

**AEGON CLIMATE CHANGE RÉSZVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP**

2010. 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 2010. 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.aegonalapkezezo.hu tekinthető meg.

Budapest, 2010. augusztus 10.



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-000070520

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.
-----------------------------	---

2010. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN

A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2009.12.31		2010.06.30	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	35,41	5,29%	105,19	15,71%
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	0,00	0,00%	27,93	4,17%
- tőzsdén nem jegyzett	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	600,68	89,67%	524,64	78,37%
Határidős ügyletek piaci értéke	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Nyitott repo	33,81	5,05%	11,69	1,75%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen*	669,9	100,00%	669,45	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	310 189 186	5 554 334	2	315 743 518
Január	315 743 518	13 938 073	16 752 558	312 929 033
Február	312 929 033	5 326 549	9 918 546	308 337 036
Március	308 337 036	75 386 197	2 018	383 721 215
Április	383 721 215	39 703 714	22 751 215	400 673 714
Május	400 673 714	28 296 333	22 316 411	406 653 636
Június	406 653 636	36 837 304	154 692 172	288 798 768

Aegon Climate AlapSzármaztatott Befektetési Alap „B”

HU-0000707195

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	160 594 923	3 909 830	726 541	163 778 212
Január	163 778 212	3 315 645	8 749 478	158 344 379
Február	158 344 379	2 338 751	1 424 796	159 258 334
Március	159 258 334	17 024 667	652 522	175 630 479
Április	175 630 479	27 196 898	1 260 453	201 566 924
Május	201 566 924	3 463 027	1 340 375	203 689 576
Június	203 689 576	4 967 681	117 707 403	90 949 854

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

Aegon Climate AlapSzármaztatott Befektetési Alap „A”

HU-0000705520

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke (EUR)
2009. december 31.	0,006411	2 024 231,69 EUR
2010. január 31.	0,006332	1 981 466,64 EUR
2010. február 28.	0,006592	2 032 557,74 EUR
2010. március 31.	0,007045	2 703 315,96 EUR
2010. április 30.	0,007119	2 852 396,17 EUR
2010. május 31.	0,006906	2 808 350,01 EUR
2010. június 30.	0,006658	1 922 822,20 EUR

Aegon Climate AlapSzármaztatott Befektetési Alap „B”

HU-0000707195

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke (HUF)
2009. december 31.	0,727483	119 145 865 Ft
2010. január 31.	0,718677	113 798 463 Ft
2010. február 28.	0,746226	118 842 710 Ft
2010. március 31.	0,786290	138 096 489 Ft
2010. április 30.	0,794221	160 088 684 Ft
2010. május 31.	0,796673	162 273 986 Ft
2010. június 30.	0,799083	72 676 482 Ft

Az Alap 2010-ben nem vett fel hitelt.

AZ ALAP HOZAMÁNAK ALAKULÁSA AZ ELMÚLT ÖT ÉVBEN:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év
AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap	24,39%	-49,78%	-	-	-
AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap B	27,24%	-	-	-	-
Benchmark	24,97%	-40,77%	-	-	-

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

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 16,74%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 97,32% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az Aegon Climate Change alap 2010. I. félévében 5,41 %-kal emelkedett. A részvényt piacok emelkedéssel kezdték 2010-et, ahogy ezt még az előző év decemberében prognosztizáltuk. A kezdeti lelkesedést azonban hamar lehűtötték a kínai tartalékráta emelésével kapcsolatos intézkedések, valamint a görög államadósság körüli problémák. Portfóliónkat a januári csúcsok közelében sikerült még a korrekció előtt neutrális súlyozásra állítani, mivel óvatosabbá váltunk a globális részvényt piacokkal kapcsolatban. A folyamatos kedvezőtlen piaci hírek ellenére ismét emelkedésnek indultak februárban a részvényárfolyamok, ami mögött feltehetően a FED alacsony kamatot fenntartó nyilatkozatai állhattak, amely támaszt nyújtott a kockázatos eszközkategóriáknak. A második negyedév első felében a részvényt piacokon folytatódott az emelkedés, ám az európai adósságkrízis és a romló makrókörnyezet világszerte kedvezőtlenül hatott a piacokra a negyedév második részében. Áprilisban és májusban neutrális részvénykitettséget tartottunk, a benchmarkhoz képest kis különbségekkel. Az alap eszköztékét a félév során a vállalati fundamentumok mellett az energia- és mezőgazdasági terményárak egyaránt befolyásolták. Az első félév végén olyan piaci jelzésekre vártunk, amely a stratégiánk számára lehetővé teszi az alulsúly kiépítését, de ennek hiányában közel neutrális pozíciót tartottunk.