

# **AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap**

## **2017. december 31-i éves beszámolója**

Budapest, 2018. április 27.

-----  
Kocsis Bálint  
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

-----  
Kadocsa Péter  
elnök-vezérigazgató

\*\*\*

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet 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.

**MÉRLEG**  
**AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap**  
**2017. év**

Eszközök	Tárgyév	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	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>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	1 692 427	1 433 696
I. Követelések	4 264	56 874
1. Követelések	4 264	56 874
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 655 978	1 370 949
1. Értékpapírok	1 688 939	1 360 844
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-32 961	10 105
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-32 961	10 105
III. Pénzeszközök	32 185	5 873
1. Pénzeszközök	32 185	5 873
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	0	0
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>1 692 427</b>	<b>1 433 696</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	1 685 458	1 426 720
I. Indulótőke	1 387 297	1 083 339
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 207 350	3 910 431
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	4 820 053	2 827 092
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	298 161	343 381
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	105 128	83 770
2. Értékelési különbözet tartaléka	-32 962	10 105
3. Előző év(ek) eredménye	122 681	225 995
4. Üzleti év eredménye	103 314	23 511
<b>F) Céltartalékok</b>	0	0
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	6 548	6 519
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6 548	6 519
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	421	457
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>1 692 427</b>	<b>1 433 696</b>

Budapest, 2018. április 27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap 2017. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	243 480	217 889
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	96 342	156 879
III. Egyéb bevételek	15	127
IV. Működési költségek	42 893	36 846
V. Egyéb ráfordítások	946	780
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>103 314</b>	<b>23 511</b>

Budapest, 2018. április 27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap**

**- Kiegészítő melléklet -  
a 2017. évi Éves beszámolóhoz**

## **Általános rész**

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Climate Change Részvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi 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.aegonalapkezelő.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 tisztségviselők neve, és lakóhelye (Sztv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)  
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettese

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

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (Sztv. 88§ (9) pont):

Név: Kollár Tamás  
Regisztrációs száma: 190105  
Anyja neve: Ladányi Katalin  
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Cégjegyzékszám: 01-09-063022  
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Tímár Pál  
Kamarai tagsági szám: 002527

### **Az alap bemutatása**

Az Alap célja, hogy a klímaváltozás tematikájú részvénypiaci befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövedelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül.

A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. Az Alap eszközeit euróban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

## Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyekről 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 megtalálható.

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 céltartalékot; 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 2017.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

Követelések	adatok eFt-ban			
	2016	2017	Vált.	Vált.%
Osztalékkövetelés	2 340	2 076	-264	-11%
Áthúzódó ügyletből eredő követelés	0	54 588	54 588	0%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	1 924	210	-1 714	-89%
<b>Összesen:</b>	<b>4 264</b>	<b>56 874</b>	<b>52 610</b>	<b>1234%</b>

### B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **4.264 eFt**, ami osztalékkövetelésből és áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból ered.

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

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2016	2017	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	1 688 939	1 360 844	-310 634	-18%
Értékpapírok értékelési különbözete piaci értékítéletből	-32 961	10 105	43 066	-131%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>1 655 978</b>	<b>1 370 949</b>	<b>-267 568</b>	<b>-16%</b>

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 mindenkori 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 2017.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2017. december 31-én **5 873 eFt** volt.

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2016	2017	Vált.	Vált. %
EUR	5 919	2 973	-2 946	-50%
RON	7	7	0	-2%
ZAR	74	73	-1	-2%
CHF	136	703	567	417%
USD	12 888	1 641	-11 247	-87%
CZK	0	0	0	-100%
PLN	65	69	4	6%
CAD	16	15	-1	-7%
GBP	12	1	-11	-92%
HUF	13 047	371	-12 676	-97%
JPY	0	0	0	-100%
NOK	21	20	-1	-7%
<b>Összesen:</b>	<b>32 185</b>	<b>5 873</b>	<b>-26 312</b>	<b>-82%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2017. év végén 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 mérleg fordulónapon nyitott származékos ügylete nem volt.

### E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

Saját tőke	adatok eFt-ban			
	2016	2017	Vált.	Vált.%
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 387 297	1 083 339	-303 958	-22%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 207 350	3 910 431	-2 296 919	-37%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	4 820 053	2 827 092	-1 992 961	-41%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt befjegyek értékkülönbszetéből	105 128	83 770	-21 358	-20%
Értékelési különbözetéből	-32 962	10 105	43 067	-131%
Előző évek eredményből	122 681	225 995	103 314	84%
Üzleti év eredményéből	103 314	23 511	-79 803	-77%
<b>Összesen:</b>	<b>1 685 458</b>	<b>1 426 720</b>	<b>-258 738</b>	<b>-15%</b>

### F) Céltartalék

**Céltartalék** képzésére 2017-ben nem került sor.



## G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
UniCredit Bank Zrt. (letétkezelői díj, forgalmazási jut.)	336	114	-222	-66%
AEGON Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., index használati díj)	1 692	1 496	-1 811	-107%
AEGON Mo. Biztosító (forg. jut.)	1 450	1 535	85	6%
Aegon Towarzystwo (forgalmazási jutalék)	685	497	-188	-27%
Citibank Zrt. (forg.jut.)	11	0	-73	-635%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	70	68	-161	-231%
Concorde Zrt. (forg. jut.)	156	106	-50	-32%
Raiffeisen Bank Zrt. (forg. jut.)	1 641	1 542	-99	-6%
Takarék (forg. jut.)	32	30	-2	-5%
Erste (forg. jut.)	9	13	4	40%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	299	153	-146	-49%
Befektetési jegy forgalmazásából származó átsorolás	167	965	798	477%
<b>Összesen:</b>	<b>6 548</b>	<b>6 519</b>	<b>-1 865</b>	<b>-28%</b>

## 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				
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	100	153	53	53%
Felügyeleti díj	107	91	-16	-15%
Takarékbank ( forg. jut)	0	31	31	0%
Különadó	214	182	-32	-15%
<b>Összesen:</b>	<b>421</b>	<b>457</b>	<b>36</b>	<b>9%</b>

**Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 1.433.696 eFt.**

**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

**Az Alap tárgyévi eredménye 23.511 eFt nyereség.**

**A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:**

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Pénzintézettől kapott kamatok	56	1	-55	-98%
Diszkont papírok árnyeresége	7	0	-7	-100%
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	201 177	176 382	-24 795	-12%
Kapott osztalék	42 240	41 506	-734	-2%
<b>Összesen:</b>	<b>243 480</b>	<b>217 889</b>	<b>-25 591</b>	<b>-11%</b>

**A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:**

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Részvény, bef. jegy, warrant ár- és árfolyamvesztése	94 253	149 065	54 812	58%
Fizetendő kamatok	0	3	3	0%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamvesztése	2 089	7 811	5 722	274%
<b>Összesen:</b>	<b>96 342</b>	<b>156 879</b>	<b>60 537</b>	<b>63%</b>

**Működési költségként a következő került kimutatásra:**

adatok eFt-ban				
<b>Működési költségek</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Alapkezelői díj	19 323	15 521	-3 802	-20%
Letétkezelői díj	1 252	1 055	-197	-16%
Könyvvizsgálói díj	399	310	-89	-22%
Megbízási díj	385	1 508	1 123	291%
Felügyeleti díj	472	390	-82	-17%
Bankköltség	85	33	-52	-61%
Keler díj	5	0	-5	-100%
Tranzakciós díj	525	366	-816	-156%
Főforgalmazói jutalék	943	781	-162	-17%
Forgalmazói jutalék	18 311	15 706	-2 605	-14%
Index használati díj	1 193	1 176	-17	-1%
<b>Összesen:</b>	<b>42 893</b>	<b>36 846</b>	<b>-6 704</b>	<b>-16%</b>

Az Alap 2017-ben **Egyéb bevételként 127 eFt** büntető jutalékot kapott, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok különadója merült fel **780 eFt** értékben.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

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

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2017.12.29-re 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 Portfóliójelentés 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 az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított 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 „Folyószámla” 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 2017. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2018. április 27.

**Cash-flow kimutatás**  
**AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap**  
**2017. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	103 314	23 511
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 -/+	313 523	275 485
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-6 874	-28
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-207	36
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>409 756</b>	<b>299 004</b>
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
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	-6 427 569	-2 296 919
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	5 901 298	1 971 603
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
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-526 271</b>	<b>-325 316</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>-116 515</b>	<b>-26 312</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözöt	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Adatok Ft-ban	
									Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözöt
SIMS Metal Management összesen	AUD	Sims Metal Management	9 098	17 841 443	29 013 608	11 172 164				11 172 164
Waste Connections Inc összesen	CAD	Waste Connections Inc	2 790	32 231 691	51 343 321	19 111 630				19 111 630
VESTAS WIND SYSTEMS A/S összesen	DKK	Vestas Wind Systems A/S	2 430	26 589 197	43 398 634	16 809 437				16 809 437
E. On összesen	EUR	E. ON. AG.	20 591	59 351 738	57 864 386	-1 487 352				-1 487 352
ENGIE összesen	EUR	Gaz de France	15 248	78 019 531	67 790 426	-10 229 105				-10 229 105
GAMESA CORP TECNOLOGICA összesen	EUR	Gamesa Corp Tecnologica SA	5 758	17 108 887	20 411 535	3 302 649				3 302 649
Iberdrola Sa összesen	EUR	Iberdrola SA	32 941	64 015 117	65 997 438	1 982 321				1 982 321
Innogy SE összesen	EUR	INNOGY SE	2 635	28 054 772	26 702 628	-1 352 144				-1 352 144
ORSTED A/S összesen	EUR	DONG Energy A/S	2 827	30 190 876	39 881 445	9 690 569				9 690 569
Veolia Environnement összesen	EUR	Veolia Environnement	7 141	41 296 626	47 117 950	5 821 323				5 821 323
Severn Trent összesen	GBP	Severn Trent	5 051	43 074 218	38 164 132	-4 910 087				-4 910 087
SSE PLC összesen	GBP	SSE PLC	11 733	70 570 854	54 125 925	-16 444 929				-16 444 929
United Utilities PLC összesen	GBP	United Utilities PLC	13 040	45 707 988	37 802 133	-7 905 855				-7 905 855
China Everbright Greentech Ltd összesen	HKD	China Everbright Greentech Ltd	1 035	225 771	246 810	21 039				21 039
China Everbright Intl összesen	HKD	China Everbright Intl	83 859	23 926 288	30 995 896	7 069 609				7 069 609
GCL-Poly Energy Holdings összesen	HKD	GCL-Poly Energy Holding	815 000	51 363 493	37 789 920	-13 573 573				-13 573 573
Hanergy Solar Group összesen	HKD	Hanergy Solar Group Ltd.	396 231	20 822 832	-	-20 822 832				-20 822 832
Xinyi Solar Holdings Ltd összesen	HKD	Xinyi Solar Holdings Ltd	294 477	28 041 554	29 454 296	1 412 742				1 412 742
Agrium Inc összesen	USD	AGRIUM INC	1 600	44 522 673	47 622 880	3 100 207				3 100 207
American Water Works összesen	USD	American Water Works	2 425	54 184 359	57 422 646	3 238 287				3 238 287
AQUA AMERICA INC összesen	USD	AQUA AMERICA INC	3 944	36 337 611	40 045 438	3 707 827				3 707 827
ARCHER-DANIELS-MIDLAND összesen	USD	Archer-Daniels-Midland Co	5 683	70 432 380	58 952 632	-11 479 748				-11 479 748
DowDuPont Inc összesen	USD	DowDuPont Inc	3 570	64 779 356	65 806 383	1 027 027				1 027 027
First Solar összesen	USD	First Solar	2 484	29 290 589	43 409 208	14 118 618				14 118 618
Monsanto Co összesen	USD	Monsanto Co	2 118	62 724 703	64 016 549	1 291 846				1 291 846
MOSAIC összesen	USD	MOSAIC COMPANY	6 067	73 379 376	40 292 896	-33 086 480				-33 086 480
POTASH CORP OF SASKATECHE összesen	USD	POTASH CORP OF SASKATECHEWAN	10 579	72 200 995	56 540 873	-15 660 122				-15 660 122
Republic Services összesen	USD	Republic Services	3 014	31 006 453	52 741 444	21 734 991				21 734 991
Stericycle Inc összesen	USD	Stericycle Inc	1 786	55 852 581	31 428 549	-24 424 032				-24 424 032
TerraForm Power Inc összesen	USD	Terraform Power Inc.	7 150	21 660 447	22 132 733	472 287				472 287
Waste Management összesen	USD	Waste Management	3 153	42 627 130	70 425 931	27 798 801				27 798 801
Xylem Inc. összesen	USD	Xylem Inc.	2 380	23 412 530	42 010 627	18 598 097				18 598 097
<b>Részvények összesen:</b>			<b>1 777 838</b>	<b>1 360 844 060</b>	<b>1 370 949 272</b>	<b>10 105 213</b>				<b>10 105 213</b>
<b>Total:</b>			<b>1 777 838</b>	<b>1 360 844 060</b>	<b>1 370 949 272</b>	<b>10 105 213</b>				<b>10 105 213</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfóió 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 Hungary Zrt.
Alapdeviza:	EUR
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2017.12.29
Saját tőke:	4 597 688 EUR

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	EUR	0.009382	160 688 631	1 507 581 EUR
B	HUF	1.22016	785 442 894	958 366 002 HUF

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidő		0	0,00%
				0	0,00%
<b>Egyéb kötelezettségek:</b>				<b>90 903</b>	<b>100,00%</b>
Értékpapír vétel				69 481	76,43%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				1 828	2,01%
Bizományosi díj				314	0,35%
Egyéb kötelezettség				8 249	9,07%
Könyvvizsgálói díj				992	1,09%
PSZAF díj				287	0,32%
Letétkezelői díj				369	0,41%
Vagyonkezelői díj				7 379	8,12%
Sikerdíj					0,00%
Tranzakciós (lk.) díj				140	0,15%
Vezető forgalmazó díja				580	0,64%
Befektetési jegy visszaváltás				1 282	1,41%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
		<b>Kötelezettség össz.:</b>		<b>90 903</b>	<b>100,00%</b>
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:	számla	deviza	egyenleg	18 937	0,40%
					%
Climate Alap Befszámla EUR - Unicredit		EUR	9 583,90	9 584	0,20%
Climate Alap Befszámla USD - Unicredit		USD	6 340,24	5 291	0,11%
Climate Alap Befszámla HUF - Unicredit		HUF	370 884,91	1 196	0,03%
Climate Alap Befszámla CAD - Unicredit		CAD	74,34	49	0,00%
Climate Alap Befszámla NOK - Unicredit		NOK	625,8	64	0,00%
Climate Alap Befszámla JPY - Unicredit		JPY	15		0,00%
Climate Alap Befszámla GBP - Unicredit		GBP	3,6	4	0,00%
Climate Alap Befszámla PLN - Unicredit		PLN	927,53	222	0,00%
Climate Alap Befszámla CZK - Unicredit		CZK	0,68		0,00%
Climate Alap Befszámla RON - Unicredit		RON	104,32	22	0,00%
Climate Alap Befszámla ZAR - Unicredit		ZAR	3 480,75	236	0,01%
Climate Alap Befszámla CHF - Unicredit		CHF	2 651,34	2 267	0,05%
II/2. Egyéb követelés:				<b>252 224</b>	<b>5,38%</b>
Értékpapír eladás				244 852	5,22%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				6 696	0,14%
Befektetési jegy jegyzés				676	0,01%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	4 420 421	94,22%
II/4.1. Állampapírok:					%

II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
II/4.3. Részvények:				4 420 421	94,22%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				4 420 421	94,22%
Agrium Inc	CA0089161081	CAD	1 600	153 553	3,27%
American Water Works	US0304201033	USD	2 425	185 151	3,95%
AQUA AMERICA INC	US03836W1036	USD	3 944	129 121	2,75%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	US0394831020	USD	5 683	190 084	4,05%
China Everbright Greentech Ltd	KYG2R55E1030	USD	1 035	796	0,02%
China Everbright Intl	HK0257001336	HKD	83 859	99 942	2,13%
DowDuPont Inc	US26078J1007	USD	3 570	212 183	4,52%
E. On	DE000ENAG999	EUR	20 591	186 575	3,98%
ENGIE	FR0010208488	EUR	15 248	218 580	4,66%
First Solar	US3364331070	USD	2 484	139 966	2,98%
GAMESA CORP TECNOLOGICA	ES0143416115	EUR	5 758	65 814	1,40%
GCL-Poly Energy Holdings	KYG3774X1088	HKD	815 000	121 848	2,60%
Hanergy Solar Group	BMG4288J1062	HKD	396 231		0,00%
Iberdrola Sa	ES0144580Y14	EUR	32 941	212 799	4,54%
Innogy SE	DE000A2AADD2	EUR	2 635	86 099	1,84%
Monsanto Co	US61166W1018	USD	2 118	206 412	4,40%
MOSAIC	US61945C1036	USD	6 067	129 918	2,77%
ORSTED A/S	DK0060094928	DKK	2 827	128 592	2,74%
POTASH CORP OF SASKATECHE	CA73755L1076	CAD	10 579	182 308	3,89%
Republic Services	US7607591002	USD	3 014	170 057	3,62%
Severn Trent	GB00B1FH8J72	GBP	5 051	123 055	2,62%
SIMS Metal Management	AU000000SGM7	AUD	9 098	93 550	1,99%
SSE PLC	GB0007908733	GBP	11 733	174 521	3,72%
Stericycle Inc	US8589121081	USD	1 786	101 337	2,16%
TerraForm Power Inc	US88104R2094	USD	7 150	71 364	1,52%
United Utilities PLC	GB00B39J2M42	GBP	13 040	121 887	2,60%
Veolia Environnement	FR0000124141	EUR	7 141	151 925	3,24%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DK0010268606	DKK	2 430	139 932	2,98%
Waste Connections Inc	CA94106B1013	USD	2 790	165 549	3,53%
Waste Management	US94106L1098	USD	3 153	227 078	4,84%
Xinyi Solar Holdings Ltd	KYG9829N1025	HKD	294 477	94 971	2,02%
Xylem Inc.	US98419M1009	USD	2 380	135 457	2,89%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:					%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség		%
II/6.1. Származtatott ügyletek):					%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				4 691 581	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2017. december 31.**

---



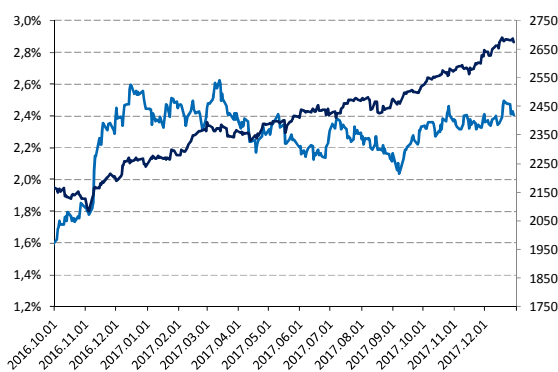
## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

A globális gazdaság növekedése stabil alapokon nyugszik, a kilátások pedig további, töretlen bővülést vetítenek előre, mind a fejlett, mind a fejlődő gazdaságokban. A legutóbb publikált, harmadik negyedévre vonatkozó GDP növekedési adatok tekintetében az Egyesült Államok növekedése okozta a legnagyobb meglepetést, de az euro zóna országai, Japán és Kína is konszenzus feletti növekedést teljesítettek. A közelmúltban történt árupiaci emelkedés ellenére nincsenek arra utaló jelek, hogy a globális infláció és megtérülési ráták emelkedésnek indulnának, így az infláció tartósan alacsony marad a legtöbb fejlett gazdaságban. A fundamentumok – erős növekedés, alacsony infláció, magasabb nyersanyag árak és a kínai gazdaság stabil kilátásai – nagyon kedvezőek, különösen a feltörekvő piacok számára. A világ két vezető jegybankja, a Fed és az EKB monetáris politikája közötti divergencia is mérséklődik a 2018-as évben. A Fed élén új elnököt köszönhet a piac 2018 elején Jerome Powell személyében, aki a jelenlegi elképzelések szerint az aktuális monetáris politikai irányvonalat viszi majd tovább. A Fed által kilátásba helyezett kamatemelések már tükröződnek a piaci árazásban. Jerome Powell kinevezése a Fed élére a jelenlegi monetáris politika folytatását jelenti az Egyesült Államokban. Az EKB a mennyiségi lazítást várhatóan 2018 őszéig folytatja, amennyiben a program nem kerül meghosszabbításra úgy az eurózóna jegybankja is fokozatosan a szigorítás irányába haladhat. A japán jegybank is várhatóan folytatja a monetáris politikai stimulust, miután az Abe Shinzo által vezetett koalíció elsőprő győzelmet aratott a választásokon.

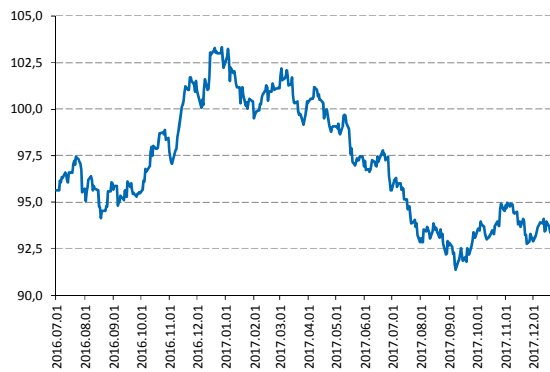
Az euró-dollár trendjében végbemenő változás okozta az elmúlt év egyik legfontosabb trendjét a devizapiacra, meglepő módon az amerikai devizának még az adóreform megszavazása sem segített. A keresztárfolyam év végére áttörte az eddig akadálynak számító 1,2-es szintet, így összességében 2017-ben több mint 14%-kal gyengült a dollár az euróval szemben. Míg a WTI típusú kőolaj árfolyama júniusban 45 dollár alá esett, a befektetők profitrealizálásának, illetve a gyengülő dollár árfolyam-leszorító hatásának következtében, addig az év második felére megfordult a trend és az OPEC kitermelés-korlátozás határidejének meghosszabbítására, illetve a folyamatosan csökkenő készletadatoknak a következtében 60 dollár fölött zárta az évet az olaj hordónkénti ára.

*Stagnáló amerikai kötvényhozam, emelkedő S&P 500*



Forrás: Bloomberg

*Ismét gyengülő dollár index*



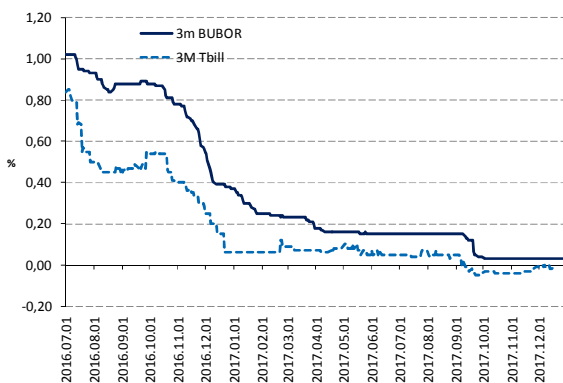
Forrás: Bloomberg

## Magyarországi helyzet

A hazai makrokép változatlanul stabil maradt 2017-ben. A harmadik negyedéves 3,9%-os GDP növekedéssel egyetemben az ipari termelési és a kiskereskedelmi adatok is meghaladták a várakozásokat, míg a beszerzési menedzserindex a nyár során 2017-es év mélypontjára, 54,2 pontra süllyedt, azonban átmeneti volt a visszaesés, így év végére 60,5 pontra kapaszkodott fel az index értéke. A növekedést továbbra is a belső fogyasztás és a beruházás vezérli, utóbbin belül az építőipari beruházások súlya jelentős. A fogyasztásvezérelt növekedés a folyó fizetési mérleg egyenlegén is elkezdte éreztetni hatását. A külkereskedelmi mérleg többlete a következő években tovább apad, de az ország külső finanszírozási képessége várhatóan továbbra is erős maradhat.

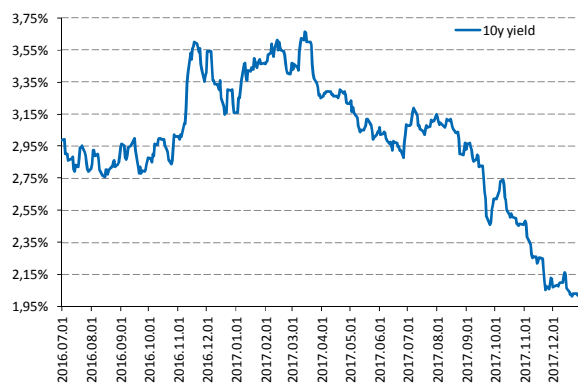
A forint euróval szemben jegyzett árfolyama 302 alá erősödött augusztusban, kiváltva a jegybank verbális intervencióját, így a jegybank részéről a további lazítás is megerősítésre került. Az inflációs cél elérése a korábbi prognózishoz képest 6 hónappal későbbre tolódott a jegybank szeptemberi inflációs jelentése alapján, így a jegybank mind a forint erősödése, mind az inflációban rejlő lefelé mutató kockázatok ellensúlyozására irányuló lépéseket tett. A jegybank több alkalommal hangsúlyozta elkötelezettségét a tartósan laza monetáris kondíciók fenntartása mellett, valamint újabb nemkonvencionális eszközöket tett elérhetővé a piaci szereplők számára. A munkaerőpiaci kilátások továbbra is biztatóak. A munkanélküliség mértéke 4% alá csökkent és a feszes munkaerőpiaci kondíciók dinamikus bérnövekedést eredményeztek, azonban a bérek inflációra gyakorolt hatása a munkáltatói járulékok és a társasági adóterhek csökkentésével mérsékelt maradt. A BUX index a 2017-es évet a 40 000 pontos szint közelében búcsúztatta, ami 23%-os éves emelkedésnek felel meg.

Negatív szinten stabilizálódó rövid hozamok



Forrás: Bloomberg

Jelentős hosszú lejáratú hozamcsökkenés



Forrás: Bloomberg

## Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy a klímaváltozás tematikájú részvénypiaci befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül.

Az elsődleges befektetési célpontok a célországok olyan vállalatainak értékpapírai, amelyek bevételeinek döntő hányada a globális éghajlat-változásból eredő üzleti lehetőségek kiaknázásából (környezetgazdálkodás, energiahatékonyság, „clean technologies” stb.), alternatív erőforrások hasznosításából (megújuló energia, vízgazdálkodás, agrokémia stb.) és mezőgazdasági tevékenységből származik (biotechnológia, állattenyésztés, halgazdálkodás, agrártechnológia, stb). Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett részvényeket vásárolja, másodsorban az Alap befektethet magyar vállalatok által kibocsátott részvényekbe is. Az Alap célja elérése érdekében kollektív befektetési értékpapírokat és ETF-eket is tarthat portfóliójában.

A részvény jellegű 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, a referenciaként választott klímaváltozás tematikájú globális szektorindex feletti teljesítmény elérését.

Az alap referenciaindex: 95% Solactive Climate Change Index (Bloomberg Ticker: SBOXCCPC Index) + 5% Euro Cash Indices Libor Total Return 1 Month Index (Bloomberg Ticker: ECCOTR01 Index).

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a Kezelési Szabályzat 14. pontjában 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 mindenkorai törvényes maximumot. Az Alap eszközeit euróban tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2017-es záró nettó eszközértéke 1,51 millió EUR („A” sorozat) és 0,96 milliárd 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, 2018. április 27.