

**AEGON CLIMATE CHANGE RÉSZVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP**

2011. I. FÉLÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2011. I. félévi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF E-III-110.532-4/2009. számú határozatával jóváhagyott tájékoztatóban található meg. A hivatkozott tájékoztató az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek főforgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: www.aegonalapkezelo.hu tekinthető meg.

Budapest, 2011. augusztus 15.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató-helyettes

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:

AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve:

Aegon Climate Alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-233

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa

A Tőkepiaci törvény 5. § (1) bekezdés 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek névértéke 0,01 EUR.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

Aegon Climate AlapSzármaztatott Befektetési Alap „A”

HU-0000705520

A Tőkepiaci törvény 5 § (1) 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "B" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek alapcímlete 1 Forint. A Befektetési jegyek ISIN kódja:

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

Aegon Climate AlapSzármaztatott Befektetési Alap „B”

HU-0000707195

Az Alap futamideje:

Az Alap határozatlan időre jött létre

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.

Az Alap saját tőkéje

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alap működése során a saját tőke a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

A Befektetők köre

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

Az Alap nyilvános forgalomba hozatala

2007. július 2. – 2007. július 4.jegyzés során

2007. július 9-től folyamatos forgalomba hozatal során

- Alapkezelő adatai** AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon : (06-1) 476-20-42
- Letétkezelő adatai** UniCredit Bank Hungary Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
- Vezető forgalmazó adatai** AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.

Forgalmazási helyek („A” sorozat):

BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe, Private Banking
1055 Budapest, Honvéd u. 20.

Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.
1016 Budapest, Derek u. 2.

Commerzbank Zrt.
1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8.

ERSTE Bank Befektetési Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

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

Concorde Értékpapír Zrt.
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

UniCredit Bank Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Forgalmazási helyek („B” sorozat):

Concorde Értékpapír Zrt.
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

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

UniCredit Bank Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

- Könyvvizsgáló adatai** Buzás Dóra
Bejegyzett könyvvizsgáló – 005614
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.

2011. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN

A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	31/12/2010		30/06/2011	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	40.86	6.43%	29.30	3.58%
Lekötött betét	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Diszkontkincstárjegyek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
MNB kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Vállalati kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Részvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén jegyzett	33.86	5.33%	50.85	6.21%
- tőzsdén nem jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	542.58	85.36%	721.58	88.09%
Határidős ügyletek piaci értéke	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	18.31	2.88%	17.45	2.13%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Összesen*	635.61	100.00%	819.18	100.00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

Aegon Climate AlapSzármaztatott Befektetési Alap „A”

HU-0000705520

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	259,087,380	67,461	10,282,188	248,872,653
Január	248,872,653	92,117,896	6,728,387	334,262,162
Február	334,262,162	139,339,105	941,681	472,659,586
Március	472,659,586	71,632,560	51,640,511	492,651,635
Április	492,651,635	7,910,034	73,356,640	427,205,029
Május	427,205,029	9,452,124	55,217,430	381,439,723
Június	381,439,723	5,572,480	22,339,459	364,672,744

Aegon Climate AlapSzármaztatott Befektetési Alap „B”

HU-0000707195

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	116,862,589	7,880,433	1,946,775	122,796,247
Január	122,796,247	14,452,450	2,272,375	134,976,322
Február	134,976,322	25,027,445	20,985,504	139,018,263
Március	139,018,263	14,185,480	6,282,809	146,920,934
Április	146,920,934	30,305,389	3,834,117	173,392,206
Május	173,392,206	11,219,876	8,649,872	175,962,210
Június	175,962,210	22,888,259	3,909,819	194,940,650

AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJÉNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK VÁLTOZÁSA

Aegon Climate AlapSzámzatott Befektetési Alap „A”

HU-0000705520

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke (EUR)
31 December 2010	0.007534	1,875,006.57 EUR
31 January 2011	0.007607	2,542,732.27 EUR
28 February 2011	0.007772	3,673,510.30 EUR
31 March 2011	0.007655	3,771,248.27 EUR
30 April 2011	0.007482	3,196,348.03 EUR
31 May 2011	0.007414	2,827,994.11 EUR
30 June 2011	0.006918	2,522,806.04 EUR

Aegon Climate AlapSzámzatott Befektetési Alap „B”

HU-0000707195

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke (HUF)
31 December 2010	0.879882	108,046,207 Ft
31 January 2011	0.871038	117,569,506 Ft
28 February 2011	0.886805	123,282,091 Ft
31 March 2011	0.852416	125,237,755 Ft
30 April 2011	0.828011	143,570,654 Ft
31 May 2011	0.828686	145,817,420 Ft
30 June 2011	0.769855	150,076,034 Ft

Az Alapnak az előző három év végére számolt nettó eszközértéke, illetve az egy jegyre jutó nettó eszközértéke, ide nem értve a tárgyidőszakot.

Aegon Climate AlapSzámzatott Befektetési Alap „A”

HU-0000705520

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték (EUR)
2007.	0.010263	1,188,149.00
2008.	0.005154	1,239,161.60
2009.	0.006411	2,024,231.69

Aegon Climate AlapSzámzatott Befektetési Alap „B”

HU-0000707195

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték (HUF)
2007.	-	-
2008.	0.571760	65,270,747
2009.	0.727483	119,145,865

Az Alap 2011-ben nem vett fel hitelt.

AZ ALAP HOZAMÁNAK ALAKULÁSA AZ ELMÚLT ÖT ÉVBEN:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2010 év	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év
AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap	17,52%	24,39%	-49,78%	-	-
AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap B	20,95%	27,24%	-	-	-
Benchmark	17,06%	24,97%	-40,77%	-	-

Az Alap hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása révén – a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával – jutnak hozzá.

A tárgyidőszakban az alap származékos ügylettel nem rendelkezett, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 99,50% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az Aegon Climate Change alap 2011. I. félévében -8,18 % nettó hozamot ért el. (benchmark nettó hozam: -5,97 %) Emelkedéssel kezdték a 2011-es évet a részvénypiacok, az első negyedév eseményei azonban komoly volatilitást okoztak. A zavargások, melyek végigsöpörtek számos észak afrikai országon, véres harcokat indítottak el Líbiában. Számos olajipari cég felfüggesztette líbiai olajtermelését. Annak ellenére, hogy az OPEC tagok gyors intézkedéseket tettek annak érdekében, hogy pótolják a termelésük kiesését - a tartalék kapacitások felhasználásával - az olajárak felszöktek. Ráadásul Japánban a földrengések utáni termelés kiesés továbbgyűrűzött a globális ellátási láncokba. Volatilis ármozgás jellemezte a részvénypiacokat a második negyedév során is. A meghatározó tőzsdék áprilisban még 3 éves csúcsokat értek el a kedvező vállalati eredmények, a likviditásbőség és a historikustól elmaradó árazások együttes hatására, a beszerzési menedzser indexek és a vállalati eredménydinamika romlása ugyanakkor érezhetőbb globális lassulást vetített előre. A perifériával kapcsolatos félelmek és a gazdasági lassulás hatására gyenge teljesítményt mutattak a részvénypiacok május és június során, a görög megszorító csomag elfogadása ugyanakkor megnyugvást hozott a piacok számára a negyedév végén. A globális növekedési kilátások romlása mögött elsősorban a japán természeti katasztrófa elhúzódó konjunktúra-hatásai, a magas olajárak, illetve a költségvetési megszorítások álltak. A stratégiai eszközallokáció során használt, pontszám alapú értékelésünkben először a makrogazdasági pontszámon rontottunk a lassuló gazdasági környezet miatt áprilisban, majd ezt követte a piaci hangulat és technikai pontszámok visszavágása májusban. Mindezek hatására a stratégiai részvényallokációnkat a korábbi semlegesből enyhe alulsúlyra változtattuk, ami a részvényportfólió teljesítményét segítette. A jelentősebb korrekciót követően javítottunk a technikai értéken júniusban, majd ennek hatására az enyhe alulsúly stratégiánkat semlegesre változtattuk.