 000	72,310	73,4186	110 864	HUF	2015.12.31.

USD/HUF 16.03.17 Forward Eladás	2016.03.17.	140 000	287,950	287,0839	121 254	HUF	2015.12.31.
USD/HUF 16.03.21 Forward Eladás	2016.03.21.	200 000	291,020	287,1167	780 669	HUF	2015.12.31.
PLN/HUF 16.03.29 Forward Vétel	2016.03.29.	16 700 000	74,060	73,4133	-10 799 567	HUF	2015.12.31.
EUR/HUF 16.03.30 Forward Eladás	2016.03.30.	260 000	314,780	314,2789	130 288	HUF	2015.12.31.
EUR/HUF 16.03.02 Forward Eladás	2016.03.02.	184 000	311,300	313,9110	-480 429	HUF	2015.12.31.
Összesen					-10 494 450	HUF	2015.12.31.

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

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

Az Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap 2015 július 9.-én indult. Az Alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidre, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet. Az Alap befektetési célja szerint három nagy csoportra oszlanak: Az Alap első csoportba tartozó befektetési hosszú távú, fundamentálisan alulértékelt részvények vételi, és túlértékelté vált részvények eladási pozícióiból állnak. A részvénykiválasztás módja megegyezik az Aegon részvényalapoknál alkalmazott módszerekkel, és többnyire a régiós piacokra fókuszál, ugyanakkor az Alap más fejlett és fejlődő piaci befektetéseket is tarthat. Az Alap második csoportba tartozó befektetési az Alapkezelő globális top-down részvénystratégiáját¹ kívánják megvalósítani, többnyire részvényindexekre szóló futures pozíciók vételével és eladásával. Ez olyan régiók vételét, illetve eladását jelenti, melyek az úgynevezett „kvadrant” modell² eredményeként valamilyen, nullától eltérő scoringot érnek el. Az Alap harmadik csoportba tartozó befektetési az Alap kötvényportfólióját fedik le, amelynek célja az RMAX Index hozamát elérő vagy azt meghaladó hozam elérése.

Az első és második csoportba tartozó eszközök kitettségeinek célsúlya 45%.

Az Alap benchmarkja: 100% RMAX Index, a rövid lejáratú (3 hónapon túli, de éven belüli) magyar állampapírok átlagos piaci árfolyamváltozását jelző index (Bloomberg ticker: MAX RMAX Index).

IX. A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében**a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;**

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

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

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

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

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

ABA neve	ABA alapdevizája	javasolt minimális befektetési idő	kockázati besorolás
Aegon Maraton Aktív Vegyes 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. Ennek érdekében az Alap alulértékelt, főként részvény és kötvény típusú eszközök vételéből és túlértékelt eszközök eladásából kíván adott kockázati szint mellett minél magasabb hozamot elérni.

Az Alap befektetési célja szerint három nagy csoportra oszlanak: Az Alap első csoportba tartozó befektetési hosszú távú, fundamentálisan alulértékelt részvények vételi, és túlértékelté vált részvények

eladási pozícióiból állnak. Az Alap második csoportba tartozó befektetési az Alapkezelő globális top-down részvénystratégiáját kívánják megvalósítani, többnyire részvényindexekre szóló futures pozíciók vételével és eladásával. Az Alap harmadik csoportba tartozó befektetési az Alap kötvényportfólióját fedik le, amelynek célja az RMAX Index hozamát elérő vagy azt meghaladó hozam elérése. Az első és második csoportba tartozó eszközök kitétségeinek célsúlya 45%.

Az alap benchmarkja 100% RMAX.

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

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

Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatok ellátására külön szervezeti egységet hoz létre, melynek működéséért a kockázatkezelési vezető felelős. A kockázatkezelési egység célja, hogy olyan kockázatkezelési gyakorlatot alakítson ki, amely alkalmas az Alap kockázatainak azonosítására, mérésére, folyamatos nyomon követésére és kezelésére. Az alkalmazott eljárások és szabályok biztosítják, hogy a befektetők tudomására hozott kockázati profil összhangban legyen az Alap kezelési szabályzatában meghatározott kockázati korlátokkal.

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszert működtet, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint 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 tőkeáttételt csak a törvényben megengedett korlátokon belül vehet fel: A befektetési alap teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét, azaz az Alap felvehető tőkeáttétel maximális értéke 2. Az Alap befektetési politikája további korlátozásokat nem tartalmaz. Az Alap a tárgyidőszakban fedezeti céllal, illetve a hatékony portfólió kialakítás céljából is kötött származékos ügyleteket. Fordulónapon csak fedezeti célú származékos ügyletek voltak nyitva az alapon.. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2015.12.31-én a következő: 1.

XII. Eredménykimutatás

Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	0	126 464
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	121 361
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	0	14 866
V. Egyéb ráfordítások	0	315
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.+VI.-VII.-VIII.)	0	-10 078

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

Budapest, 2016. április 29.