

**AEGON CLIMATE CHANGE RÉSZVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP**

2011. ÉVES 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. évi 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.aegonalapkezelő.hu tekinthető meg.

Budapest, 2012. április 27.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató

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	BNP-Paribas Magyarországi Fióktelepe 1055 Budapest, Honvéd u. 20. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe 1051 Budapest, Szabadság tér 7. Codex Értéktár és Értékpapír Zrt. 1016 Budapest, Derék u. 2. Commerzbank Zrt. 1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8. Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50. ERSTE Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. Hungária Értékpapír Zrt. 2700 Cegléd, Rákóczi út 30. Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 1122 Budapest, Pethényi köz 10. 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. ÉV SZÁMOKBAN

A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	31/12/2010	30/12/2011
------------	------------	------------

	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	40.86	6.43%	17.05	3.37%
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%	37.42	7.39%
- tőzsdén nem jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	542.58	85.36%	446.18	88.15%
Határidős ügyletek piaci értéke	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	18.31	2.88%	5.49	1.08%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Összesen*	635.61	100.00%	506.14	100.00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

Aegon Climate Alap Származtatott 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
Július	364,672,744	424,242	70,535,737	294,561,249
Augusztus	294,561,249	501,641	35,077,723	259,985,167
Szeptember	259,985,167	563,737	10,906,481	249,642,423
Október	249,642,423	0	14,687,610	234,954,813
November	234,954,813	4,552,127	3,888,432	235,618,508
December	235,618,508	0	15,426,273	220,192,235

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
Július	194,940,650	8,136,708	33,298,818	169,778,540
Augusztus	169,778,540	22,667,690	15,080,994	177,365,236
Szeptember	177,365,236	15,168,772	25,002,890	167,531,118
Október	167,531,118	7,925,749	6,344,240	169,112,627
November	169,112,627	10,310,982	5,316,192	174,107,417
December	174,107,417	7,057,347	6,626,464	174,538,300

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)
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
31 July 2011	0.006646	1,957,654.06 EUR
31 August 2011	0.006043	1,571,090.36 EUR
30 September 2011	0.005497	1,372,284.40 EUR
31 October 2011	0.005844	1,373,075.93 EUR
30 November 2011	0.005493	1,294,252.46 EUR
31 December 2011	0.005491	1,209,075.56 EUR

Aegon Climate AlapSzármaztatott 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
31 July 2011	0.752367	127,735,771 Ft
31 August 2011	0.686838	121,821,184 Ft
30 September 2011	0.672777	112,711,083 Ft
31 October 2011	0.736744	124,592,713 Ft
30 November 2011	0.717073	124,847,728 Ft
31 December 2011	0.715776	124,930,326 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 AlapSzármaztatott Befektetési Alap „A”

HU-0000705520

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték (EUR)
2008.	0.005154	1,239,161.60
2009.	0.006411	2,024,231.69
2010.	0.007534	1,875,006.57

Aegon Climate AlapSzármaztatott Befektetési Alap „B”

HU-0000707195

	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó eszközérték (HUF)
2008.	0.571760	65,270,747
2009.	0.727483	119,145,865
2010.	0.879882	108,046,207

Az Alap 2011-ben nem vett fel hitelt.

AZ ALAP HOZAMÁNAK ALAKULÁSA AZ ELMÚLT ÖT ÉVBEN:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2011 év	2010 év	2009 év	2008 év	2007 év
AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap	-27.12%	17,52%	24,39%	-49,78%	n/a
AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap B	-18.65%	20,95%	27,24%	n/a	n/a
Benchmark	-5.98%	17,06%	24,97%	-40,77%	n/a

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

A tárgyidőszakban az alap származékos ügyletet nem kötött, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 100,00% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt történt változás:

A Társaság igazgatóságának és felügyelő bizottságának összetétele a 2011. novemberi közgyűlésen megváltozott. Andrew Fleming és dr. Máhig Péter urak, felügyelő bizottsági tagok november folyamán lemondtak tisztségükről és helyükre a közgyűlés Hindrik Eggens urat, korábbi igazgatósági tagot, az AEGON holland vagyongazdálkodási befektetési vezetőjét illetve dr. Gáti György urat, az AEGON Általános Biztosító Zrt. vezető jogtanácsosát választotta meg. Eggens úr igazgatósági helyére a közgyűlés Palyik Andreát, az Alapkezelő gazdasági vezetőjét választotta meg. A felügyelő bizottság (FB) összetétele a fenti időponttól: Dr. Kepecs Gábor (elnök), Hindrik Eggens és dr. Gáti György. Az Igazgatóság összetétele: Kadocsa Péter (elnök, üzleti vezérigazgató), Kocsis Bálint (operatív vezérigazgató) és Palyik Andrea. A fenti, FB-ben történt változások fő célja, hogy az Alapkezelő felügyelő bizottságában a régió, az AEGON Asset Management és a helyi jogi, megfelelési szempontok a Társaság működésének és stratégiai céljainak megfelelően legyenek képviselve.

BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Az Aegon Climate Change Részvény Befektetési Alap 2011-ben -18,65% nettó hozamot ért el. (benchmark nettó hozam: 0,5%)

Emelkedéssel kezdték a 2011-es évet a részvénypiacok, az első negyedév eseményei azonban komoly volatilitást okoztak. Az észak-afrikai zavargások áttejedtek Líbiára, a polgárháborúvá élesedő konfliktus hatására az olajárak felszöktek. További negatívumot jelentett, hogy a Japánban bekövetkezett márciusi földrengések utáni termelés kiesés részben továbbgyűrűzött a globális ellátási láncokba.

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 részvénytőzsdék május és június során, a görög megszorító csomag elfogadása ugyanakkor megnyugvást hozott a piacok számára. 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. A jelentősebb korrekciót követően javítottunk a technikai értéken júniusban, majd ennek hatására az enyhe alulsúly stratégiánkat semlegesre változtattuk. A harmadik negyedévben az amerikai leminősítés és az újra előtérbe kerülő recessziós félelmek hatására a befektetők menekülni kezdtek a részvénytőzsdékről. A túlpozicionált részvénypozíciók likvidálásával és a befektetési alapokból történő tőke kivonásokkal felerősödő eladói nyomás hatására hatalmas eséseket szenvedtek el a piacok, amelyek gyakorlatilag 1,5-2 éves emelkedést annulláltak. A feltörekvő piaci részvényindexek többnyire a leginkább alulteljesítők közé tartoztak, a fejlett piacok forintban nézve ugyanakkor vegyes képet mutattak. A részvények értékeltsége jelentősen javult a tőkepiaci zuhanás során, mivel a piacok már korábban számottevő profitcsökkenéseket áraztak be. Augusztus közepén a korábbi semlegesről enyhe túlsúlyra változtattuk a részvényekre vonatkozó stratégiai eszközallokációnkat, korábban, mintsem a piac ennek megfelelően mozdult volna el. Október első napjain még folytatódott az eladói nyomás a részvénytőzsdéken, amit éles emelkedés követett. A meghatározó hírek meglehetősen sokrétűek voltak, az EFSF banki mentőcsomag elfogadásától a görög megszorításokkal és adósság-restrukturálással kapcsolatos tárgyalásokig, megítélésünk szerint azonban elsősorban a túladott piacokon kialakuló értékeltség és a pozicionáltság járult hozzá a hatalmas rallyhoz. A nemzetközi hangulat változása eladói nyomás alá helyezte a részvénytőzsdéket november jelentős részében, miután továbbra is a perifériával kapcsolatos problémákra és az emelkedő állampapírpiazi hozamokra figyeltek a befektetők. Éles felfelé korrekciót láthattunk ugyanakkor november legutolsó napján, annak köszönhetően, hogy 5 meghatározó jegybank közös likviditásbővítő intézkedéseket jelentett be. Október során tartottuk magunkat az enyhe túlsúlyos stratégiánkhoz, novembertől azonban semleges részvénypozíciót vettünk fel.

**AZ AEGON CLIMATE CHANGE RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP
KÖNYVVIZSGÁLÓ ÁLTAL HITELESÍTETT MÉRLEGE**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	635 703	506 137
I. Követelések	18 398	5 488
1. Követelések	18 398	5 488
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	576 445	483 598
1. Értékpapírok	529 681	597 230
2. Értékpapírok értékelési különbözete	46 764	-113 632
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	46 764	-113 632
III. Pénzeszközök	40 860	17 051
1. Pénzeszközök	40 860	17 051
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen (A+B+C+D)	635 703	506 137
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	630 111	501 070
I. Indulótőke	714 526	691 198
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 683 603	1 808 780
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	969 077	1 117 582
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-84 415	-190 128
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-76 280	3 219
2. Értékelési különbözet tartaléka	46 764	-113 631
3. Előző év(ek) eredménye	-191 687	-54 899
4. Üzleti év eredménye	136 788	-24 817
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	4 772	4 328
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 772	4 328
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	820	739
Források összesen (E+F+G+H)	635 703	506 137



Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

1.) Elvégeztük az AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap ("Alap") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 506 137 E Ft, a tárgyévi eredmény 24 817 E Ft veszteség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

2.) A vezetés felelős a megbízható és valós képet nyújtó éves beszámoló elkészítéséért és bemutatásáért a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint, 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 beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérések a könyvvizsgáló a megbízható és valós képet nyújtó éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegel, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését.

5.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő állapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.



Záradék (vélemény)

6.) A könyvvizsgálat során az AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

7.) Elvégeztük az AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint az AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap 2011. évi üzleti jelentése az AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

Szabó Gergely
Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Buzás Dóra
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005614

EREDMÉNYKIMUTATÁS

AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap 2011. év

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	207 390	108 926
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	51 336	105 845
III. Egyéb bevételek	7 856	0
IV. Működési költségek	27 063	27 896
V. Egyéb ráfordítások	59	1
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.)	136 788	-24 817

Budapest, 2012. április 20.

AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -

a 2011. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Climate Change Részvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet E-III/110.532-1/2007.. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. július 9-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-233.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelo.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselő neve, és lakóhelye (SzT.v. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő vezérigazgatója

Kadocsa Péter (1025 Budapest, Pusztaszeri út 29/C. I/3.)
az Alapkezelő vezérigazgatója

Palyik Andrea (2014 Csobánka Vaddisznós u.6)
az Alapkezelő főkönyvelője

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzT.v. 88§ (9) pont):

Név: Palyik Andrea

Lakcím: 2014 Csobánka Vaddisznós u.6

Anyja neve: Forgács Mária

Bejegyzési szám: 168405

Az Alap köteles beszámolóját könyvvizsgálóval hitelesíttetni.

A megbízott könyvvizsgáló társaság: Ernst & Young Kft.

1132 Budapest, Váci út 20.

Cégjegyzékszám: 01-09-267553

Nyilvántartásba vételi szám: 001165

Az auditáló társaság munkatársa: Buzás Dóra

Kamarai tagsági szám: 005614

Lakcím: 7967 Markóc, Fő u. 30.

Az alap bemutatása

Az Alap saját tőkéjét - befektetési politikájának megfelelően - Magyarországon, illetve főként a Tőkepiaci törvény szerinti elismert (szabályozott) nemzetközi piacokon fektetik be, különös tekintettel az Egyesült Államok, Európa, és Japán értékpapírpiacaira. A felsorolt nemzetközi részvényt piacok kellően likvidek, számos részvényt kereskednek, s nem merülnek fel diverzifikációs problémák.

A nemzetközi piacokon a hagyományos szektorok részvényein kívül széles választék van az Alap befektetési politikájában megcélzott éghajlat-változással, alternatív energiaforrásokkal és mezőgazdasági tevékenységgel kapcsolatos részvényekből is, de ezen kívül is gyakorlatilag minden - a gazdaságban jelentős szerepet betöltő - szektor képviselteti magát.

Ugyanakkor a hazai befektetők szempontjából fennmarad egy folyamatos devizakockázat, hiszen az Alap eszközeit Európában tartja nyilván, ez azonban a diverzifikáció miatt nem egy egyszeri (pl. euro-dollár) kockázat, hanem egy szélesebb értelemben vett devizakockázat, amelyet az adott Alap nem feltétlenül fedez, azaz az adott Alap egy diverzifikált devizapozícióként is felfogható, amelynek hozama a devizaelmozdulás, és a részvényt piaci hozamok függvénye.

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzik vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbségét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékokat; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2011.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **5.487 eFt**, ami óvadéki repo ügyletekkel kapcsolatos követelésekből és osztalék követelésből ered.

	adatok eFt-ban			
Követelések	2010	2011	Vált.	Vált.%
Ovadéki repo ügyletek kapcs. köv.	18 305	5 487	-12 818	-70%
Osztalék követelés	93	0	-93	-100%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	0	1	1	-
Összesen:	18 398	5 488	-12 910	-70%

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok** értéke a következőkből tevődik össze:

	adatok eFt-ban			
Értékpapírok	2010	2011	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	529 681	597 230	67 549	13%
Értékpapírok értékelési különbözete piaci értékítéletből	46 764	-113 632	-160 396	-343%
Értékpapírok összesen:	576 445	483 597	-92 848	-16%

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékének és értékelési különbözetének részletezését az **1.sz. melléklet** tartalmazza.

Az értékelési különbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra.

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2011.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A Pénzeszközök értéke 2011. december 31-én **17.052 eFt** volt.

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2010	2011	Vált.	Vált. %
HUF	1 072	413	-659	-61%
GBP	15	179	163	1086%
JPY	0	0	0	24%
NOK	11	13	1	12%
CAD	16	18	2	13%
EUR	10 184	8 388	-1 796	-18%
USD	21 851	8 032	-13 819	-63%
PLN	7 706	3	-7 703	-100%
CZK	5	7	2	48%
Összesen:	40 860	17 052	-23 808	-58%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2007-től **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke lenne a D) soron, de az idei évben az Alap származtatott ügyleteinek év végi átértékeléséből nem származik értékelési különbözet, mivel a mérlegfordulónapon nyitott származékos ügylete nem volt.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2010	2011	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	714 526	691 198	-23 328	-3%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 683 603	1 808 780	682 626	41%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	969 077	1 117 582	922 350	-95%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek értékülönözéséből	-76 280	3 219	79 499	104%
Értékelési különbözetéből	46 764	-113 631	-160 395	343%
Előző évek eredményből	-54 899	-54 899	0	0%
Üzleti év eredményéből	136 788	-24 817	-161 605	442%
Összesen:	630 111	501 070	-129 041	-20%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2011-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2010	2011	Vált.	Vált.%
Geoholding Zrt. (közzétételi ktg.)	25	50	25	100%
UniCredit Bank Zrt. (letétkezelői díj)	113	50	-63	-56%
AEGON Mo.Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez- és bizományosi díj)	2 475	754	-1 721	-70%
AEGON Mo Bef. Jegy Forg. Zrt (forg. díj)	113	81	-31	-28%
AEGON Mo. Biztosító (forg jut.)	0	971	971	-
Aegon Towarzystwo	927	577	-350	-38%
BNP-Paribas Magyarországi Fiók	6	0	-6	-100%
Befektetési jegy forgalmazásából származó átsorolás	1 113	1 845	732	66%
Összesen:	4 772	4 328	-444	-9%

H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

adatok eFt-ban				
Passzív időbeli elhatárolások	2010	2011	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	750	701	-49	-7%
PSZÁF díj	39	33	-6	-15%
Alapkezelési díj	24	0	-24	-100%
Forgalmazási díj	7	5	-2	-32%
Összesen:	820	739	-81	-10%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 506.137 eFt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye -24.817 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2010	2011	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	137	151	15	11%
Származékos ügyletek nyeresége	4 327	0	-4 327	-100%
Deviza árf.változással kapcsolatos nyereség	63	0	-63	-100%
Részvények árfolyamnyeresége	190 884	94 919	-95 965	-50%
Repo ügyletek kamata	784	215	-568	-73%
Kapott osztalék	11 195	13 640	2 444	22%
Összesen:	207 390	108 926	-98 464	-47%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2010	2011	Vált.	Vált.%
Részvény, bef. jegy, warrant árfolyamvesztése	42 463	102 838	60 375	142%
Származékos ügyletek vesztesége	4 741	0	-4 741	-100%
Deviza árf. változással kapcsolatos veszteség	4 132	3 007	-1 125	-27%
Összesen:	51 336	105 845	54 509	106%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2010	2011	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	16 050	11 068	-4 983	-31%
Letétkezelői díj	621	679	57	9%
Könyvvizsgálói díj	1 500	1 451	-49	-3%
Közzétételi díjak	297	297	0	0%
Megbízási díj	2 404	2 829	425	18%
PSZÁF díj	179	190	11	6%
Bankköltség	129	89	-39	-30%
Keler díj	195	90	-105	-54%
Tranzakciós díj	765	1 134	369	48%
Főforgalmazói jutalék	429	455	26	6%
Forgalmazói jutalék	3 499	9 615	6 115	175%
Sikerdíj	994	0	-994	-100%
Összesen:	27 063	27 896	834	3%

Az Alapnál 2011-ben **Egyéb ráfordításként és Egyéb bevételként** kerekítési különbözetek (1e Ft alatti összegek) lettek elszámolva.

Rendkívüli bevétel, illetve **ráfordítás** nem volt.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.

Az Alap Portfólió jelentését a **2.sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2011.12.30-ra készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérleg sorok eltérhetnek a Porfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

-Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint december 30-ig elszámolt díjak kerülnek a kötelezettségek közé).

-A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.

-Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.

-A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyósámla” sorokon szerepelhet megosztva.

-Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1.sz. melléklet 2011. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2.sz. melléklet 2011. december 30-ra, mint utolsó kereskedési napra mutatja a papírokat.

Budapest, 2012. április 20.

Cash-flow kimutatás
AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap
2011. év

Megnevezés		2010	2011
1	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	136 788	-24 817
2	Elszámolt amortizáció +	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	0	0
4	Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8	Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9	Forgóeszközök állományváltozása -/+	46 753	-54 639
10	Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	1 255	-444
11	Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	105	-81
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás		184 901	-79 980
14	Ingatlanok beszerzése -	0	0
15	Ingatlanok eladása +	0	0
16	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	Értékpapírok beszerzése -	0	0
18	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19	Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás		0	0
20	Befektetési jegy kibocsátás +	682 627	125 177
21	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	Befektetési jegy visszavásárlása -	-862 086	-69 006
23	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás		-179 459	56 171
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)		5 442	-23 809

Értékpapírok állománya 2011. 12. 31-én

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
iShares MSCI World ETF összesen	EUR	iShares MSCI World ETF	7 506	35 010 992	45 282 277	10 271 285				10 271 285
Lyxor ETF MSCI WORLD összesen	EUR	Lyxor ETF MSCI WORLD	1 773	40 122 821	50 248 295	10 125 473				10 125 473
UBS ETF MSCI WORLD összesen	EUR	UBS ETF MSCI WORLD	1 700	43 532 647	48 131 811	4 599 164				4 599 164
XMWO-DB MXWO ETF összesen	EUR	XMWO-DB MXWO ETF	5 976	36 130 900	42 001 878	5 870 978				5 870 978
ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND összesen	USD	ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	5 143	44 575 793	52 198 753	7 622 960				7 622 960
Befektetési jegyek összesen:			22 098	199 373 153	237 863 014	38 489 860				38 489 860
VESTAS WIND SYSTEMS A/S összesen	DKK	Vestas Wind Systems A/S	4 200	26 098 614	10 897 740	-15 200 874				-15 200 874
Alstom összesen	EUR	ALSTOM	1 000	8 482 208	7 289 776	-1 192 432				-1 192 432
EDF összesen	EUR	EDF SA	3 600	31 211 272	21 057 278	-10 153 994				-10 153 994
Gaz de France összesen	EUR	Gaz de France	1 400	9 941 702	9 199 492	-742 210				-742 210
RWE AG összesen	EUR	RWE AG	1 005	13 275 116	8 489 415	-4 785 701				-4 785 701
SOLARWORLD AG összesen	EUR	SOLARWORLD AG	4 000	3 782 400	4 044 690	262 290				262 290
Suez Environnement összesen	EUR	Suez Environnement	2 200	7 078 025	6 092 610	-985 415				-985 415
Veolia Environnement összesen	EUR	Veolia Environnement	4 500	15 141 549	11 857 320	-3 284 230				-3 284 230
PV Crystalox összesen	GBP	PV Crystalox Pannonplast	244 200	42 036 276	3 965 274	-38 071 002				-38 071 002
PANNERGY összesen	HUF	Műanyagipari Nyrt. (Budapest)	61 342	54 145 240	37 418 620	-16 726 620				-16 726 620
Marine Harvest összesen	NOK	Marine Harvest	160 000	17 657 288	16 537 987	-1 119 300				-1 119 300
Fondul RO összesen	RON	FONDUL PRORIET	1 000 000	38 069 240	30 773 890	-7 295 350				-7 295 350
Aes Corp összesen	USD	Aes Corp	1 200	2 949 065	3 419 581	470 516				470 516
Canadian Solar összesen	USD	Canadian Solar	5 000	10 954 539	3 201 044	-7 753 495				-7 753 495
Chesapeake Energy Corporation összesen	USD	Chesapeake Energy Corporation	1 800	9 714 676	9 656 563	-58 113				-58 113

EnerNOC összesen	USD	ENERNOC INC.	2 285	8 464 504	5 977 998	-2 486 506	-2 486 506
Fuel Tech összesen	USD	Fuel Tech Inc	2 000	2 609 733	3 167 349	557 616	557 616
ITRON összesen	USD	Itron INC	2 850	29 492 296	24 536 002	-4 956 293	-4 956 293
JA Solar összesen	USD	Ja Solar Holding	10 000	10 395 758	3 225 112	-7 170 646	-7 170 646
MEMC ELECTRONIC MATERIALS összesen	USD	MEMC ELECTRONIC MATERIALS	21 800	48 339 416	20 672 487	-27 666 930	-27 666 930
SUNTECH POWER HOLDINGS összesen	USD	Suntech Power Holdings - ADR	8 000	8 017 878	4 255 222	-3 762 656	-3 762 656
Részvények összesen:			1 542 382	397 856 794	245 735 451	- 152 121 344	- 152 121 344
Total:			1 564 480	597 229 948	483 598 464	- 113 631 483	- 113 631 483

Portfolió jelentés értékpapíralapra
Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: **AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap, 1111-233**
 Alapkezelő neve: **AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.**
 Letétkezelő neve: **UniCredit Bank Zrt**
 Alapdeviza: **EUR**
 NEÉ számítás típusa: **T nap**

Tárgynap:	2011.12.30
Saját tőke (EUR):	1 610 741
"A" sorozat egy jegyre jutó NEÉ (EUR):	0,005491
"A" sorozat darabszám	220 192 235
"B" sorozat egy jegyre jutó NEÉ (HUF):	0,715776
"B" sorozat darabszám	174 538 300

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0,00%
			0	0,00%
I/2 Egyéb kötelezettségek (összes):			16 033,73	100,00%
Könyvvizsgálói díj			2 111,13	13,17%
Közzétételi díj			156,53	0,98%
Vagyonkezelői díj			7 087,94	44,21%
Vezető forgalmazó díja			253,28	1,58%
Letétkezelői díj			115,80	0,72%
PSZÁF díj			105,25	0,66%
Sikerdíj			0,00	0,00%
Bizományosi díj			269,79	1,68%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás			5 934,00	37,01%
I/3. Céltartalékok (összes):			0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	16 033,73
				100,00%
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			54 806,49	3,37%
Folyószámla			54 806,49	3,37%
II/2. Egyéb követelés (összes):			17 638,69	1,08%
Osztalékból származó követelés			0,00	0,00%
Repoból származó követelés			17 636,34	1,08%
Befektetési jegy forgalmazásból			2,35	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek			0	0,00%
			Bank	Futamidó
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00%

					0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Névérték	1 554 329	95,55%
II/4.1. Állampapírok (összes):				0	0,00%
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				0	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.2.3. Külföldi kötvények (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.3. Részvények (összes):				789 816	48,55%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				789 816	48,55%
Gaz de France	FR0010208488	EUR	1 400	29 568	1,82%
PV Crystalox	GB00B1WSL509	GBP	244 200	12 745	0,78%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DK0010268606	DKK	4 200	35 026	2,15%
Alstom	FR0010220475	EUR	1 000	23 430	1,44%
EDF	FR0010242511	EUR	3 600	67 680	4,16%
RWE AG	DE0007037129	EUR	1 005	27 286	1,68%
SOLARWORLD AG	DE0005108401	EUR	4 000	13 000	0,80%
Suez Environnement	FR0010613471	EUR	2 200	19 582	1,20%
Veolia Environnement	FR0000124141	EUR	4 500	38 111	2,34%
PANNERGY	HU0000089867	HUF	61 342	120 267	7,39%
Marine Harvest	NO0003054108	NOK	160 000	53 155	3,27%
Fondul RO	ROFPAAACNOR5	RON	1 000 000	98 910	6,08%
Aes Corp	US00130H1059	USD	1 200	10 991	0,68%
Canadian Solar	CA1366351098	USD	5 000	10 288	0,63%
Chesapeake Energy Corporation	US1651671075	USD	1 800	31 037	1,91%
EnerNOC	US2927641074	USD	2 285	19 214	1,18%
Fuel Tech	US3595231073	USD	2 000	10 180	0,63%
ITRON	US4657411066	USD	2 850	78 861	4,85%
JA Solar	US4660901079	USD	10 000	10 366	0,64%
MEMC ELECTRONIC MATERIALS	US5527151048	USD	21 800	66 443	4,08%
SUNTECH POWER HOLDINGS	US86800C1045	USD	8 000	13 677	0,84%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%

II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00%
				0	0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				764 513	47,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				764 513	47,00%
iShares MSCI World ETF	DE000A0HGZR1	EUR	7 506	145 541	8,95%
Lyxor ETF MSCI WORLD	FR0010315770	EUR	1 773	161 503	9,93%
UBS ETF MSCI WORLD	LU0340285161	EUR	1 700	154 700	9,51%
XMWO-DB MXWO ETF	LU0274208692	EUR	5 976	134 998	8,30%
ISHARES MSCI ACWI INDEX FUND	US4642882579	USD	5 143	167 772	10,31%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/4.6. Warrant (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/5 Határidős ügyletek (összes):				0	0,00%
Nyitott mennyiség					
II/5.1. Származtatott ügyletek (összes):				0	0,00%
II/5.1. Határidős (összes):				0	0,00%
II/5.1.1. Futures (összes):				0	0,00%
				0	0,00%
II/5.1.2. Forward (összes):				0	0,00%
					0,00%
II/6 Aktív időbeli elhatárolások (összes):				0	0,00%
					0,00%
Eszközök össz.:				1 626 774	100,00%

AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap

- Üzleti jelentés -

2011. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

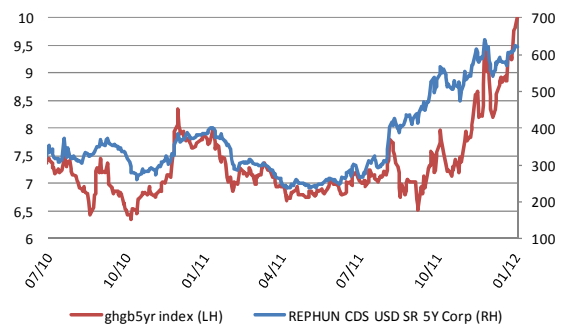
2011 első féléve erősen sikerült, a kockázatos eszközök ára emelkedett, amely a likviditásbőségnek és a kedvező vállalati gyorsjelentéseknek volt köszönhető. A fejlett piaci részvényindexek 3 éves új csúcspontot értek el. A meghatározó tendencia a dollár gyengülése volt ebben az időszakban, amely a feltörekvő piaci befektetéseknek is kedvezett. Nyárra a lendület kifulladásra fordult, és a fókuszba a globális konjunktúra lassulása, valamint a görög államcsőd menedzselhetősége került. Az európai recessziós veszélyek nagyon gyors ütemben alakultak át emelkedő csődveszélyévé az euróövezés déli országai esetében. Augusztusra a tőzsdék mélyrepülésbe fordultak, és az Egyesült Államok leminősítése kapcsán kialakuló eladási hullám másfél év részvénypiaci emelkedését törölte el. Gyakorlatilag az összes tőzsde zuhant a hónap során, számos index pontértékben nézve történetének legjelentősebb korrekcióját szenvedte el. A Lehman-csőd óta a világgazdaság strukturális ellenszélben vitorlázik a gazdasági szereplőkre jellemző magas adósságszint miatt, ezzel magyarázható, hogy a romló konjunktúrában a növekedési kilátásokat a fundamentálisan indokolhatónál is hevesebben árazták át. A részvénypiaci visszaesés az év vége felé valamelyest enyhült, különösen az Egyesült Államokban, a forint alulteljesítése a régiós devizákkal szemben pedig segítette a részvénytulajdonosi teljesítményét.

Magyarországi helyzet

Magyarországon éles ellentét mutatkozott az év első illetve második fele között. 2011 első felében a Széll Kálmán-terv bejelentése és a kormány kiállása az erőteljes fiskális kiigazítás mellett kedvező befektetői hangulatot teremtett. Mindez a kedvező nemzetközi környezettel párosulva lehetővé tette az állam számára, hogy csökkenjenek hazánk kockázati felárai, a hazai kötvénypiac és a forint euróval szembeni árfolyama pedig egyaránt felülteljesítette a kockázatos eszközök piacát ebben az időszakban. A hazai gazdasági növekedés szintén a kilábalás jeleit mutatta, ebben azonban egyre inkább meghatározó szerepet töltött be az erős külső kereslet. A belső kereslet ugyanakkor továbbra is gyenge maradt, melyben komoly szerepet játszik az igen lassan éledő munkapiac, a magas élelmiszer- és benzinárak, illetve a rekordokat döntő svájcfrank-forint árfolyam is, amelyek mind jelentősen csökkentették a vásárlóerőt. A fogyasztás és a nettó export dinamikájának eltérése most már tartósan többletbe fordította a folyó fizetési mérleg egyenlegét.

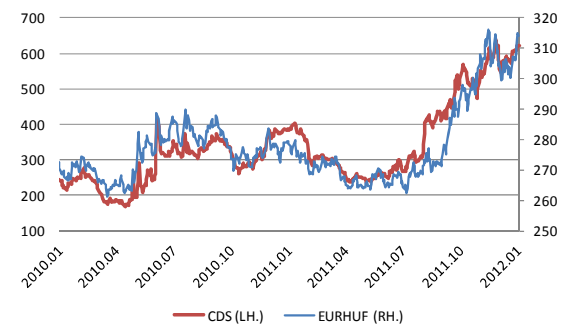
2011 közepére a közel két éve tartó válságot követő kilábalás megtorpant. A világgazdaság jövőjével kapcsolatos romló kilátások kedvezőtlen hatással vannak a magyar gazdaságra nézve is, tekintettel arra, hogy a hazai növekedés motorja a nettó export. Mindeközben úgy tűnik, hogy az állam egyre kevésbé képes támogatni a gazdasági növekedést. A belső kereslet stagnálása deflációs hatással jár, az ÁFA és jövedéki adó emelése viszont meg fogja emelni az inflációs rátát. A negyedik negyedévben mind a globális tőkepiaci mind a hazai fejlemények rendkívül negatívan hatottak a magyar piacokra. Az európai adósságválság eszkalálódása, a bizonytalan nemzetközi befektetői hangulat és a magyar gazdaságpolitikába vetett bizalom gyengülése következtében 2011 végére hazánk elvesztette a befektetésre ajánlott hitelbesorolását, a forint történelmi mélypontjára gyengült, az ország csődveszélyét mérő CDS-felár történelmi csúcspontjára emelkedett, ami hirtelen egekbe szökő állampapírhozamokkal párosult. A kormány azon bejelentése, miszerint újra felveszi a kapcsolatot az IMF-el csak átmenetileg tudta stabilizálni az egyre romló hazai piaci hangulatot.

5 éves magyar államkötvény hozam és CDS felár



Forrás: Bloomberg

5 éves magyar CDS felár és EURHUF keresztárfolyam



Forrás: Bloomberg

Az Alap főbb jellemzői

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfoliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomó részt. Az elsődleges befektetési célpontok a célországok olyan vállalatának értékpapírjai, amelyek bevételeinek döntő hányada a globális éghajlat-változásból eredő üzleti lehetőségek kiaknázásából (környezetgazdálkodás, energia hatékonyság, „clean technologies” stb.), alternatív erőforrások hasznosításából (megújuló energia, vízgazdálkodás, agrokémia stb.) és mezőgazdasági tevékenységből származik (biotechnológia, állattenyésztés, halgazdálkodás, agrártechnológia, agrármeteorológia stb.). Az Alapkezelő az Alap portfoliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével, elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az éghajlat-változással, alternatív energiaforrásokkal és mezőgazdasági tevékenységgel kapcsolatos alszektorok között annak érdekében határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az átlagos részvénytőzsi hozamnál (95% MSCI AC World USD Index + 5% EONIA Net Total Return Index) magasabb eredmény elérését.

Az alap referenciaindex: 95% MSCI AC World USD Index + 5% EONIA Net Total Return Index.

Az Alap eszközeit Európában tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat kívánja portfoliójában tartani, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfolióban a részvények aránya.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

Az Alap 2011-es záró nettó eszközértéke 1,209 millió EUR („A” sorozat) és 125 millió forint („B” sorozat).

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

Budapest, 2012. április 20.