



**Független könyvvizsgálói jelentés
az Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Alap
2017. január 1-jétől 2017. május 26-ig terjedő
időszakra vonatkozó
megszűnési jelentéséről**





Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Megszűnési jelentés



Független könyvvizsgálói jelentés

Az Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Alap befektetőinek

Korlátozott vélemény

Elvégeztük az Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. január 1-jétől 2017. május 26-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentése I-XII, XV-XVIII. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „megszűnési jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. január 1-jétől 2017. május 26-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentésében közölt számviteli információk a jelentésünk korlátozott vélemény alapja bekezdésében ismertetett tényeknek a megszűnési jelentés összehasonlító adataira gyakorolt lehetséges hatásainak kivételével minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A korlátozott vélemény alapja

Az Alap pénzeszközeinek túlnyomó részét a németországi bejegyzésű, nyilvános nyíltvégű Credit Suisse Euroreal nevű ingatlanalapba fektette be (továbbiakban „CS Euroreal”). Ahogy a megszűnési jelentés 1. oldalán bemutatásra került a CS Euroreal befektetési jegyeinek visszaváltását 2010. május 21-ével kezdődően felfüggesztették, amelynek következtében 2010. május 21-ével az Alapkezelő is felfüggesztette az Alap befektetési jegyeinek forgalmazását (mind az eladást, mind a visszaváltást). Az Alapkezelő 2012. május 15-én az Alap megszüntetéséről döntött, és megkísérelte visszaváltani a CS Euroreal alapban lévő befektetési jegyeit, azonban a visszaváltási igények jelentősen meghaladták a CS Euroreal alapban meglévő likviditást, ezért a CS Euroreal alapkezelője a CS Euroreal alap megszüntetésének megkezdéséről döntött. A CS Euroreal alapkezelőjének tájékoztatása szerint a CS Euroreal megszüntetése előreláthatólag öt évig tart, ez alatt az idő alatt a CS Euroreal alapkezelője féléves gyakorisággal részki fizetéseket tervez teljesíteni, amelyeket a CS Euroreal-ban lévő ingatlanok értékesítéséből kíván fedezni. A CS Euroreal befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre került. A CS Euroreal a megszüntetési eljárás alatt is publikál nettó eszközértéket, de ezen a nettó eszközértéken sem jegyezni, sem visszaváltani nem lehet a CS Euroreal-ból. Ezen körülmény miatt az Alap tulajdonában lévő CS Euroreal befektetési jegyek piaci értéke, valamint az Alap nettó eszközértéke sem volt megállapítható megbízhatóan. Ennek megfelelően az Alap 2016. évi éves jelentéséről a 2017. április 6-án kelt könyvvizsgálói jelentésünkben elutasítottuk a véleménynyilvánítást.

Ahogy a megszűnési jelentés 2. oldalán bemutatásra került, a CS Euroreal elhúzódó megszűnési eljárása miatt az Aberdeen Csoport 2017. május 22-én megvásárolta az Alaptól a CS Euroreal befektetési jegyeket annak érdekében, hogy a befektetők a vételár befolyását követően haladéktalanul kifizetésben részesülhessenek.

A tárgyévi és előző évi adatok összehasonlíthatósága miatt az Alap 2017. május 26-i megszűnési jelentésére vonatkozóan továbbra is korlátozzuk véleményünket.

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.-től a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a Magyarországon hatályos etikai követelményekkel összhangban, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza korlátozott véleményünket.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés 1. oldalára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2017. május 26-án működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

Egyéb információk

Az Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk a megszűnési jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkért

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

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

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

A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat



mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott megszűnési jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

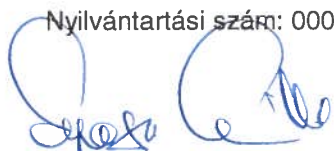
- Azonosítjuk és felbecsüljük a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak.
- Megvizsgáljuk a megszűnési jelentésben szereplő számviteli információkat, különös tekintettel a megszűnési jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy a megszűnési jelentésben szereplő számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017. június 2.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Lépösa Csilla

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005299

Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap
Megszűnési jelentés
2017. május 26-i fordulónapra

Az Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alapot Credit Suisse Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap néven 2005. február 16-án vette nyilvántartásba a PSZÁF nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alapként.

Alapkezelője az Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt. (1062 Budapest Váci út 1-3.) , az Alap letétkezelője és főforgalmazója az UniCredit Bank Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.).

Egy több kontinensre kiterjedő nemzetközi tranzakció részeként az Aberdeen Asset Management PLC 2009. július 1-én megszerezte a Credit Suisse csoporttól a Credit Suisse Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt. részvényeinek 100%-át és a társaság nevét Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.-re változtatta.

Az Alap neve 2009. december 28-án Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap-ra változott.

Az Alap induló saját tőkéje 1 019 927 EUR, amelyet 1 019 927 darab 1 EUR. névértékű névre szóló befektetési jegy testesített meg.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazását az Alapkezelő elháríthatatlan külső ok miatt, a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény 249.§ (1) (a) pontja alapján (a mögöttes, német nyilvános nyílt végű CS Euroreal alap befektetési jegyei visszaváltásának felfüggesztése okán) 2010. május 21-vel kezdődően felfüggesztette.

Az Alapkezelő 2012. május 15-én az Alap megszüntetéséről döntött, és megkísérelte visszaváltani a CS Euroreal alapon lévő befektetési jegyeiket.

A CS Euroreal alapkezelője, a Credit Suisse Asset Management Immobilien Kapitalanlagegesellschaft 2012. május 21-én este arról tájékoztatta a befektetőket, hogy az első visszaváltási napra beérkezett visszaváltási igények jelentősen meghaladták a CS Euroreal alapon meglévő likviditást, ezért egyetlen visszaváltási igényt sem teljesít, hanem a CS Euroreal alap megszüntetésének megkezdéséről döntött.

A CS Euroreal a megszüntetési eljárás alatt is publikál eszközértéket, de ezen a nettó eszközértéken sem jegyezni, sem visszaváltani nem lehet az alapból.

A CS Euroreal ötéves felszámolási időszaka 2017. április 30-án lejárt, és a hatályos német jogszabályi előírások szerint az alapot annak letétkezelő bankja – a Frankfurt am Main-i Commerzbank AG – vette át az alapkezelőtől, a Credit Suisse Asset Management Immobilien KAG mbH-tól (a továbbiakban CSAM), és folytatja az alap felszámolásának lebonyolítását.

A CSAM 2017. április 18-án kiadott egy tájékoztatást, miszerint a CS Euroreal alapból a befektetők az őket megillető tőke utolsó részleteit bizonyos kötelező várakozási időszakokra való tekintettel

Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap
Megszűnési jelentés
2017. május 26-i fordulónapra

(jótállási/elévülési időszakok), ideális esetben is csak az utolsó ingatlanok eladását követő tíz (10) év elteltével kaphatják kézhez. A nyilvántartások szerint 2017. április végén még 24 eladásra váró ingatlan volt az alap tulajdonában.

Ez a tájékoztatás nem várt fejlemény volt az Aberdeen számára.

Mivel az Aberdeen Csoport két éve indította el egész Európára kiterjedő racionalizálási projektjét és rendkívül fontos érdeke fűződik ahhoz, hogy ez a folyamat az eredetileg tervezett időkereten belül befejeződjön úgy, hogy közben fenntartsa a befektetőivel/ügyfeleivel fennálló kitűnő kapcsolatát, így a rendelkezésre álló lehetőségek közül a számára nem legelőnyösebb megoldást volt kénytelen választani ebben a helyzetben.

Tekintettel ezekre a körülményekre és a megszűnési eljárások ilyen mértékű nem várt elhúzódására, az Aberdeen Csoport úgy döntött, hogy a befektetők érdekében megvásárolja az Aberdeen Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alaptól és az Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alaptól a tulajdonukban álló CS Euroreal befektetési jegyeket, ezzel lehetővé téve, hogy az alapok megszűnhessenek a CS Euroreal elhúzódó felszámolásától függetlenül, és a befektetők a vételár befolyását követően haladéktalanul kifizetésben részesülhessenek és ne kelljen még hosszú évekig várniuk a megszűnési eljárás lezárására.

I. Vagyronkimutatás

Az Alapkezelő Igazgatósága 2012.május 15-én az Alap megszüntetéséről döntött. A megszűnési eljárás 2012. május 15-én indult. Az Aberdeen Csoport 2017. május 22-én vásárolta meg a CS Euroreal befektetési jegyeket az Alaptól, a CS Euroreal alap az ezen a napon rendelkezésre álló legutolsó, nyilvánosan elérhető, független értékbecslők értékelése alapján megállapított nettó eszközértékét alapul véve.

kategóriák:	euróban		az eszköz teljes portfólióbéli aránya	
	2016.12.31	2017.05.26	2016.12.31	2017.05.26
a) átruházható értékpapírok: 78.468 db "CS I	1 641 551	0	98,83%	0,00%
b) banki egyenlegek	19 087	1 180 340	1,17%	100,00%
c) egyéb eszközök	0	0	0,00%	0,00%
d) összes eszköz	1 660 638	1 180 340	100,00%	100,00%
e) kötelezettségek	4 946	0		
f) nettó eszközérték	1 655 692	1 180 340		

Az Alap könyvelésében szerepelő 1.180.340 EUR banki egyenleg a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből befolyt bevételek és az alap kötelezettségeinek kifizetése, valamint a 2017. április 28-i részkifizetés után fennmaradt összeg, amelynek kifizetését a letétkezelő UniCredit Bank Zrt. a

Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap
Megszűnési jelentés
2017. május 26-i fordulónapra

megszűnési jelentés benyújtását követő 5 munkanapon belül kezdi meg a befektetők felé a tulajdonukban lévő befektetési jegyek arányában.

Az Alap 2017.05.26-i nettó eszközértéke a portfóliójelentésben –megegyezően a mérleggel- 1.180.340 EUR.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

	2016.12.31	2017.05.26
"I" sorozat - Intézményi befektetők	701 947	701 947
"B" sorozat - Lakossági befektetők	3 378 433	3 378 433

III. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

	2016.12.31	2017.05.26
"I" sorozat - Intézményi befektetők	0,410936	0,293026
"B" sorozat - Lakossági befektetők	0,404664	0,288484

IV. A befektetési alap összetétele

kategóriák:	euróban		az eszköz teljes portfólióbéli aránya	
	2016.12.31	2017.05.26	2016.12.31	2017.05.26
a) a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok				
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	1 641 551	0	98,83%	0,00%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok				
d) egyéb átruházható értékpapírok				
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				

Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap
Megszűnési jelentés
2017. május 26-i fordulónapra

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

kategóriák:	euróban	
	2016.12.31	2017.05.26
a) befektetésekből származó jövedelem	0	-3 524 373
b) egyéb bevétel (bankkamat, osztalék)	376 646	486 532
c) kezelési költségek	15 170	5 301
d) a letétkezelő díjai	1 560	503
e) egyéb díjak és adók	4 482	1 414
f) nettó jövedelem (a+b-c-d-e)	355 434	-3 045 059

g) felosztott és újrabefektetett jövedelem: az alap a tárgyidőszakban nem fizetett hozamot

h) a tőkeszámla változásainak bemutatása:

	tárgyidőszaki			
	2016.12.31	további kibocsátás	visszaváltások	2017.05.26
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma:	4 080 380	-	-	4 080 380

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

ii)

	2016.12.31		2017.05.26	
	Bruttó árfolyam	EUR érték	Bruttó árfolyam	EUR érték
CS Euroreal	20,92	1 641 551	0	-

j) . Az Aberdeen Csoport 2017. május 22-én vásárolta meg a CS Euroreal befektetési jegyeket az Alaptól, a CS Euroreal alap az ezen a napon rendelkezésre álló legutolsó, nyilvánosan elérhető, független értébecslők értékelése alapján megállapított nettó eszközértékét alapul véve.

A megszűnési eljárás alatt CS Euroreal alapkezelője féléves gyakorisággal részki fizetéseket teljesített a CS Euroreal befektetői (így egyéb befektetők mellett az Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap) részére.

2012 során 681.751 EUR, 2013. során 239.327,40 EUR, 2014. során 392.340 EUR, 2015. során 710.135,40 EUR, 2016. évben 376.646,40 EUR, 2017. év során 486.501,60 EUR részki fizetés került elszámolásra pénzügyi műveletek bevételeként.

Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap
Megszűnési jelentés
2017. május 26-i fordulónapra

Ezen részfizetések a tőkenövekményen belül a „Teljesített részfizetések” mérlegsoron kerültek kimutatásra, melynek egyenlege ekképpen 2.919.059,43 EUR.

Ennek megfelelően az Alapkezelő az Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap megszűnési eljárása során időről-időre arányos részfizetéseket teljesített a befektetők részére.

2012. folyamán két részfizetés történt, 2012. július 6-án 0,12 euró/befektetési jegy, és 2012. december 14-én 0,081 euró/befektetési jegy értékben;

2013. folyamán két részfizetés történt, 2013. június 25-én 0,016 euró/befektetési jegy, és 2013. december 13-án 0,034 euró/befektetési jegy értékben;

2014. folyamán egy részfizetés történt, 2014. augusztus 04-én 0,0915 euró/befektetési jegy értékben.

2015. folyamán két részfizetés történt. 2015.február 02-án 0,08 euró/befektetési jegy, és 2015. július 31-én 0,089 euró/befektetési jegy értékben;

2016. folyamán két részfizetés történt. 2016.február 02-án 0,033 euró/befektetési jegy, és 2016. július 29-én 0,055 euró/befektetési jegy értékben;

2017. év folyamán egy részfizetés történt 2017. április 28-án, összege: 0,1141 euró/ B sorozatú befektetési jegy ill. 0,1245 euró / I sorozatú befektetési jegy értékben kifizetést teljesített az Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap befektetői felé.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

	euróban		
	2015.12.31	2016.12.31	2017.05.26
Egy jegyre jutó nettó eszközérték változás a I-sorozat:			
Az alapnak az adott naptári évben számolt utolsó összesített nettó eszközértéke Ft-ban:	351 321	288 455	205 689
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma:	701 947	701 947	701 947
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,500	0,411	0,293
Egy jegyre jutó nettó eszközérték változás a B-sorozat:			
Az alapnak az adott naptári évben számolt utolsó összesített nettó eszközértéke Ft-ban:	1 665 777	1 367 130	974 624
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma:	3 378 433	3 378 433	3 378 433
Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:	0,493	0,405	0,288

**Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap
Megszűnési jelentés
2017. május 26-i fordulónapra**

VII. Tárgyidőszaki származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött származtatott ügyletet.

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

A Célcsoport - támogatva a magyarországi ügyfelekkel való hatékony együttműködést és kapcsolatot-, lényegesen több erőforrást összpontosít a nemzetközi befektetési lehetőségeinek támogatására. Egyidejűleg fokozatosan átalakítja és leépíti az önálló, magyar jog szerint létrehozott és kezelt termékeit és szolgáltatásait. Az Aberdeen végső szándéka szerint vissza fog vonulni a jelenlegi magyar jogi entitáson keresztüli szolgáltatás nyújtásától és új fióktelepet hoz létre.

Az Alapkezelő Igazgatósága 2012. május 15-én az Alap megszüntetéséről döntött. A megszűnési eljárás 2012. május 15-én indult. Az Alapkezelő értékesítette az Alap tulajdonába tartozó teljes vagyont, amelynek ellenértéke befolyt az Alap számlájára és 2017. május 26-ig teljesítette valamennyi kötelezettségét.

adatok euroban	2012.05.15-12.31.	2 013	2 014	2 015	2 016	2017.01.01.-05.26.	Összesen
IX. Az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke							0
CS EUROREAL						1 159 757	1 159 757
ISIN-kód: DE0009805002, devizanem: EUR							
Összesen	0	0	0	0	0	1 159 757	1 159 757
X. Egyes járulékos és egyéb bevételek							0
beérkező részkifizetések	681 751	239 327	392 340	710 135	376 646	486 502	2 886 701
külf.pénzért. eszk.és köt.pü.rend.árfolyamnyereség						30	30
kamat					0	0	0
Összesen	681 751	239 327	392 340	710 135	376 646	486 532	2 886 731
XI. A kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések							0
könyvelési díj	1 004	1 102	1 056	1 061	990	623	5 836
alapkezelési díj	27 087	30 843	26 868	19 690	15 170	5 301	124 960
letétkezelési díj	2 234	2 949	2 551	2 077	1 559	503	11 873
bankköltség	336	592	424	518	463	283	2 616
KELER-költség	70						70
felügyeleti díj	799	931	794	597	456	160	3 737
könyvvizsgálói díj	2 592	1 709	1 641	1 722	1 371	13	9 047
közzétételi díjak	500	551	419	529	259		2 257
befektetési alapok különadója				1 185	905	320	2 410
külf.pénzért. eszk.és köt.pü.rend.árfolyamvesztés	6	26	8	61	39	15	156
Összesen	34 629,30	38 703,75	33 759,54	27 439,45	21 211,67	7 217,91	162 962

Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap
Megszűnési jelentés
2017. május 26-i fordulónapra

XII. A végelszámolás során felszámolt költségek és felszámolt díjak

Az Alap megszűnése kapcsán nem merült fel az alapra terhelt költség.

XIII. Az Alapkezelő által tárgyidőszakban kifizetett javadalmazás

Javadalmazási politika

Az Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alapot az Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt kezeli, melyben az Aberdeen Asset Management PLC 100%-os tulajdonrészrel bír.

Az Aberdeen Asset Management PLC Javadalmazási Bizottsága kidolgozott egy javadalmazási politikát, mely biztosítja, hogy a Csoport és a magyarországi leányvállalata teljes mértékben megfeleljen a 2011. június 08-i 2011/61/EU irányelvben (AIFMD) és a 2014. évi XVI. törvényben (Kbf. Tv.) előírt követelményeknek. Ez a politika alkalmazandó úgy az alapkezelőre mint az általa kezelt alternatív alapokra.

Javadalmazási politika és kockázatkezelés összhangja

A javadalmazási filozófiánk középpontjában a teljesítményalapú bérezés áll annak hangsúlyozásával, hogy a teljesítményt nem szabad olyan túlzott kockázatvállalás árán elérni, mely az igazgatóság vagy az általunk kezelt alapok kockázatvállalási hajlandóságán túlmegy.

A javadalmazás három eleme a rögzített (éves) bér, változó javadalmazás (készpénzben fizetett bónusz és halasztott juttatások) és a nem kötelező nyugdíjjuttatások. A változó javadalmazás egy bizonyos része halasztott juttatásként kerül kifizetésre, Asset Management PLC részvények illetve bizonyos jóváhagyott befektetési alap részjegyeinek formájában, a vártnál gyengébb, vagy negatív teljesítmény esetén visszatérítési kötelezettséggel.

A halasztott juttatást, melynek mértéke nem lehet kevesebb, mint a teljes változó javadalmazás 50%-a, azonban elérheti a 60%-ot is, amennyiben a változó javadalmazás összege átszámítva 500.000,- angol fontnál magasabb, a Javadalmazási Bizottság évente állapítja meg,

A Javadalmazási Bizottság figyelemmel követi és ellenőrzi a javadalmazási folyamatot és gondoskodik arról, hogy a javaslatok ne jutalmazzák a rangidős munkavállalók túlzott mértékű kockázatvállalását.

A halasztott jutalmak, melyek kifizetése 3 vagy 5 év alatt történik meg, a visszatérítési megállapodások és a csoport-alapú befektetési politikában megtestesülő kockázati ellenőrzések elősegítik a megbízható kockázatkezelést és gátolják a cég vagy az ügyfelek tűrési szintjét átlépő kockázatvállalást. A munkavállalók és a részvényesek hosszú távú érdekei szorosan együtt mozognak.

A Csoport javadalmazási politikája (az AIFMD követelményeket is beleértve) kérés ellenében hozzáférhető.

Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap
Megszűnési jelentés
2017. május 26-i fordulónapra

Pénzügyi és nem pénzügyi kritériumok

A változó javadalmazás a Csoport, az adott munkaterület és az egyén teljesítményének összességétől függ. Az egyéni teljesítmény értékelésekor úgy a pénzügyi mint a nem pénzügyi szempontokat is figyelembe kell venni.

Az egyéni teljesítményt az egyéni teljesítmény-értékelés méri, mely tartalmazza az egyén megfelelőségét az szabályozók és a releváns vállalati előírások (beleértve a Csoport Etikai Kódexét, az Etikus Ügyfél-bánásmódot és a Magatartási kockázatot) tekintetében.

Érdeksérelmek, - konfliktusok

A Csoport javadalmazási politikája és folyamatai több olyan intézkedést is tartalmaznak, amelyek az érdeksérelmek elkerülését segítik.

- A kompenzációs javaslatokat az ún. 'Kompenzációs menedzserek' készítik, akik rendszerint egy-egy terület vezetői. Egyetlen dolgozó sem határozhat a saját juttatásáról. A kompenzációs menedzserek javaslatokat készítenek, amelyek összhangban vannak a Javadalmazási Bizottság által jóváhagyott éves Kompenzációs Útmutató ajánlásaival.
- Az ellenőrzési területen (pl. kockázatkezelés, belső ellenőrzés) dolgozó munkavállalóknak a saját ellenőrzési területükön kívüli jelentési vonaluk van, a függetlenséget biztosítandó. Az ellenőrzési területen dolgozók változó mértékű juttatása a teljesítmény-értékelésben kitűzött céljaik elérésétől függ. A Csoport Javadalmazási Bizottsága hagyja jóvá a felsőbb vezetők javadalmazását, a kockázat-kezelési és ellenőrzési területen dolgozókat is beleértve.
- Az olyan egyéni fedezeti stratégiák (pl. megállapodás kötése harmadik személlyel, amelynek értelmében a kifizetések a személy javadalmazásához vagy a halasztott ellenszolgáltatásához kötöttek), melyek alááshatják a változó javadalmazás kockázati profilját, nem megengedettek. A Csoport politikája rendkívül szigorú a saját számlás kereskedések vonatkozásában; megtiltja a megfelelőségi csoport előzetes jóváhagyása nélküli saját számlás kereskedést mind a dolgozónak, mind a dolgozó kapcsolt feleinek.

Dolgozói javadalmazás

A kimutatás két részből áll:

1. Az alternatív alapkezelő (továbbiakban: ABAK) által a teljes dolgozóknak fizetett teljes javadalmazás valamint a
2. Az ABAK által az úgynevezett 'azonosított dolgozók' részére fizetett teljes javadalmazás bemutatása

Az úgynevezett 'azonosított dolgozók' azon munkavállalók csoportját jelenti, akiknek tevékenysége lényeges hatást gyakorol az ABAK-ok kockázati profiljára vagy a kezelésükben lévő alternatív alapok kockázati profiljára (beleértve az Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap is). Ez magában foglalja a felső vezetést, a kockázatvállalásért és az ellenőrzésért felelős alkalmazottakat.

Jelen kimutatás 'azonosított dolgozók' sora nem tartalmazza a csoport azon vállalkozásainak

Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap
Megszűnési jelentés
2017. május 26-i fordulónapra

alkalmazottait, amelyeknek tevékenységét más cégekhez delegálták.

A bemutatott összegek a teljes 2015.10.01 és 2016.09.30 közötti pénzügyi év alatt történt kifizetéseket tükrözik. A 2016.10.01 és 2017.05.26 közötti időszakra nem áll rendelkezésre összesített hiteles adat.

	Létszám	Teljes összeg 000 EUR	Alapra jutó összeg ⁴ 000 EUR
Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt létszám¹	1	131	2,4
melyből			
Rögzített javadalmazás		89	1,6
Változó javadalmazás		42	0,8
Halasztott kamat		Nulla	
Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt 'azonosított dolgozók'²	33	446	8,1
melyből			
Felső vezető ³	24	312	5,7
Egyéb 'azonosított stáb'	9	134	2,4

1. Mivel az Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt a fenti feladatokra számos dolgozót foglalkoztat közvetve és közvetlenül, ez a szám az Aberdeen Csoport teljes javadalmazási költségét mutatja be, úgy a rögzített, mint a változó elemét továbbá az ABA által fizetendő halasztott kamat összegét. Az összeg arányosítása az AAMHU által és a Csoport által kezelt alapok nettó eszközértékének aránya alapján történik. A létszám adat kalkulációja a javadalmazásban részesülők ráfordított munkaidejének teljes munkaidőértékre történő átszámításával történik.
2. Az 'azonosított stáb' azon munkavállalók javadalmazását mutatja be, aki részben vagy teljesen részt vesznek az ABAK és az általa kezelt ABA-k (alternatív alapok) tevékenységében/kezelésében. Az 'azonosított dolgozókon'-on belül, az egyes dolgozók teljes munkaidejük 12 %-át töltötték az Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt illetve az általa kezelt ABA-k feladataival.
3. Jelen kimutatás felső vezetői alatt az alapkezelő igazgatói és az Aberdeen Csoport Igazgatóságának tagjai értendők.
4. Ez a szám az azonosított dolgozók teljes javadalmazásából arányosan a kezelt alapra jutó összeget mutatja be. Az arányosítás alapja a teljes kezelt vagyoni összege.

Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap
Megszűnési jelentés
2017. május 26-i fordulónapra

XIV. Egyéb:

a) nem likvid eszközök bemutatása

Az Alapnak nincs olyan eszköze, amelyre nem likvid jellegénél fogva különleges szabályok vonatkoznak.

b) a likviditáskezeléssel kapcsolatos, tárgydőszaki új megállapodások

Az Alap nem kötött 2017 folyamán a likviditáskezelésével kapcsolatos megállapodást.

c) kockázati profil, kockázatkezelési tevékenység

KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZEREK:

1. AZ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÜNK ÉS AZ ALAP STARTÉGIÁJÁNAK MEGÉRTÉSE

2. A FŐ KONTROLLOK MŰKÖDÉSÉNEK MEGÉRTÉSE

3. KOCKÁZAT- ÉS LIKVIDITÁSKÉZELÉSI PROGRAM KIALAKÍTÁSA

4. A KOCKÁZATKEZELÉSI PROGRAM VÉGREHAJTÁSA

5. JELENTÉS

Kockázatkezelési tevékenység

Az Aberdeen Asset Management PLC és leányvállalatai (a „Csoport”) nemzetközi befektetéskezelő cégcsoportot alkotnak, világszerte működő képviselteiken keresztül intézményi és lakossági ügyfelek számára egyaránt nyújtanak vagyonkezelési szolgáltatásokat.

A Csoport elkötelezte magát egy megbízható, hatékony belső ellenőrzési rendszer és a működésének szerves részét képező kockázatkezelési keretrendszer kiépítése és folyamatos fejlesztése mellett: ez képezi a Csoport „első védelmi vonalát”.

A második védelmi vonal a Csoport kockázatkezelési divíziója, amely lehetővé teszi a kockázatkezelés során a kockázatok felismerését és csökkentését, ezen kívül biztosítja az üzleti tevékenység független ellenőrzését. A divízió a Compliance, az Üzleti Kockázat, a Piaci Kockázat, a Kockázatkezelési és a Jogi területet foglalja magában. Vezetője a Csoport kockázatkezelési igazgatója, aki a Csoport vezérigazgatójának közvetlen beosztottja. A kockázatkezelési divízió úgy látja el feladatát, hogy a Csoport működésikockázat-kezelési rendszerének (Operational Risk Management System, SWORD) segítségével a szervezet minden szintjén a tevékenység szerves részévé teszi a kockázatkezelési keretrendszert.

A Csoport belső ellenőrzési osztálya a kockázatkezelési divíziótól függetlenül működik, és közvetlenül a Csoport vezérigazgatójának és a Csoport igazgatósága ellenőrző bizottságának jelent. A belső ellenőrzési osztály feladata a Csoport ellenőrzési környezetének független értékelése – ez képezi a Csoport harmadik védelmi vonalát.

A Csoport vállalatirányítási rendszerének működését az egyes szakterületeknek az Aberdeen különböző osztályain dolgozó képviselőiből létrehozott bizottságok segítik elő, amelyek lehetővé teszik az Aberdeen PLC, valamint annak leányvállalatai és befektetési alapjait irányító testületei számára a feladatuk hatékonyabb ellátását. A Csoport kockázatkezelési divíziója mindegyik bizottságban képviselteti magát,

Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap
Megszűnési jelentés
2017. május 26-i fordulónapra

kivéve azokat, amelyek az irányító testületek elé terjesztett befektetési javaslatokkal foglalkoznak. Az egyes bizottságok céljait és működési szabályait az adott bizottság feladat- és hatáskörét meghatározó dokumentum tartalmazza.

Kockázatkezelési program

A kockázatkezelési program jellemzően a befektetési alapok értékeléséhez és adatszolgáltatási ciklusához igazodik, és az alábbi ábrán bemutatott öt fő szakaszra osztható fel.

A program első két szakasza arra szolgál, hogy a kockázatkezelő munkatársak meghatározzák, felmérjék és értelmezzék az alap eredendő (belső) kockázatait, valamint azt, hogy az ezeknek a kockázatoknak a csökkentését célzó belső kontrollok elégségesek és kellően hatékonyak-e. Ennek a két szakasznak a súlya a teljes kockázatkezelési cikluson belül fordítottan arányos az eszközök és likviditásuk értékeléséhez rendelkezésre álló piaci adatok mennyiségével és minőségével. Ezeknek a szakaszoknak a során a kockázatkezelési munkatársaknak lehetősége van arra, hogy értelmezzék a kifejezetten az alap struktúráját és eszközeit érintő kockázatokat, és az elemzéseik mélységét a legjelentősebb kockázatokhoz igazítsák, ezekre összpontosítsák.

Ezt követően a független kockázatfelmérés eredményeit beterjesztik azok elé az illetékes bizottságok és testületek elé, amelyek feladata azt felügyelni, hogyan valósítja meg az üzleti terület a szükségessé váló kockázatkezelési intézkedéseket.

A kockázatok felismerésének, felmérésének és kezelésének folyamata

- **Piaci kockázat:** A piaci kockázatot a kockázati tényezők modellezésével kísérjük figyelemmel, amelyek segítségével kiszámíthatók az olyan abszolút és relatív „ex ante” értékek, mint a követési hiba (TE) és a kockázatotott érték („Value at Risk”, VaR). A VaR-érték kiszámítása a nettó eszközérték (NAV) alapján történik, és azt a maximális veszteséget fejezi ki, amelyet a portfólió 20 nap alatt realizál az esetek 99 százalékában, szokványos piaci viszonyok mellett. Az alap portfólió-kockázatait intuitív kockázati összetevőkre bontjuk le, amelyek révén felismerhetőek a váratlan piaci kockázati területek. Minden érintett eszközosztályra ezeket a módszereket alkalmazzuk. A piaci kockázatot a bruttó és nettó módszerrel egyaránt kiszámított tőkeáttétel révén is figyeljük. A tőkeáttételt úgy számítjuk ki, hogy mindegyik származékos pénzügyi instrumentumot (FDI) nettó eszközértéken átszámítjuk az adott származékos ügylet mögöttes eszközében fennálló ekvivalens pozíció piaci értékére. A koncentrációs kockázathoz kapcsolódó piaci kockázat csökkentését a diverzifikáció elve szerint meghatározott befektetési korlátozásokon keresztül valósítjuk meg.
- **Likviditási kockázat:** A Csoport az alapokra vonatkozó, azok méretének, befektetési körének és összetettségének megfelelő likviditási kockázat-kezelési politikát vezetett be az általános kockázatkezelési rendszerével összhangban. Az eszköz- és a forrásoldalon egyaránt biztosítjuk a likviditási kockázat monitoringját. A likviditási kockázat mérésének és figyelemmel kísérésének céljából a Csoport a mögöttes eszközökre épülő módszerek egész sorát alkalmazza. A megközelítésünk minden esetben az, hogy az alapban található tényleges befektetéseket valós piaci referenciához képest vizsgáljuk, összesítve és az egyes pozíciók szintjén is. A Csoport árazási

Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap
Megszűnési jelentés
2017. május 26-i fordulónapra

bizottságának feladata az eszközárzás vizsgálata és monitoringja, ezenkívül jóváhagyja az árazási módszereket, a piaci értéken történő értékhelyesbítéseket az eszközök szintjén, és ellenőrzi a befektetési alapok szintjén az eszközárak valós értéken (fair value) alapuló kiigazításáért felelős csoportszintű befektető védelmi bizottság munkáját. A Csoport által bevezetett árazási politika részletesen ismerteti az eszközök árazására vonatkozó operatív feladatokat. A forrásoldalon mindegyik részalap esetében a befektetői ügyletek, ezen túl pedig a befektetői magatartás képezi az alap likviditását befolyásoló fő tényezőt. Ennek keretében az alapok szabályzatai és a tájékoztatók egyaránt tartalmaznak olyan kiemelt jelentőségű rendelkezéseket, ill. limiteket, amelyek célja védelmet biztosítani az alap, és ezáltal a befektetők számára olyankor, mikor az alap likviditása veszélybe kerülhet.

- **Hitelezési és partnerkockázat:** Származékos eszközökre vonatkozó ügyletek kizárólag a Csoport hitelkockázati osztálya által jóváhagyott, megfelelő hitelminősítéssel rendelkező partnerekkel köthetők. A partnerkockázathoz kötődő hitelkockázatot a Csoport hitelkockázat-kezelési szabályzatában ismertetett folyamatoknak megfelelően kezeljük. A szabályzat előírja, hogy a kereskedésben résztvevő jogalanyokról és az érintett konszolidált bankcsoportokról hitelezési véleményt kell kiadni és nyilvántartani, ideértve az ügyfelekkel kötött tőzsdén kívüli (OTC) származékos ügyletekben, készpénzes elszámolású ügyletekben és készpénzes, vagy készpénz egyenértékes letéti ügyletekben résztvevő partnereket. A Csoport létrehozta a származékos- és hitelügyletek ellenőrző bizottságát, amelynek az a feladata, hogy a partnerkockázatok független értékelését tartalmazó hitelezési és banki kockázati monitoring jelentés alapján jóváhagyja az újabb partnerek felvételét a listára, illetőleg intézkedjen egyes partnerek törléséről.
- **Jogi kockázat:** Az alapok által megkötött minden jelentősebb szerződéses jogviszonyt a jogi osztállyal, vagy szükség esetén külső jogi szakértővel kell ellenőriztetni. Jogátruházásra vonatkozó megállapodások esetére – ha releváns – egy működési szabályzat írja elő, hogyan történjen a kapcsolattartás a felek között, milyen gyakorisággal és határidőre kell a szolgáltatásokat teljesíteni, továbbá egyértelműen meghatározza az egyes felek jogait és kötelezettségeit, ezenkívül adott esetben a teljesítmény méréséhez szükséges fő teljesítménymutatókat. Az esetleges peres ügyeket is a jogi osztály intézi, amely rendszeresen tájékoztatja a kockázatkezelési osztályt arról, vannak-e folyamatban levő perek, hogyan állnak ezek éppen, és milyen kihatással vannak az alapokra.
- Minden tőzsdén kívüli származékos ügylet megszövegezése az ISDA-keretszerződés által megadott általános kikötések felhasználásával történik, amely meghatározza a származékos ügyletek kereskedésében résztvevő felek jogait és kötelezettségeit. Az ISDA-keretszerződések feltételeinek kialakítása és aláírása az egyes „alapok alapjai”, ill. az alapok és a partner között történik. A CSA-szerződés az ISDA-keretszerződéshez csatolt, jogilag kötelező érvényű dokumentum: ez határozza meg a minimális átutalási összeget (MTA) vagy a biztosítékot, amelyet az AAML ír elő a partnerekkel tőzsdén kívüli származékos eszközökkel folytatott kereskedés esetére.

Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap
Megszűnési jelentés
2017. május 26-i fordulónapra

- **Adókockázat:** A Csoport külső adószakértők szolgáltatásait veszi igénybe az adóstrukturálás, a tranzakciók és az adóbevallások terén.
- **Működési kockázat:** A működési kockázat-kezelési keretrendszer biztosítja a vállalt működési kockázatnak és az átfogó kockázati profilra kifejtett hatásának valós, megbízható adatok alapján történő mérését, továbbá a kockázatfelmérési intézkedések, folyamatok és módszerek megfelelő dokumentálását. A működési kockázatnak a Csoport vállalatainál történő felismerése, mérése, kezelése és monitoringja a Csoport működési kockázat-kezelési keretrendszerének (SWORD) segítségével történik. A rendszer a következő fő kockázatkezelési modulokat tartalmazza:
 - **Kockázati események** kezelése: Ez a modul a korábbi veszteségek adatait tartalmazó adatbázis, ebben tartjuk nyilván a korábbi működési hibákat, veszteségeket, károkat („Események”). A nyilvántartásban a szakmai felelősségbiztosítás által érintett káresemények is szerepelnek. Az Események nyilvántartására, kivizsgálására és a számuk csökkentésére vonatkozó szabályok célja megelőzni ezek újbóli előfordulását.
 - **Hiányosságok és intézkedési tervek:** A hiányosságok és intézkedési tervek modulja egységes módszert biztosít a belső ellenőrzés megállapításainak és a Csoportot kockázati vagy szabályozási szempontból érintő egyéb folyamatban levő / megoldatlan ügyek („Hiányosságok”) felismeréséhez, fontossági sorrendjének felállításához, besorolásához, az illetékes szervezeti szintre történő továbbításához és jelentéséhez.
 - **Kockázati és ellenőrzési önértékelés** („Risk and Control Self Assessment”, RCSA): Az RCSA-folyamat célja a fő kockázatok és a fő kontrollok meghatározása és hatékony kezelése annak érdekében, hogy a Csoport szintjén eleget tehesünk a tőke megfelelés belső értékelési folyamata (ICAAP) előírásainak. Az RCSA szisztematikus és átfogó módszert nyújt az olyan kockázatok és a kontroll olyan hiányosságainak felismerésére, amelyek hátrányosan érinthetik a vezetőség által kitűzött üzleti, ill. a folyamatokat érintő célok teljesítését.
 - **Üzletfolytonossági terv** (BCP): Az érvényben levő tervet abban az esetben kell alkalmazni, ha az Aberdeen Csoport bármelyik képviselőjénél az üzleti működés súlyos, várhatóan 24 óránál hosszabb időn át tartó leállását okozó esemény történik.

A kockázat mérése

A Csoport szükség szerint az alábbiakat méri az egyes alapok esetében:

- **Tőkeáttétel:** azáltal befolyásolhatja az alap várható teljesítményét, hogy lehetővé teszi, hogy az alap nagyobb kitettségre tegyen szert a mögöttes befektetésekből (ez nyereséget vagy veszteséget egyaránt jelenthet). Minél nagyobb a tőkeáttétel, annál nagyobb a kockázat (a potenciális veszteség).

Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap
Megszűnési jelentés
2017. május 26-i fordulónapra

- **Volatilitás, kockázatosított érték (VaR) és feltételes kockázatosított érték (CVaR):** A volatilitás azt jelzi, várhatóan hogyan teljesít majd az alap. Minél nagyobb a volatilitás, annál magasabb a kockázat. A VaR azt fejezi ki egy adott konfidenciaszint mellett, hogy mekkora lehet az alap vesztesége egy adott napon. Normális eloszlást (Gauss-eloszlást) feltételezve ez a volatilitás függvénye. Minél nagyobb a volatilitás, annál magasabb a VaR értéke, és annál nagyobb a kockázat. A CVaR értéke a várható veszteséget adja meg, ha a VaR teljesült.
- **Követési hiba („TE”):** Azt mutatja, hogy egy adott időszakra vonatkoztatva nagyságrendileg mennyire tér el az alap hozama a referenciától.
- **„Szisztematikus” és „részvénytípus-specifikus” kockázat:** a rendszerszintű (szisztematikus) kockázat azt jelzi, hogy az alap kockázatának mekkora része ered a piaci kitettségéből; az egyedi, specifikus kockázat pedig az egyes részvények saját, csak rájuk jellemző kockázata (pl. kimondottan az adott részvény tulajdonságaihoz köthető).
- **Érzékenységelemzés:** a bázispontonkénti kamatérzékenység és a forintban kifejezett érték („DV01”) lehetővé teszi a portfóliók kamatkockázatának számszerűsítését.
- **Stressz-teszt és szcenárióelemzés:** Megmutatja, mekkora nyereséget vagy veszteséget realizál a jelenlegi portfólió bizonyos feltételek teljesülése esetén.
- **Koncentrációs kockázat:** a portfólió kockázatainak különböző kategóriákba – ország-, ágazati szintű, kibocsátói, eszköz- stb. kockázat – csoportosítása annak megállapítása érdekében, hol áll fenn koncentrációs kockázat.

A fenti kockázatszemlélések némelyike esetében az alapok igazgatósága és kockázatkezelési munkatársai az adott alap szempontjából megfelelő mértékű, egyedi kockázati limiteket határoznak meg és vezetnek be.

Eszkaláció és jelentés

A Csoport az ellenőrzési folyamat és a kockázatkezelés kiemelten fontos részének tekinti a kellő időben történő, megfelelő jelentéseket és a feltárt ügyek eskalációjára (az illetékes szintre történő felterjesztésére) szolgáló csatornákat.

A kockázatkezelési osztály rendszeresen tájékoztatja az irányító testületet, ill. a felső vezetést a kockázatkezelési tevékenység megfelelőségéről és hatékonyságáról, úgy, hogy jelzi az esetleges tényleges vagy várható hiányosságokat és az ezek megszüntetését célzó intézkedéseket.

Az alapok szintjén meghatározott kockázatokról az alapkezelő vezetősége, valamint a Csoport illetékes bizottsága számára készül jelentés.

Emellett az Aberdeen bármely vállalatát érintő ügyeket, eseményeket az illetékes terület a megadott határidőn belül rögzíti SWORD-rendszerben.

Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap
Megszűnési jelentés
2017. május 26-i fordulónapra

Az alapok kockázati profilja és limitjei

Az Alapkezelő az Alap nevében, az Alap saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig vehet fel hitelt, három hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alapkezelő jogosult az Alap eszközei terhére az Alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

Az Alap 2017-ben nem vett fel hitelt.

Az Alapkezelő az Alap nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére kezességet nem vállalhat.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójában lévő eszközöket nem terhelheti meg, kivéve a megengedett hitelfelvétel fedezeteként nyújtott óvadékot.

Az esetleges hitelfelvétel az Alapban tőkeáttételt keletkeztethet. Az Alapkezelő az Alap kitettségét mind az ABAK-rendelet 8. cikke szerinti kötelezettség-módszerrel, mind az ABAK-rendelet 7. cikke szerinti bruttó módszerrel megállapítja. A kitettség mindkét esetben az Alap a Kbtv. 38.§-ával összhangban értékelt valamennyi pozíció abszolút értékének összege.

A kötelezettség-módszer szerinti kiszámításhoz az Alapkezelő minden származtatott eszközt az adott származtatott termék egyenértékű mögöttes eszközpozíciójává alakítja a megfelelő átváltási módszerek alkalmazásával, nettósítási és fedezeti megállapodásokat alkalmaz, kiszámítja a kölcsönök újrabefektetésén keresztül létrejött kitettséget, amennyiben az ilyen újrabefektetés növeli az Alap kitettségét.

A kötelezettség-módszerrel számított kitettség legnagyobb mértéke 130%, míg a bruttó módszerrel számított kitettség legnagyobb mértéke 130%.

A kötelezettség-módszerrel számított kitettség mértéke 2017. május 26-án 0%, míg a bruttó módszerrel számított kitettség mértéke szintén 0% volt.

Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap
Megszűnési jelentés
2017. május 26-i fordulónapra

XV. Eredménykimutatás és jelentés a 2017. január 1-től 2017. május 26-ig végzett tevékenységről

Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap
Eredménykimutatás (Befektetési alap)

Sorszám	Tétel megnevezése	EUR	EUR
		2016.12.31	2017.05.26
01	Pénzügyi műveletek bevételei	376 646	486 532
02	Pénzügyi műveletek ráfordításai	39	3 524 388
03	Egyéb bevételek	0	-
04	Működési költségek	20 268	6 883
05	Egyéb ráfordítások	905	320
06	Fizetett, fizetendő hozamok	0	-
07	Tárgyévi eredmény	355 434	- 3 045 059

XVI. A befektetők között felosztható tőke

A megszűnési eljárás alatt az Alapkezelő az alábbi részkifizetéseket teljesítette a befektetőknek:

Dátum	B sorozat	I sorozat
2012. július 6.	0,12 EUR/befektetési jegy	0,12 EUR/befektetési jegy
2012. december 14.	0,081 EUR/befektetési jegy	0,081 EUR/befektetési jegy
2013. június 25.	0,016 EUR/befektetési jegy	0,016 EUR/befektetési jegy
2013. december 13.	0,034 EUR/befektetési jegy	0,034 EUR/befektetési jegy
2014. augusztus 4.	0,0915 EUR/befektetési jegy	0,0915 EUR/befektetési jegy
2015. február 2.	0,08 EUR/befektetési jegy	0,08 EUR/befektetési jegy
2015. július 31.	0,089 EUR/befektetési jegy	0,089 EUR/befektetési jegy
2016. február 2.	0,033 EUR/befektetési jegy	0,033 EUR/befektetési jegy
2016. július 29.	0,055 EUR/befektetési jegy	0,055 EUR/befektetési jegy
2017. május 3.	0,1141 EUR/befektetési jegy	0,1245 EUR/befektetési jegy

A befektetők közt felosztható fennmaradó tőke összege 2017.05.26-án 1.180.340,40 EUR volt.

Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap
Megszűnési jelentés
2017. május 26-i fordulónapra

A vagyon kifizetését követően az Alapot az Alapkezelő kérelmére a Magyar Nemzeti Bank, mint Felügyelet törli a befektetési alapok nyilvántartásából, s ezzel az Alap jogutód nélkül megszűnik.

Aberdeen Euró Ingatlan Alapokba Befektető Befektetési Alap
Megszűnési jelentés
2017. május 26-i fordulónapra

XVII. Egy befektetési jegyre kifizethető összeg

Az egy befektetési jegyre kifizethető fennmaradó összeg a zárást követően a B sorozatú befektetési jegyek esetében 0,288484 euró, míg az I sorozatú befektetési jegyek esetében 0,293026 euró .

XVIII. A kifizetés kezdő napja és helye

Az Alap letétkezelője, az UniCredit Bank Zrt. a megszűnési jelentés Magyar Nemzeti Bankhoz történő benyújtását követően 5 munkanapon belül kezdi meg a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből befolyt bevételek és az alap kötelezettségeinek kifizetése, valamint a fenti részkifizetések után fennmaradt összeg kifizetését a befektetők számára.

A kifizetés kezdő napja 2017. június 07.

Az UniCredit Bank Zrt. oly módon teljesíti a kifizetést a befektetők felé, hogy minden értékpapír-számlavezető részére átutalja az általa - a KELER Zrt-től kapott adatok szerint – 2017. június 06-án értékpapírszámlán vezetett befektetési jegyek mennyiségének megfelelő összeget. A befektetőkkel szerződésben álló egyes értékpapír-számlavezetők felelőssége, hogy az így megkapott összegből a B sorozatú befektetési jegyek esetében 0,288484 eurót, míg az I sorozatú befektetési jegyek esetében 0,293026 eurót továbbítsanak a befektetők részére, az értékpapír-számlavezető és a befektető között fennálló számlaszerződés feltételei szerint.

Budapest, 2017. június 02.


Cserhádi András


Lugosi Ágnes

az alapkezelést végző
Aberdeen Asset Management
Hungary Alapkezelő Zrt.
Igazgatóságának tagjai