

AEGON MARATON AKTÍV VEGYES BEFEKTETÉSI ALAP

2018. ÉVES JELENTÉSE



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az AEGON Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap tulajdonosa részére

Vélemény

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

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

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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



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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves jelentésért

A vezetés felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősége

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

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

Továbbá:

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

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

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

Budapest, 2019. április 30.

Könczöl Enikő
Igazgató
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Szabados Szilvia
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 005314

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az Aegon 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: Kbfv.) 131. § és 132. § alapján készítette az Alap 2018. évi működésének bemutatása céljából.

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

Budapest, 2019. április 30.

Kadocsa Péter

elnök-vezérigazgató

Kocsis Bálint

adminisztrációs vezérigazgató-
helyettes

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

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

Aegon 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	Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	HUF	HU0000714886	P	PLN	HU0000714910
I	HUF	HU0000714928	R	HUF	HU0000714936
E	EUR	HU0000714894	U	USD	HU0000714902
C	CZK	HU0000716055			

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 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: Szabados Szilvia
Kamarai tagsági szám: 005314

I. Vagyonkimutatás

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

Megnevezés	2017.12.29		2018.12.28	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	2 535 039 458	12,10	4 359 685 458	17,25
Repo				
Átruházható értékpapírok	19 257 701 371	91,93	21 167 459 601	83,76
Származékos ügyletek	-25 127 985	-0,12	-73 456 365	-0,29
Egyéb eszközök	139 143 244	0,66	44 776 677	0,18
Összes eszköz	21 906 756 088	104,58	25 498 465 371	100,90
Kötelezettségek	-959 318 902	-4,58	-226 662 246	-0,90
Nettó eszközérték	20 947 437 186	100,00	25 271 803 125	100,00

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

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy				2017.12.29	2018.12.28
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714886	8 374 730 799	12 989 272 368
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714928	3 991 662 737	4 354 392 459
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714894	7 427 944	10 426 353
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714910	13 006 700	12 597 381
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714936	1 860 711 026	85 607 330
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	U	USD	HU0000714902	6 022 130	8 520 829
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	C	CZK	HU0000716055	300 000	

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

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Befektetési jegy				2017.12.29	2018.12.28
alap	sorozat	deviza	ISIN		
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714886	1.096573	1.043685
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714928	1.121448	1.078231
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714894	1.069418	1.011055
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714910	1.092367	1.053014
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714936	1.102703	1.063821
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	U	USD	HU0000714902	1.098289	1.064082
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	C	CZK	HU0000716055	1.05568	1.070491

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

IV. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	2017.12.29		2018.12.28	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	222 976 000	1,16		
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	1 448 434 978	7,52	1 818 025 880	8,59
Részvény - GMU	543 973 431		1 201 176 362	5,67
Részvény - Egyéb külföld	1 806 545 122	9,38	791 983 887	3,74
GMU nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	326 306 021	1,69	280 761 322	1,33
Egyéb külföld nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	1 217 355 654	6,32	389 804 250	1,84
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	5 565 591 207	28,90	4 481 751 701	21,17
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Belföldi nem pénzügyi alapok befektetési jegyei			781 446 897	3,69
Egyéb átruházható értékpapírok			781 446 897	3,69
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	11 313 872 612	58,75	13 591 394 761	64,21
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	647 689 209	3,36	718 509 701	3,39
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	351 179 458	1,82	616 263 842	2,91
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők			311 797 247	1,47
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	1 379 368 884	7,16	666 295 454	3,15
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	13 692 110 162	71,10	15 904 261 005	75,14
Értékpapírok összesen	19 257 701 371	100,00	21 167 459 601	100,00

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

V. Befektetési alap eszközeinek alakulása

Befektetésből származó jövedelem:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2018
Pénzintézettől kapott kamatok	136
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	6 375
Részvények osztaléka	105 323
Részvények árfolyamnyeresége	959 803
Kamatkozó kötvények árfolyamnyeresége	123 090
Kamatkozó papírok felhalmozott kamata	-16 396
Devizaeszközök árfolyamnyeresége	18
Értékpapírok kapott kamata	216 776
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	1 466 331
Összesen:	2 861 456

Az Alap 2018. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2018
Diszkont kincstárjegyek árfolyamvesztesége	1 313
Kamatkozó kötvények árfolyamvesztesége	69 008
Részvények árfolyamvesztesége	1 652 170
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	1 334 976
Fizetendő kamatok	4 360
Devizaeszközök mér.l.ford-napi össz.árf.veszt.	106 340
Fizetendő kamatok	2 344
Opció díjak	46 405
Összesen:	3 216 916

Az Alap 2018. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Egyéb bevétele 729 e Ft büntető jutalékbevételeből , **Egyéb ráfordítása** a befektetési alapok külön adójából 13 170 e Ft adódott.

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2018
Letétkezelői díj	10 131
Főforgalmazói jutalék	13 579
Felügyeleti díj	6 767
Forgalmazói díjak	155 923
Megbízási díjak	45 370
Alapkezelői díjak	223 011
Kéler díjak	1 363
Ügynöki jutalékok	26 501
Bankköltség	195
Könyvvizsgálói díj	1 187
Összesen:	484 027

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

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

adatok eFt-ban

Tőkenövekmény:	2018
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2 022 589
Értékpapírok értékelési különbözetéből	4 803
Előző évek eredményből	261 566
Üzleti év eredményéből	-851 928
Összesen:	1 437 030

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

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

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

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknap Value date
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714886	74 864 245	0,992687	2015.12.31
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714886	168 086 756	1,054958	2016.12.30
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714886	9 183 503 676	1,096573	2017.12.29
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	A	HUF	HU0000714886	13 556 708 731	1,043685	2018.12.28
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714928	967 972 401	1,000727	2015.12.31
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714928	2 703 655 072	1,070277	2016.12.30
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714928	4 476 442 193	1,121448	2017.12.29
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	I	HUF	HU0000714928	4 695 040 935	1,078231	2018.12.28
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714894	98 404	0,984039	2015.12.31
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714894	168 179	1,031136	2016.12.30
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714894	7 943 577	1,069418	2017.12.29
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	E	EUR	HU0000714894	10 541 616	1,011055	2018.12.28
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714910	15 790 238	0,983614	2015.12.31
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714910	8 065 235	1,042486	2016.12.30
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714910	14 208 090	1,092367	2017.12.29
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	P	PLN	HU0000714910	13 265 219	1,053014	2018.12.28
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714936	212 618 206	0,988160	2015.12.31
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714936	800 400 685	1,054494	2016.12.30
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714936	2 051 811 631	1,102703	2017.12.29
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	R	HUF	HU0000714936	91 070 875	1,063821	2018.12.28
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	U	USD	HU0000714902	98 790	0,987903	2015.12.31
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	U	USD	HU0000714902	107 210	1,045046	2016.12.30
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	U	USD	HU0000714902	6 614 039	1,098289	2017.12.29
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	U	USD	HU0000714902	9 066 861	1,064082	2018.12.28
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	C	CZK	HU0000716055	309 717	1,032389	2016.12.30
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	C	CZK	HU0000716055	316 704	1,055680	2017.12.29
Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap	C	CZK	HU0000716055		1,070491	2018.12.28

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
USD/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	4 270 000	265,620	249,0818	-70 618 321	HUF	2018.01.31
USD/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	850 000	265,490	249,0818	-13 947 012	HUF	2018.01.31
PLN/HUF 18.07.03 Forward Vétel	2018.07.03	900 000	72,620	74,3322	1 541 001	HUF	2018.01.31
EUR/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	2 050 000	311,690	310,7183	-1 991 967	HUF	2018.01.31
EUR/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	3 990 000	311,770	310,7183	-4 196 245	HUF	2018.01.31
PLN/HUF 18.07.03 Forward Vétel	2018.07.03	13 600 000	72,490	74,3322	25 053 940	HUF	2018.01.31
USD/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	400 000	267,600	249,0818	-7 407 292	HUF	2018.01.31
USD/HUF 18.02.20 Forward Eladás	2018.02.20	520 000	261,740	249,2228	6 508 960	HUF	2018.01.31
EUR/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	800 000	312,750	310,7183	-1 625 345	HUF	2018.01.31
USD/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	550 000	259,550	249,0817	-5 757 567	HUF	2018.01.31
EUR/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	500 000	311,450	310,7183	-365 847	HUF	2018.01.31
USD/HUF 18.10.09 Forward Vétel	2018.10.09	600 000	251,880	246,1369	-3 445 859	HUF	2018.01.31
CZK/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	320 000	12,290	12,2619	-8 990	HUF	2018.01.31
EUR/HUF 18.07.10 Forward Eladás	2018.07.10	7 200 000	309,100	311,1210	-14 551 493	HUF	2018.01.31
EUR/HUF 18.07.12 Forward Eladás	2018.07.12	810 000	310,130	311,1277	-808 154	HUF	2018.01.31
EUR/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	600 000	308,840	310,7183	1 126 970	HUF	2018.01.31
USD/HUF 18.03.19 Forward Eladás	2018.03.19	2 100 000	250,460	248,9299	3 213 168	HUF	2018.01.31
TRY/HUF 18.04.24 Forward Eladás	2018.04.24	1 750 000	64,360	64,2708	156 058	HUF	2018.01.31
TRY/HUF 18.04.24 Forward Eladás	2018.04.24	1 940 000	64,450	64,2708	347 593	HUF	2018.01.31
USD/HUF 18.03.19 Forward Eladás	2018.03.19	2 250 000	248,910	248,9299	-44 774	HUF	2018.01.31
USD/HUF 18.02.20 Forward Eladás	2018.02.20	1 200 000	248,680	249,2227	-651 236	HUF	2018.01.31
USD/HUF 18.05.30 Forward Eladás	2018.05.30	1 150 000	246,920	247,9990	-1 240 883	HUF	2018.01.31
USD/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	430 000	248,800	249,0816	121 087	HUF	2018.01.31
EUR/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	600 000	309,660	310,7183	634 974	HUF	2018.01.31
EURO-BUND FUTURE Jun18 Eladás	2018.06.07	17	156,760	156,1600	3 168 120	HUF	2018.01.31
WIG20 INDEX FUT Mar18 Vétel	2018.03.16	110	2 609,733	2 561,0000	-8 025 896	HUF	2018.01.31
EURO-BUND FUTURE Mar18 Eladás	2018.03.08	5	163,350	158,8200	7 035 090	HUF	2018.01.31
MIDWIG INDEX FUT Mar18 Vétel	2018.03.16	57	5 040,045	4 998,0000	-1 794 059	HUF	2018.01.31
Összesen					-87 957 233	HUF	2018.01.31
USD/HUF 18.10.09 Forward Vétel	2018.10.09	500 000	247,550	253,7271	3 088 535	HUF	2018.02.28
PLN/HUF 18.07.03 Forward Vétel	2018.07.03	1 000 000	74,640	74,7945	154 493	HUF	2018.02.28
CZK/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	320 000	12,290	12,3686	25 160	HUF	2018.02.28
EUR/HUF 18.07.10 Forward Eladás	2018.07.10	7 200 000	309,100	314,7404	-40 610 782	HUF	2018.02.28
EUR/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	600 000	308,840	314,2970	3 274 223	HUF	2018.02.28
EUR/HUF 18.07.12 Forward Eladás	2018.07.12	810 000	310,130	314,7475	-3 740 140	HUF	2018.02.28
EUR/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	600 000	309,660	314,2970	2 782 219	HUF	2018.02.28
USD/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	430 000	248,800	257,1068	3 571 906	HUF	2018.02.28
USD/HUF 18.05.30 Forward Eladás	2018.05.30	1 150 000	246,920	255,8678	-10 290 025	HUF	2018.02.28
TRY/HUF 18.04.24 Forward Eladás	2018.04.24	1 940 000	64,450	66,2986	-3 586 326	HUF	2018.02.28
TRY/HUF 18.04.24 Forward Eladás	2018.04.24	1 750 000	64,360	66,2986	-3 392 586	HUF	2018.02.28
USD/HUF 18.10.09 Forward Vétel	2018.10.09	600 000	251,880	253,7281	1 108 885	HUF	2018.02.28
EUR/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	500 000	311,450	314,2970	1 423 510	HUF	2018.02.28
USD/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	550 000	259,550	257,1067	-1 343 824	HUF	2018.02.28
EUR/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	800 000	312,750	314,2970	1 237 609	HUF	2018.02.28
USD/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	400 000	267,600	257,1066	-4 197 349	HUF	2018.02.28
PLN/HUF 18.07.03 Forward Vétel	2018.07.03	13 600 000	72,490	74,7943	31 339 076	HUF	2018.02.28
EUR/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	3 990 000	311,770	314,2970	10 082 800	HUF	2018.02.28
EUR/HUF 18.03.05 Forward Vétel	2018.03.05	2 050 000	311,690	314,2970	5 344 387	HUF	2018.02.28
PLN/HUF 18.07.03 Forward Vétel	2018.07.03	900 000	72,620	74,7944	1 956 918	HUF	2018.02.28

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
USD/HUF 19.04.11 Forward Vétel	2019.04.11	500 000	279,940	283,1758	1 617 884	HUF	2018.10.31
USD/HUF 19.04.11 Forward Vétel	2019.04.11	600 000	280,170	283,1760	1 803 629	HUF	2018.10.31
USD/HUF 18.12.28 Forward Eladás	2018.12.28	6 000 000	283,320	285,3989	-12 473 188	HUF	2018.10.31
EUR/HUF 19.01.07 Forward Vétel	2019.01.07	7 150 000	328,210	325,0076	-22 897 390	HUF	2018.10.31
USD/HUF 19.03.06 Forward Vétel	2019.03.06	6 000 000	280,220	284,0150	22 769 849	HUF	2018.10.31
USD/HUF 19.02.06 Forward Vétel	2019.02.06	1 150 000	280,540	284,5413	4 601 446	HUF	2018.10.31
EUR/HUF 19.02.06 Forward Vétel	2019.02.06	600 000	328,580	325,1479	-2 059 263	HUF	2018.10.31
EUR/HUF 18.11.13 Forward Eladás	2018.11.13	7 000 000	323,520	324,7564	-8 654 456	HUF	2018.10.31
EUR/HUF 18.11.13 Forward Eladás	2018.11.13	7 200 000	323,300	324,7563	-10 485 663	HUF	2018.10.31
USD/HUF 19.01.07 Forward Vétel	2019.01.07	1 400 000	279,350	285,1070	8 059 744	HUF	2018.10.31
EUR/HUF 19.01.07 Forward Vétel	2019.01.07	3 350 000	327,340	325,0073	-7 814 528	HUF	2018.10.31
DAX INDEX FUTURE Dec18 Vétel	2018.12.21	7	11 178,842	11 457,5000	15 833 551	HUF	2018.10.31
MSCI EmgMkt Dec18 Vétel	2018.12.21	32	977,774	956,7000	-9 657 022	HUF	2018.10.31
MSCI EmgMkt Dec18 Vétel	2018.12.21	32	976,640	956,7000	-9 137 511	HUF	2018.10.31
BUX INDEX FUTURE Dec18 Vétel	2018.12.21	813	36 811,734	36 940,0000	1 042 800	HUF	2018.10.31
MIDWIG INDEX FUT Dec18 Vétel	2018.09.21	65	3 986,984	3 820,0000	-8 138 317	HUF	2018.10.31
EURO-BUND FUTURE Dec18 Eladás	2018.12.06	22	160,110	160,2600	-1 071 477	HUF	2018.10.31
Összesen					-54 256 495	HUF	2018.10.31
USD/HUF 18.12.13 Forward Eladás	2018.12.13	260 000	282,980	284,3226	-349 068	HUF	2018.11.30
EUR/HUF 19.05.17 Forward Eladás	2019.05.17	7 200 000	322,210	324,4530	-16 149 412	HUF	2018.11.30
USD/HUF 19.02.04 Forward Eladás	2019.02.04	1 150 000	277,350	283,1859	-6 711 295	HUF	2018.11.30
EUR/HUF 19.11.15 Forward Eladás	2019.11.15	7 000 000	324,070	325,8994	-12 805 615	HUF	2018.11.30
USD/HUF 18.12.28 Forward Eladás	2018.12.28	6 000 000	283,320	284,0413	-4 328 097	HUF	2018.11.30
USD/HUF 19.04.11 Forward Vétel	2019.04.11	600 000	280,170	281,8472	1 006 320	HUF	2018.11.30
USD/HUF 19.04.11 Forward Vétel	2019.04.11	500 000	279,940	281,8471	953 545	HUF	2018.11.30
PLN/HUF 19.10.04 Forward Vétel	2019.10.04	13 600 000	74,360	74,6207	3 545 762	HUF	2018.11.30
PLN/HUF 19.09.04 Forward Vétel	2019.09.04	1 140 000	74,376	74,6963	365 130	HUF	2018.11.30
EUR/HUF 19.01.07 Forward Vétel	2019.01.07	3 350 000	327,340	323,7222	-12 119 484	HUF	2018.11.30
USD/HUF 19.01.07 Forward Vétel	2019.01.07	1 347 000	279,350	283,8634	6 079 511	HUF	2018.11.30
EUR/HUF 19.02.06 Forward Vétel	2019.02.06	600 000	328,580	323,8503	-2 837 843	HUF	2018.11.30
USD/HUF 19.02.06 Forward Vétel	2019.02.06	1 150 000	280,540	283,1459	2 996 739	HUF	2018.11.30
USD/HUF 19.03.06 Forward Vétel	2019.03.06	6 000 000	280,220	282,5761	14 136 499	HUF	2018.11.30
EUR/HUF 19.01.07 Forward Vétel	2019.01.07	7 150 000	328,210	323,7223	-32 086 867	HUF	2018.11.30
BUX INDEX FUTURE Dec18 Vétel	2018.12.21	408	36 811,734	39 930,0000	12 722 524	HUF	2018.11.30
EURO-BUND FUTURE Dec18 Eladás	2018.12.06	22	160,110	161,5400	-10 178 883	HUF	2018.11.30
MIDWIG INDEX FUT Dec18 Vétel	2018.09.21	65	3 986,984	3 937,0000	-2 450 059	HUF	2018.11.30
MSCI EmgMkt Dec18 Vétel	2018.12.21	43	967,918	999,6000	19 382 028	HUF	2018.11.30
MSCI EmgMkt Dec18 Vétel	2018.12.21	21	964,547	999,6000	10 472 543	HUF	2018.11.30
MSCI EmgMkt Dec18 Vétel	2018.12.21	32	982,684	999,6000	7 701 123	HUF	2018.11.30
Euro Stoxx Banks Index Future Dec18 Vétel	2018.12.21	435	98,257	96,8000	-10 252 311	HUF	2018.11.30
S&P 500 Future Dec18 Vétel	2018.12.20	3	2 666,438	2 758,3000	19 603 917	HUF	2018.11.30
DAX INDEX FUTURE Dec18 Vétel	2018.12.21	7	11 354,000	11 248,0000	-6 001 853	HUF	2018.11.30
Összesen					-58 304 175	HUF	2018.11.30
EUR/HUF 19.05.17 Forward Eladás	2019.05.17	7 200 000	322,210	322,2339	-171 899	HUF	2018.12.28
USD/HUF 19.03.29 Forward Eladás	2019.03.29	5 030 000	279,970	279,0596	4 579 316	HUF	2018.12.28
USD/HUF 19.02.04 Forward Eladás	2019.02.04	1 150 000	277,350	280,2210	-3 301 681	HUF	2018.12.28
EUR/HUF 19.11.15 Forward Eladás	2019.11.15	7 000 000	324,070	323,4516	4 328 728	HUF	2018.12.28
PLN/HUF 19.10.04 Forward Vétel	2019.10.04	13 600 000	74,360	74,0862	-3 723 091	HUF	2018.12.28
USD/HUF 19.04.11 Forward Vétel	2019.04.11	500 000	279,940	278,7932	-573 385	HUF	2018.12.28
USD/HUF 19.04.11 Forward Vétel	2019.04.11	600 000	280,170	278,7933	-826 010	HUF	2018.12.28
EUR/HUF 19.01.07 Forward Vétel	2019.01.07	7 150 000	328,210	321,5549	-47 584 151	HUF	2018.12.28
USD/HUF 19.03.06 Forward Vétel	2019.03.06	6 000 000	280,220	279,5324	-4 125 787	HUF	2018.12.28
USD/HUF 19.02.06 Forward Vétel	2019.02.06	1 150 000	280,540	280,1836	-409 819	HUF	2018.12.28
EUR/HUF 19.02.06 Forward Vétel	2019.02.06	600 000	328,580	321,6887	-4 134 787	HUF	2018.12.28
USD/HUF 19.01.07 Forward Vétel	2019.01.07	1 327 000	279,350	280,7565	1 866 405	HUF	2018.12.28
EUR/HUF 19.01.07 Forward Vétel	2019.01.07	3 350 000	327,340	321,5549	-19 380 205	HUF	2018.12.28
BIST 30 FUTURES Feb19 Vétel	2019.03.15	719	119,088	117,7000	-5 319 667	HUF	2018.12.28
EURO-BUND FUTURE Mar19 Eladás	2019.03.07	22	162,880	163,5400	-4 668 325	HUF	2018.12.28
MSCI EmgMkt Mar19 Vétel	2019.03.15	144	966,944	970,3000	6 788 126	HUF	2018.12.28
DAX INDEX FUTURE Mar19 Vétel	2019.03.15	11	10 648,468	10 561,5000	-7 689 275	HUF	2018.12.28
MIDWIG INDEX FUT Mar19 Vétel	2019.03.15	130	3 950,000	3 929,0000	-2 042 586	HUF	2018.12.28
S&P 500 FUTURE Mar19 Vétel	2019.03.14	6	2 504,300	2 486,0000	-7 711 803	HUF	2018.12.28
Összesen					-73 456 365	HUF	2018.12.28

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

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

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

Az Alap 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 összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázásának célja indokolta.

IX. A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

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

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

c) javadalmazások és juttatások kiszámításának módja

A bónusz rendszer a menedzsment tagjai, a nem junior vagyongazdálkodók és elemzők, az értékesítési terület tapasztalt kollégái, a kockázatkezelési vezető, projektmenedzser valamint a pénzügyi vezető számára személyre szabott feltételek szerint kívánja díjazni a kiváló teljesítményeket. A fenti területeken dolgozó munkavállalók besorolása alapján a maximális kifizethető bónusz az éves jövedelem 45 és 100 százaléka között mozoghat. A személyre szabott célok meghatározása az elnök-vezérigazgató feladata (ide nem értve a menedzsment tagjainak feladatkiírását), melyet a Megfelelési szakértő, illetve az Aegon Asset Management Kockázatkezelési vezetője ellenőriz, majd az Alapkezelő Igazgatósága hagy jóvá. Az Igazgatóság tagjainak feladatkiírását a Felügyelő Bizottság Aegon Asset Management által delegált tagja határozza meg, majd a fenti ellenőrzést követően a Felügyelő Bizottság hagy jóvá. A célok teljesülésének megítélése, ellenőrzése és jóváhagyása a fentiekkel összhangban történik.

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

d) javadalmazási politika felülvizsgálatának eredménye

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

e) javadalmazási politika érdemi változásai

A javadalmazási politikában a tárgyévben jelentős változás nem történt.

X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében

a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;

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

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

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

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

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

Alap neve	Alap alapdevizája	javasolt minimális befektetési idő	kockázati besorolás
Aegon 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 befektetései annak célja szerint három nagy csoportra oszlanak: Az Alap első csoportba tartozó befektetései 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 eszközei 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 Kbfv 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 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. Az Alap egyes sorozatainak az alapdevizával szembeni devizakockázatának csökkentése céljából is kötött fedezeti ügyleteket. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2018.12.31-én a következő: 1.23.

XII. Eredménykimutatás**Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alap****2018**

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 049 618	2 861 456
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	535 212	3 216 916
III. Egyéb bevételek	2	729
IV. Működési költségek	273 645	484 027
V. Egyéb ráfordítások	5 331	13 170
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	235 432	-851 928

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