

Módosításokkal Egységes Szerkezetbe Foglalt Tájékoztató

**Az Európa Ingatlanbefektetési Alap befektetési jegyeinek nyilvános
forgalomba hozataláról**

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyének száma: III/110.167-15/2008.
Dátuma: 2008. november 20.

I. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	6
II. A BEFEKTETÉSI JEGYEK NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁNAK ADATAI	8
1. Az Alap létrehozataláról szóló, és az egyes Befektetési jegy sorozatok kibocsátása alapjául szolgáló döntések	8
2. A Befektetési Jegyek egyéb jellemzői	9
3. Az Alap általános bemutatása	11
4. Az Alapkezelő által korábban kezelt más alapok	14
5. Az EURÓPA Ingatlanbefektetési Alap kockázati tényezői	14
6. A befektetéshez kapcsolódó előnyök	17
III. RÉSZLETES ADATOK AZ ALAPKEZELŐRŐL	20
IV. RÉSZLETES ADATOK A LETÉTKEZELŐRŐL	23
V. RÉSZLETES ADATOK AZ INGATLANÉRTÉKELŐRŐL	27
VI. RÉSZLETES ADATOK A VEZETŐ FORGALMAZÓRÓL	29
VII. NYILATKOZAT	30
VIII. AZ ALAP KEZELÉSI SZABÁLYZATA	31
1. Az Alap teljes neve	31
2. Az Alap rövidített neve	31
3. Az Alap típusa, fajtája, futamideje, egyéb jellemzői	31
4. Az Alapkezelési Szabályzat módosításai	31
5. Az Alapkezelő neve, székhelye	31
6. Az Alap befektetési elvei	31
7. Befektetési szabályok	35
8. Befektetési Jegyhez fűződő jogok	36
9. Az Alap Befektetési Jegyeinek forgalmazási szabályai	36
10. A Befektetési Jegyek forgalmazásának felfüggesztése	38
11. Hozam	39
12. Az Alapot terhelő díjak és költségek	39
13. Befektetőket terhelő díjak és jutalékok	41
14. Az eszközök értékelési szabályai	42
15. Költségek elszámolása	45
16. Az Alap nettó-eszközértéke	45
17. Folyamatos forgalombahozatali és visszaváltási árfolyam	46
18. Befektetők tájékoztatása	46
19. Az Alap kezelésének átadása	47
20. Az Alap megszűnése, felszámolása	47
21. Az Alapkezelő felszámolása	48
22. Az Alap átalakulása	48
23. Befektetési alapok beolvadása más befektetési alapba	49
24. Az Alap hitelfelvétele	49
25. Az Alap Befektetési jegyeinek kölcsönzése, terhelhetősége	50
26. A befektetési politika módosítása	50
27. Ingatlanok értékesítése	50
28. Záró rendelkezések	50
Forgalmazási helyek (1. számú melléklet)	53
Az Alapkezelő pénzügyi adatai (2. számú melléklet)	65
Letétkezelő pénzügyi adatai (3. számú melléklet)	71
Ingatlanértékelő pénzügyi adatai (4. számú melléklet)	83

Fogalmak, a Tájékoztatóban előforduló, gyakrabban használt rövidítések, kifejezések:

Alap vagy Kibocsátó	EURÓPA Ingatlanbefektetési Alap
Alapkezelési Szabályzat	A jelen Tájékoztató VIII. fejezetét képező Alapkezelési Szabályzat
Alapkezelő	EURÓPA Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság. (1011 Budapest, Fő u. 14.)
Befektetési Jegy	Az Alap nevében (javára és terhére) – a Tpt-ben meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír.
Befektető vagy Ügyfél	Az a személy, aki a Befektetési Jegy vételével vagy visszaváltásával kapcsolatos – a Tpt. hatálya alá tartozó – szolgáltatásokat igénybe veszi
Dematerializált értékpapír	A Tpt.-ben és a 284/2001 (XII.26.) Korm. rendeletben meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített és továbbított, értékpapír-számlán nyilvántartott, az értékpapír -jogszabályban meghatározott - valamennyi tartalmi kellékét azonosítható módon tartalmazó adat.
Értékpapír-számla	A dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás.
Forgalmazó	Az esettől függően a Vezető Forgalmazó vagy a forgalmazási konzorcium tagja, amelynek a jelen Tájékoztató 1. sz. mellékletében felsorolt hivatalos ügyfélforgalmi helyén/helyein - Forgalmazási hely - a befektetési jegyek adásvétele történhet.
Hpt.	A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény
Ingatlanértékelő	American Appraisal Magyarország Vagyonértékelő Kft 1132 Budapest, WestPoint Business Center Váci út 18. V. emelet
Ingatlan hozam	Az ingatlan vételára (a vétel összes költségét tartalmazó ár: illeték, jogi, ügynöki díjak, stb.) és az erre vetített éves nettó bérleti díj bevétel (az üzemeltetés összes költségének levonása utáni érték) aránya.
Intézményi befektető	a) a hitelintézet, a pénzügyi vállalkozás, a befektetési vállalkozás, a befektetési alap, a befektetési alapkezelő, a kockázati tőkealap, a

kockázati tőkealap-kezelő, a biztosító, az önkéntes kölcsönös biztosító pénztár, a magánnyugdíjpénztár, az egészségbiztosítási szerv és a Nyugdíjbiztosítási Alap kezeléséért felelős nyugdíjbiztosítási szerv,
b) mindazon devizakülföldi, amely a saját joga alapján ilyennek tekintendő.

Könyvvizsgáló:	KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft. (székhely: 1139 Budapest, Váci út 39.) Személyében felelős könyvvizsgáló: Nemes Jánosné Szakértői bejegyzési száma: 004419
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt. (Szabadság tér 5-6.1054 Budapest)
Likvid eszközök	pénz, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repó, az átruházhatóságában nem korlátozott, bármikor pénzzé tehető állampapír, továbbá a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét;
Megbízás	Az Ügyfél, vagy közvetítő Ügynök által ('B' és 'C' sorozatok estében) a Vezető Forgalmazóhoz eljuttatott, a Vezető Forgalmazó által érkeztetett és elfogadott, feldolgozott, fedezettel rendelkező eladási, vagy visszaváltási rendelkezés.
Nettó eszközérték	Az Alap „T-2” napon 17.00 órakor ismert eszközeinek, az Alapkezelési Szabályzat 17. pontjában meghatározott értékelési elvek alapján számított összértéke csökkentve az Alapot „T” napig terhelő költségekkel, kötelezettségekkel, figyelembe véve az aktív és a passzív elhatárolásokat is.
Nyíltvégű alap	Az olyan befektetési alap, amelynél visszaváltható befektetési jegyek kerülnek folyamatos forgalmazásra.
Nyilvános Forgalombahozatal	Az értékpapír nem zártkörű (egyedileg előre meg nem határozott befektetők részére történő) forgalomba hozatala.
PSZÁF, Felügyelet	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve jogelődjei, jogutódjai
Referencia hozam	Az év első munkanapján a Magyar Államkincstár Államadósság-kezelő Központja által közzétett leghosszabb - egy évet meg nem haladó – futamidejű diszkontkincstárjegy referencia hozama.
Saját tőke	Az Alap indulásakor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, az Alap működése során az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.
„T” nap	A Befektetési jegy hivatalos forgalmazási napja, amelyen a Befektetési jegy vételére vagy visszaváltására adott megbízás leadásra kerül. A vételi megbízások esetében megegyezik a megbízás teljesítésének napjával.

„T-1” nap	A Befektetési jegy hivatalos „T” napot megelőző forgalmazási napja.
„T-2” nap	A Befektetési jegy hivatalos „T-1” napot megelőző forgalmazási napja.
„T+90” nap	A Befektetési jegy hivatalos forgalmazási napja, amelyen a Befektetési jegyre vonatkozó visszaváltási megbízás teljesítésre kerül.
Tájékoztató	Az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek nyilvános forgalombahozatalához és folyamatos forgalmazásához készített jelen magyar nyelvű dokumentum, mely az Alap Alapkezelési Szabályzatát is magában foglalja.
Tpt.	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény.
Ügynök	Jelen Tájékoztató alkalmazásában a Tpt. 5. § (1) 103. b) pontjában meghatározott személy, aki a Forgalmazó mint befektetési szolgáltató megbízása alapján a Forgalmazó, mint befektetési szolgáltató bizományosi, illetőleg kereskedelmi tevékenységét elősegítő tevékenységet végez, s ebbéli minőségében Befektetési jegyek vételére szóló, az Ügyfél által a Forgalmazónak adott bizományi megbízást tartalmazó szerződés kötését közvetíti azon sorozatba tartozó Befektetési jegyek tekintetében, melyeknél a sorozat jellemzőinek meghatározása erre az ügynöki közreműködésre lehetőséget ad.
Vezető Forgalmazó	A forgalmazási konzorcium azon tagja, amely a kibocsátón kívül az adott értékpapír forgalombahozatalához készített tájékoztató tartalmáért egyetemlegesen felel és a tájékoztatót külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal látja el. A jelen Tájékoztatóban foglalt hivatkozások alapján az Alap Befektetési jegyeinek Vezető Forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt.

A Tájékoztatóban használt olyan fogalmak, kifejezések, melyek külön meghatározását a fejezet nem tartalmazza, az azokra a Tpt-ben meghatározott jelentéstartalommal értendők.

I. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Jelen Tájékoztató az EURÓPA Befektetési Alapkezelő Zrt. által, az Európa Ingatlanbefektetési Alap Befektetési Jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához és folyamatos forgalmazásához készített, a Tpt. rendelkezéseivel összhangban álló dokumentum.

Az Alap Befektetési Jegyek nyilvános forgalomba hozatalával Magyarországon létrehozott, nyílt végű ingatlanalap, mely különböző sorozatú Befektetési Jegyeket hozott nyilvánosan forgalomba.

A nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegy nyilvános forgalomba hozatalának feltétele a Tpt. 245. § (1) bekezdése értelmében, hogy az Alapkezelő a forgalomba hozatali eljárást megelőzően, a Felügyelet által jóváhagyott, a Tpt. 17. számú mellékletnek megfelelő tartalommal nyilvános tájékoztatót, illetve a Tpt. 16. számú mellékletnek megfelelő tartalommal kezelési szabályzatot, valamint a Tpt. 18. számú mellékletnek megfelelő tartalommal rövidített tájékoztatót és nyilvános ajánlattételt tegyen közzé a Tpt. 34. § (3) bekezdésében meghatározott módon.

A Tpt. 36. § (1) bekezdése szerint a Tájékoztató, valamint a nyilvános ajánlattételt tartalmazó hirdetmény közzétételéhez a Felügyelet engedélye szükséges. Hasonlóan a Felügyelet engedélye szükséges a Tpt. 236. § (5) bekezdése értelmében a Tájékoztató és az Alapkezelési Szabályzat módosításához. Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az a) az Ügyfelet terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti, b) a forgalmazási helyek számának növelését vagy csökkentését tartalmazza, ha az új forgalmazó ilyen tevékenységre Felügyeleti engedéllyel már rendelkezik, c) jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, ha ez nem érinti az Alap befektetési politikáját, kockázati jellegét, d) piaci vagy mérlegadatok frissítését szolgálja, e) az alapkezelő, illetőleg letétkezelő vezető állású személyei, a forgalmazó, illetve az ingatlanértékelő körében, cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti, f) az engedélyhez kötött változások esetében a Felügyelet az engedélyt korábban megadta.

Az előbbiek szerinti engedélyt a Felügyelet a napján kelt, számú határozatában megadta. Ennek során a Felügyelet a Tájékoztatóban szereplő adatok valóságát nem vizsgálta, s azokért felelősséget nem vállal.

A Tpt. a Tájékoztatóhoz kapcsolódó felelősségi szabályokról a 26. § (1)-(3), 29. § (1)-(3) bekezdésekben és a 30. § -ban a következőképpen rendelkezik:

26. § (1) A tájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó, illetőleg az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítésére kezességet (garanciát) vállaló személy piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.

(2) A tájékoztatóban, illetőleg az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak, az (1) bekezdésben meghatározott cél elérésére alkalmasnak kell lennie.

(3) A tájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely az (1) bekezdésben meghatározott cél elérését veszélyezteti.

29. § (1) Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó, a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.

(2) A tájékoztatót az (1) bekezdés szerint felelős valamennyi személy köteles külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal ellátni. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell azt, hogy a tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó és az értékpapírban foglalt kötelezettségért kezességet (garanciát) vállaló személy helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

(3) Felelősség nem állapítható meg kizárólag az összefoglaló alapján - ideértve annak bármely nyelvre lefordított változatát is - kivéve, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy a tájékoztatóban foglalt információknak nem megfelelő információt tartalmaz.

30. § A 29. § (1) bekezdésében meghatározott személyt a tájékoztató, illetőleg a hirdetmény közzétételétől számított öt évig terheli a 29. §-ban meghatározott felelősség. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A Tájékoztató, az annak részét képező Alapkezelési Szabályzattal együtt - a Tpt. fent idézett rendelkezéseivel összhangban - tartalmazza az Alap mint Kibocsátó jogi, gazdasági, pénzügyi helyzete befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatokat.

Az Alapkezelő, az Alap mint Kibocsátó nevében eljárva és a Vezető Forgalmazó a Tájékoztató 29. oldalán található nyilatkozatukban egyetemleges felelősséget vállalnak a Tájékoztatóban közölt információk valóságnak való megfeleléséért.

Javasoljuk befektetőinknek, hogy befektetési döntésüket a releváns információk teljes körének megismerése alapján, a Tájékoztató ismeretében hozzák meg. Mindazonáltal, felhívjuk a figyelmet arra is, hogy a Tájékoztató tartalma nem tekinthető jogi, adózási vagy számviteli tanácsként, ezért a befektetők számára ajánlott, hogy e körben kérjék ki saját szakértőik tanácsát is.

II. A BEFEKTETÉSI JEGYEK NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁNAK ADATAI

1. Az Alap létrehozataláról szóló, és az egyes Befektetési jegy sorozatok kibocsátása alapjául szolgáló döntések

Az Alapkezelő a 2000. november 24-én kelt 9/2000. (XI. 24.) számú közgyűlési határozatával döntött az **EURÓPA Ingatlanbefektetési Alap** nyíltvégű ingatlan befektetési alapként, nyilvános forgalombahozatal útján történő létrehozásáról.

E döntés alapján került sor az Alap Befektetési Jegyei első sorozatának nyilvános forgalombahozatalára, majd az Alap nyilvántartásba vételét követően folyamatos forgalmazására.

A Tpt. 2005. július 01. napjától hatályos módosítása lehetővé tette, hogy egy befektetési alap különböző sorozatú befektetési jegyeket bocsáthasson ki.

A Tpt. 244. § (6) bekezdése értelmében egy befektetési alap nevében egy vagy több sorozatot alkotó, egyazon sorozaton belül azonos névértékű és azonos jogokat megtestesítő befektetési jegyek bocsáthatók ki. Az egyazon alapon belüli befektetési jegy sorozatok az alábbiak tekintetében különbözhetnek egymástól:

- a) a felszámított díjak, költségek, jutalékok mértéke;
- b) a befektetési jegyek névértéke, a forgalomba hozatal pénzneme;
- c) a forgalomba hozatal módja, a forgalomba hozatal és a forgalmazás helye, az értékesíthető mennyiség minimuma;
- d) a tőkenövekmény és a hozam megállapításának és kifizetésének szabályozása.

A Tpt. 244. § (7) bekezdése szerint a már nyilvántartásba vett, nyílt végű befektetési alap által kibocsátott újabb befektetési jegy sorozat nyilvános forgalomba hozatalához jegyzési eljárás lefolytatása nem kötelező, s a Tpt. 253. § (1) bekezdése értelmében a már nyilvántartásba vett alap által kibocsátott új sorozat tekintetében induló saját tőke összegyűjtésére vonatkozó feltétel sem érvényesül.

E jogszabályi lehetőséggel élve az Alapkezelő a 2006. március 9. napján hozott, 1/2006/03/09 számú igazgatósági határozatában döntött két új Befektetési Jegy sorozat Alap általi kibocsátásáról.

E jogszabályi lehetőséggel élve az Alapkezelő 2008. július 7. napján hozott, 1/2008/07/07 számú igazgatósági határozatában ismét döntött egy új Befektetési Jegy sorozat Alap általi kibocsátásáról.

Az egyes sorozatok betűjellel is jelölve vannak, növekvő abc sorrendben, ahol az „A” sorozatot az Alap korábbi, az új sorozatok kibocsátását megelőzően forgalmazott befektetési jegyei alkotják.

Az új Befektetési Jegy sorozatok a „B”, a „C” és az „I” betűjelet viselik.

A „B”, a „C” és az „I” sorozatba tartozó Befektetési Jegyek jellemzői az alábbi három különbözőséget nem számítva minden egyéb tekintetben megegyeznek egymással és az „A” sorozatba tartozó Befektetési Jegyekkel.

Az egyes sorozatok eltérnek egymástól

- (i) a Befektetőknek felszámított díjak és jutalékok tekintetében;

- (ii) atekintetben, hogy az egyes sorozatokat alkotó Befektetési Jegyek megvételére a Forgalmazó megbízásából eljáró Ügynök közreműködésével vagy anélkül (közvetlenül a forgalmazási helyen) adható-e bizományosi megbízás az Ügyfél által a Forgalmazónak.
- (iii) a Befektetési Jegyeket megvásárló ügyfélkör alapján

Az (i) ponthoz:

A Befektetőknek felszámított, sorozatonként különböző díjak és jutalékok ismertetését a jelen Tájékoztató mellékletét képező Alapkezelési Szabályzat 12. és 13. pontja tartalmazza.

Az (ii) ponthoz:

A Befektetési Jegyek forgalmazásának módját érintő ezen – sorozatok közti – eltérés abban nyilvánul meg, hogy

- az „A” és „I” sorozatba tartozó Befektetési Jegyek értékesítésénél Ügynök közreműködésére nem kerül sor, azaz a vételi bizományi megbízás az Ügyfél által közvetlenül a forgalmazási helyeken adható a Forgalmazó részére;
- a „B” sorozatba tartozó Befektetési Jegyek értékesítése kizárólag Ügynök közreműködésével, közvetítésével történik, azaz a vételi bizományi megbízás az Ügyfél által az Ügynök közvetítésével, közreműködésével, (s nem közvetlenül a forgalmazási helyeken) adható a Forgalmazó részére;
- a „C” sorozatba tartozó Befektetési Jegyek vételére az Ügyfél – választása szerint - akár Ügynök közreműködésével, akár a forgalmazási helyeken közvetlenül bizományi megbízást adhat a Forgalmazó részére.

Az Ügynök közreműködésével kapcsolatos egyéb információkat az Alapkezelési Szabályzat 9.1 pontja, az Ügynökök felsorolását a Tájékoztató 2. számú melléklete tartalmazza.

Az (iii) ponthoz:

Az „I” sorozatba tartozó Befektetési Jegyek vételére az intézményi ügyfelek jogosultak forgalmazási helyeken adható vételi megbízással a Forgalmazó részére.

A Tpt-ben biztosított lehetőséggel élve a „B”, a „C” és az „I” sorozatok tekintetében az Alapkezelő által jegyzési időszak nem került meghatározásra, jegyzésre nem kerül sor.

.Az e sorozatokba tartozó Befektetési Jegyek forgalombahozatalának, folyamatos forgalmazásának első napja az e sorozatot alkotó Befektetési Jegyek forgalmazásának megkezdésére vonatkozó nyilvános ajánlattétel közzétételét követő banki munkanap, mint e Befektetési Jegyek első forgalmazási napja.

A „B”, a „C” és az „I” sorozatba tartozó Befektetési Jegyek első forgalmazási napján érvényes forgalombahozatali ár megegyezik az e napra vonatkozóan az „A” sorozatba tartozó Befektetési jegyre vonatkozóan érvényes, egy jegyre jutó nettó eszközértéknek megfelelő összeggel.

2. A Befektetési Jegyek egyéb jellemzői

2/1. Nyilvános kibocsátás, nyilvántartásba vétel

Az Alap „A” sorozatú Befektetési Jegyeinek jegyzésére 2001. március 5. és március 7. között került sor. A jegyzési időszakban leadott jegyzések összértéke 522.250.000,- Ft volt. A PSZÁF az Alapot 2001. március 12-én 1211-3 számon vette nyilvántartásba.

2/2. A Befektetési Jegy sorozatok neve, ISIN kódja

EURÓPA Ingatlanbefektetési jegy „A” sorozat (ISIN HU0000701958)
EURÓPA Ingatlanbefektetési jegy „B” sorozat (ISIN HU0000704291)
EURÓPA Ingatlanbefektetési jegy „C” sorozat (ISIN HU0000704309)
Európa Ingatlanbefektetési jegy „I” sorozat (ISIN HU0000707211)

2/3 A befektetési jegyek megjelenési formája

A befektetési jegyek dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra az alábbi alapvető jogszabályokban foglaltaknak megfelelően:

- a). 2001. évi CXX. tv. a tőkepiacról.
- b). A Kormány 284/2001. (XII.26.) rendelete a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapír-számla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól.

2/4. A Vezető Forgalmazó

UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
A Befektetési Jegyek 'B', 'C' és 'I' sorozatainak kizárólagos forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt.

2/5. Forgalmazási helyek

A Forgalmazók és a forgalmazási helyek aktuális listáját az 1. számú melléklet tartalmazza.

2/6. A Befektetési Jegyek lehetséges vásárlóinak köre

A Befektetési Jegyeket a mindenkor hatályos devizajogszabályoknak megfelelően devizabelföldi és devizakülföldi magánszemélyek és jogi személyek, illetve jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják. Az 'I' sorozatba tartozó Befektetési Jegyek vételére az intézményi ügyfelek jogosultak forgalmazási helyeken adható vételi megbízással a Forgalmazó részére.

2/7. A Befektetési Jegyek jóváírása

A Befektetési Jegyek jóváírása a Befektetőknek az adásvételi szerződésen megjelölt értékpapír számlájára a teljesült megbízás napját követő 1 munkanapon belül kerül sor.

2/8. A Befektetési Jegyek névértéke, devizaneme

1,-Ft

2/9. A Befektetési Jegyekhez fűződő jogok

A Befektetési Jegyek mindenkori tulajdonosai jogosultak:

- a tulajdonukban lévő Befektetési Jegyek meghirdetett, visszaváltási jutalékkal csökkentett, egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértékének és a visszaváltandó Befektetési Jegyek darabszámának szorzatával megegyező áron történő visszaváltására a forgalmazási helyeken a pénztári órák alatt,

- az Alap megszüntetése vagy felszámolása esetén az Alap felosztható tőkéjéből a tulajdonolt Befektetési Jegyeik arányában történő részesedésre,
- az Alapkezelő, a Vezető forgalmazó és a Forgalmazók hatályos Üzletszabályzatának megtekintésére,
- A Befektetési Jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap kezelési szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a Befektetőnek térítésmentesen át kell adni, az Alap tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a Befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.
- A Befektető részére a Befektetési Jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a tájékoztatót, a kezelési szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.
- az Alap megszűnése esetén a megszűnési jelentés megtekintésére,
- egyéb rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokra,
- a Tpt-ben meghatározott jogok gyakorlására.

3. Az Alap általános bemutatása

3/1. Az Alap teljes neve

EURÓPA Ingatlanbefektetési Alap

3/2. Az Alap rövidített neve

EURÓPA Ingatlan Alap

3/3. Az Alap típusa, fajtája

Az Alap a Tpt. alapján működő, Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján - az Alap létrejöttékor hatályos 1991. évi LXIII. tv. alapján - létrehozott, a Tpt. szerinti nyíltvégű ingatlanforgalmazó alap.

3/4. Az Alap letétkezelője

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

3/5. Az Alap könyvvizsgálója

KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft.
székhely: 1139 Budapest, Váci út 39.
cégjegyzékszám: 01-09-063183
MKVK nyilvántartási száma: 000202

Személyében felelős könyvvizsgáló:

Nemes Jánosné

lakik: 9023 Győr, Bulcsú u. 8.

anyja neve: Ferenczi Margit

könyvvizsgálói bejegyzési szám: 004419

Az Alap könyvvizsgálója megfelel a Tpt. 358. §-ban megfogalmazott követelményeknek.

3/6. Az Alap ingatlanértékelője

3/7. Az Alap futamideje

Az Alap határozatlan futamidejű.

3/8. Ingatlanpiaci háttér

A magyarországi ingatlanpiac jelenleg a közép-európai régió egyik legkiegyensúlyozottabb piacának mondható. Az elmúlt húsz évben kimagasló értékben valósultak meg beruházások az iroda és a bevásárlóközpont szegmensben, jelentős beruházások történtek továbbá ipari ingatlanokba (főleg raktárbázisokba, zöldmezős beruházásokba) és a lakóingatlan szektorba.

A 90-es évek végén a lakóingatlanok és a nem-lakóingatlanok piaci folyamatai a korábbiaknál is élesebben kettéváltak. A lakóingatlanok esetében a hosszú stagnálást követően 1998-tól kezdődően jelentős árfellendülésnek lehettünk tanúi, amelyet elsősorban a részvénytőzsról átáramló magyar magán (lakossági) tőke generált. A megvásárolt befektetési célú ingatlanok megjelentek a lakásbérbeadási piacon és lejjebb szorították a bérleti díjakat. Így a lakóingatlanon elérhető hozam jelentősen csökkent. A megugró árak ugyanakkor felkeltették az építési vállalkozók érdeklődését is, aminek következtében az építési piac az élénkülés jeleit mutatta: a lakóparkok, társasházak formájában megjelenő kínálatot szintén elsősorban a magyar magántőke generálta, míg a keresleti oldalon is – most már a kedvezményes jelzáloghitellel megtámogatott – magyar magánszemélyek álltak, a külföldiek érdeklődése egy szűk szegmensre korlátozódott. A 2005-ös évtől ez a lakáspiaci fellendülés lelassult, majd stagnálásba csapott át, amely elsősorban a korábbi áremelkedés lassulásában és az átadott lakások számának csökkenésében nyilvánult meg.

Ezt a folyamatot erősítette az ország gyenge gazdasági teljesítménye, amely a 2007-es évtől kibontakozó erőteljes kormányzati kiadáscsökkentéssel és reálbércsökkenéssel párosulva kedvezőtlenül érintette az ingatlanpiac többi szegmensét is. Ehhez kapcsolódott a szintén a 2007-es évben bekövetkezett nemzetközi gazdasági lassulás is.

A nem-lakóingatlanok hazai piacán elsősorban a külföldi tőke a meghatározó, bár az utóbbi időben megjelentek tőkerős hazai fejlesztők is. Ezeknek a beruházásoknak az egyedi értéke általában annyira magas, hogy csak a kitűnő tőkeháttérrel és nemzetközi banki kapcsolatokkal rendelkező külföldi és hazai befektetők képesek megvalósításukra. Ezen a piacon az elmúlt két évben nem volt megfigyelhető árhoobbanás, a hozamok fokozatos csökkenése mellett kiegyensúlyozott áremelkedés zajlott le. A hozamok nyugat-európai szintekhez történő közeledésében az ország lemaradt régiós versenytársaitól. Ez egyben azt is jelentheti, hogy kedvező gazdasági fordulat esetén van még tere a további hozamcsökkenésnek és ezzel az árak emelkedésének. Ennek egyik korlátja lehet, ha az Amerikai Egyesült Államokból 2007. őszén elindult jelzálogpiaci válság nemzetközi szinten is jelentős és tartós negatív gazdasági környezetromlást idéz elő.

Várakozásaink szerint a magyar gazdaság várható kilábalásával Magyarország országkockázatának jelenlegi romlása megáll. A világ ingatlanpiacaival szembeni hozamelvárások növekedésével párhuzamosan a magyarországi ingatlanokkal kapcsolatos hozamelvárások is folyamatosan nőhetnek. Ez az ingatlanpiac bizonyos szektoraiban leértékelődéshez vezethet, aminek mértéke és időbeli lefolyása pontosan nem jelezhető előre.

3/9. Befektetési elvek

Az Alapkezelő az Európa Ingatlanbefektetési Alapot egy az európai országokban található ingatlanokba fektető, jól diversifikált portfólióval rendelkező alapként alakítja ki. Az Alapkezelő célja, hogy a befektetési jegyek vásárlói középtávon (1-3 éves távlatban) az inflációt és a banki kamatokat meghaladó megtérülést érjenek el.

Az Alap ingatlanbefektetéseit elsősorban Budapesten és annak vonzáskörzetében, másodsorban hazai nagyvárosokban, és egyéb vidéki településeken kívánja megvalósítani. Kisebb mértékben a portfólióba kerülhetnek más európai országok megfelelő hozam és kockázati jellemzőkkel bíró befektetési célpontjai is. Az Alapkezelő döntéseinél elsődleges prioritásként kezeli az adott ingatlanok hozam és kockázati jellemzőit és a portfólió egészére gyakorolt hatásukat.

Az Alapkezelő a jobb másodlagos értékesíthetőség érdekében kerülni kívánja az átlagostól esztétikailag vagy funkcionálisan nagyban eltérő ingatlanokat. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a hatékonyság javítása érdekében a tulajdonában lévő ingatlanok adminisztratív és műszaki üzemeltetését megbízható partnerekkel végeztesse. Az előreláthatóan devizában felmerülő bevételek esetében az Alapkezelő deviza alapú fedezeti ügyletet köthet, a kockázat csökkentésére.

Az Alapkezelő az Alap nevében az Alap által vásárolt egyes ingatlanok vételárának, illetve adott ingatlanberuházások nettó eszközérték számításakor figyelembe vehető értékének 50 %-a erejéig –jelzálog vagy óvadék fedezete mellett – ingatlanfinanszírozás, illetve ingatlanberuházás finanszírozása céljából kölcsönt vehet fel.

Az Alapba kerülő ingatlanok kiválasztásánál az Alapkezelő a stratégiai gondolkodást helyezi előtérbe. Befektetéseinél figyelembe veszi Magyarország, illetve egyéb célszágok területi-, népességi-, közlekedési-, gazdasági- és egyéb ingatlan-értéket befolyásoló sajátosságait, ezek közép- és hosszú távú várható változásait. Az Alapkezelő döntéseinél a függetlenségre és az objektivitásra törekszik. A befektetések kiválasztásakor a lehető legszélesebb adatbázisból, kiterjedt kapcsolati körrel kíván dolgozni. Az ingatlanforgalmazó partnerek kiválasztásánál az Alapkezelő nem csupán az adott cég ingatlan-forgalmazási képességeit veszi figyelembe, hanem az elemzési- és háttér támogatási képességüket is, amelyek segíthetik az Alapkezelőt abban, hogy megfelelő döntéseket hozzon.

Az Alap tőkéjét nagyobb részben hozamtermelő képességgel rendelkező (bérleti díjbevételelt biztosító) ingatlanok vételére kívánja fordítani (TEÁOR 6820 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése), kisebb részben tőkenövekedési céllal vásárol ingatlanokat (TEÁOR 4110 Épületépítési projekt szervezése). Az Alapkezelő a bérbeadásnál ügyel arra, hogy a bérlő lehetőleg hosszú távra, megfelelő garanciák biztosítása mellett vegye bérbe az ingatlant. Ezen felül az Alapkezelő az ingatlanbefektetések kiválasztásánál ügyel arra is, hogy a megvásárolt ingatlanok jövőbeli kilátásai jók legyenek, és így hosszú távon értékmegőrzésükre, sőt fokozatos reál-értékelődésükre számítani lehessen. Különösen ügyel arra, hogy lehetőleg olyan ingatlanvagyon birtokában legyen, amelynél Magyarország Európai Unió konvergenciája kapcsán a legnagyobb értéknövekedés várható.

3/10. Ingatlanok értékesítése

Az Alap ingatlan-portfólióját az Alapkezelő a viszonylag jelentős tranzakciós költségek miatt nem kívánja indokolatlanul gyakran forgatni. Az Alapkezelő ingatlant akkor ad el, ha

- az ingatlanért kapható vételárra vetített hozam alacsonyabb, mint hasonló, alternatív ingatlanbefektetések hozama,
- az Alapkezelő úgy ítéli meg, hogy az adott ingatlanszektorból más ingatlan-szektorba érdemes a tőkét átcsoportosítani,
- egy adott ingatlanszektorból érdemes kivonulni és átmenetileg likvid (kamatozó) eszközben tartani a tőkét,
- a befektetett tőke csökkenése miatt az Alapnak likvid eszközre van szüksége.

4. Az Alapkezelő által korábban kezelt más alapok

Az Alapkezelő zártkörűen, Nyugdíj I. Értékpapír Befektetési Alap néven zártvégű, 10 éves értékpapír alapot indított 1997-ben. A Nyugdíj I. Alap induló tőkéje 3 Mrd Ft volt.

A Nyugdíj I. Alapot a Nyugdíjbiztosítási Önkormányzat által felügyelt Nyugdíjbiztosítási Alap tartalékvagyonának részbeni kezelésére hozták létre. Mivel a Nyugdíjbiztosítási Önkormányzat 1998-ban megszűnt, illetve a társadalombiztosítási vagyont törvényi rendelkezések alapján 1999-ben értékesíteni kellett, így a Nyugdíj I. Alap lejáratát előrehozták, a vagyonát nyilvános pályáztatással értékesítették és a PSZÁF jogelődje, az Állami Pénz és Tőkepiaci Felügyelet 1999. november 3-án törölte a Nyugdíj I. Értékpapír Befektetési Alapot az általa vezetett nyilvántartásból.

Az Alapkezelő a Nyugdíj I. Értékpapír Befektetési Alap megszűnése óta az EURÓPA Ingatlanbefektetési Alapon kívül más alapot nem kezel.

5. Az EURÓPA Ingatlanbefektetési Alap kockázati tényezői

Bár az egyedi ingatlanbefektetésekhez képest egy diverzifikált ingatlanbefektetési alap kockázata mindenképpen alacsonyabb fokú, azonban befektetési kockázatokkal az EURÓPA Ingatlanbefektetési Alap esetében is számolni kell, annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden rendelkezésre álló jogi eszközzel és szakmai tudással arra fog törekedni, hogy az ingatlanpiacon és egyéb helyen jelentkező, az EURÓPA Ingatlanbefektetési Alapot érintő kockázati tényezőket a minimális szintre csökkentse. Az Alapkezelő megítélése szerint az ingatlanalap befektetési jegy vásárlás kockázata az állampapír befektetés és a részvénybefektetés kockázati szintje közé tehető.

5/1. A nemzetközi és hazai politikai és gazdasági környezetből eredő kockázat

Bár az elmúlt időszak hazai és nemzetközi gazdasági folyamatai a kedvező változás jeleit mutatják, nem hagyható figyelmen kívül a magyar és a nemzetközi gazdaság elmúlt évtizedben megszokott hektikus mozgása. Ezért a jövőben sem zárható ki a magyar gazdaságot is érintő kedvezőtlen fordulatok bekövetkezése. Ennek megfelelően minden olyan politikai vagy gazdasági esemény, amely hatással lehet az általános tőkepiaci feltételekre és így a befektetések hozamára, befolyásolhatja az Alap eszközeinek értékét is.

5/2. Befektetési lehetőségek változása miatti kockázat

Az Alap határozatlan időre alakult, befektetési politikáját elsősorban az ingatlanpiac jelenlegi magas hozamára építve alakította ki. A magyar gazdaság helyzetében várható stabilizációs folyamatok hatása következtében a viszonylag nagy biztonság mellett elérhető hozamok csökkenhetnek.

5/3. Az Alap tőkeellátottsága

Bár hétköznapi értelemben az Alap minimális induló tőke nagysága magas összeg, ez az ingatlanpiacon nem tekinthető nagy értéknek. Ebből kifolyólag az Alap tőke nagysága jelentős mértékben befolyásolhatja az Alap kockázati szintjét. Alacsony tőkeösszeg esetén (1 Mrd Ft alatti érték) a megfelelő befektetési célpontok megtalálása, illetve az óhajtott diverzifikáció megvalósítása is nehézségekbe ütközhet, így az Alap "alul" tőkésítetttsége fokozott kockázati tényezőnek tekinthető.

Amennyiben az Alap tőkéje jelentősen megnövekszik (100 Mrd Ft feletti érték), akkor számolni kell azzal a lehetőséggel, hogy az Alap nehezebben fog tudni megfelelő hozamszintű ingatlan-befektetéseket felkutatni.

5/4. Likviditási kockázat

Mivel az ingatlanalapok portfóliójában jellemzően nagy értékű ingatlanok találhatók, így azok likviditása is sokkal alacsonyabb más befektetési formakénál, azaz nagymértékű

tőke kivonásnál csak hosszú idő alatt és magasabb tranzakciós költségekkel lehet azokat értékesíteni, ezért ez az egyik legfontosabb kockázati tényező. A tőkeáramlás hasonló súlyú problémát jelent. Az alapok likvid eszközeinek értékét meghaladó befektetési jegy visszaváltás az ingatlanok kényszerértékesítéséhez vezethet, amely akár komoly veszteséget okozhat a befektetési jegyeket vissza nem váltó befektetőknek, egyrészt a feltételezhetően nyomott értékesítési ár, másrészt az ingatlanbefektetéseknél alacsonyabb hozamú likvid eszközök újbóli jelentős állománynövekedése miatt.

5/5. Eszköz kockázat

Tekintettel arra, hogy egy ingatlan adásvétele bonyolultabb és időigényesebb tranzakció, mint egy értékpapír, az alapkezelők az ingatlanalapokba rövid idő alatt beáramló vagyont csak lassan tudják ingatlanokba fektetni. Egyes esetekben hónapok is eltelnek, míg megfelelő befektetési lehetőséget, ingatlant találnak, és a tranzakció lebonyolítása – fokozott körültekintéssel kell eljárni a jogi kockázatok optimalizálása miatt – is hosszadalmas folyamat. Így előfordulhat, hogy a befektető befektetése huzamosabb ideig nem ingatlanban, hanem egyéb értékpapírban van.

5/6. Piaci kockázat

A befektetési alapok is ki vannak téve a piac mindenkori változásából eredő kockázatoknak. A portfólió értékét alapvetően befolyásolják az ingatlanok értékében bekövetkezett változások. Megjelenik devizakockázat is, különös tekintettel arra, hogy a hazai ingatlanpiacon a bérleti díjakat jellemzően euróban számítják, a befektetők viszont forintban várnak megtérülést. Befolyásoló tényező lehet továbbá a portfólióba bevonható ingatlanok rendelkezésre állása az adott piacon.

5/7. Jövedelmezőségi kockázat

Az ingatlanalap jövedelmezőségét az alap hozamának alakulása jelenti. Ezt befolyásolhatja az eszközök allokációja, a választott pénzügyi eszközök, az alap által fizetendő költségek, díjak, és azok elszámolása.

5/8. A befektetési jegyek visszaváltásának felfüggesztése

A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó Befektetési Jegy folyamatos forgalmazását, ha az Alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének vagy ha azt a Befektetők érdekeinek védelme egyébként szükségessé teszi.

Az adott sorozatot alkotó Befektetési Jegy folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a Befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha

a) az Alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az Alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy

b) a forgalmazástechnikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adottak.

A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell.

5/9. Az Alap saját tőkéjének csökkenése

Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az Alap saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot. Ez esetben a befektetési jegy tulajdonosok az általuk kívántnál esetleg előbb kapják vissza a befektetési jegybe fektetett pénzüket.

5/10. Ingatlanok hasznosításából eredő kockázat

Az Alapkezelő az Alap portfoliójába elsősorban olyan ingatlanokat kíván beszerezni, amelyek bérbeadás útján előnyös feltételekkel hasznosíthatók. (Hosszú távú, 3-5 éves bérbeadások.)

A bérbeadások legfontosabb kockázati tényezői a következők:

A bérbevevő fizetőképessége, fizetési kockázatok.

A piaci vagy az átlagot meghaladó nagyságrendű bérleti díjak elérése minimális ügyfélkockázat mellett.

A megvásárolt bére adandó ingatlanok esetleges átmeneti kihasználatlanságából adódó bevétel kiesés.

A portfolióban levő ingatlanok esetleges irreális mértékű járulékos fenntartási és üzemeltetési költségeinek növekedése (adók, nem várt felújítás, stb.).

5/11. A befektetési alapokra vonatkozó adózási, illeték és egyéb szabályok megváltozása

Jelenleg a befektetési alapok társasági adót egyáltalán nem fizetnek, illetve az ingatlanalapok jelentős illetékkedvezménnyel rendelkeznek. Nem zárható ki az, hogy ezek, illetve más szabályozók a jelenlegi helyzethez képest - az Alap szempontjából kedvezőtlenül – meg fognak változni.

5/12. A Befektetési Jegy tulajdonosokra vonatkozó adózási, illeték és egyéb szabályok megváltozása

A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. Törvény 65.§ (2) bekezdése értelmében minden belföldi magánszemély által Magyarországon és külföldön vásárolt befektetési jegy hozama valamint a befektetési jegy visszaváltásakor, átruházásakor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész kamatadó köteles. A kamatadó mértéke 20%, melynek megállapítására, levonására, megfizetésére és bevallására a befektetési jegyek forgalmazója, azaz a bank köteles. Az egyes magánszemély kamatjövedelemből származó adó bevallására külön tehát már nem köteles, a befektető megtakarításának adóval csökkentett részét kapja meg a banktól.

A későbbiek során nem zárható ki, hogy a fenti szabályozó – a befektetési jegy tulajdonosok szempontjából – kedvezőtlenebb irányban módosul, csökkentve ezáltal az elérhető hozamokat.

A 2004. január 1. után vásárolt befektetési jegyek esetében - a korábbiaktól eltérően – adóhitel nem vehető igénybe.

5/13. A külföldi ingatlanokhoz kapcsolódó kockázat

Külföldi ingatlanok portfolióba kerülése esetén kockázatot jelent az adott ország politikai és gazdasági viszonyainak kedvezőtlen irányú megváltozása. (devizaárfolyamok változása, a befektetőkre vonatkozó szabályozás jelentős változása, stb.)

5/14. Az Alap jelzáloghitel felvételének kockázata

Az Alap által az egyes ingatlanokra - jelzálog fedezete mellett – felvett hitelek ronthatják a portfolió jövedelmezőségét, amennyiben az adott ingatlanból származó jövedelmek lecsökkennek (pl.: bérlő távozása) és nem fedezik a hitelhez kapcsolódó kiadásokat.

5/15. Visszaváltási kockázat

Az Alap a befektetők által leadott visszaváltási megbízást („T nap”) kilencvenedik forgalmazási napon teljesíti („T+90. nap”). Ebben az esetben a teljesítéskori árfolyam jelentősen elszakadhat a megbízás adásakor ismert árfolyamtól.

6. A befektetéshez kapcsolódó előnyök

Az ingatlanbefektetésekre általánosságban jellemző, hogy

- nagy a tőkeigényük
- alacsony a likviditás a piacon
- komoly szakértelem szükséges hozzá
- magasak a járulékos költségek (illeték, fenntartás, kezelés)
- hosszú távú befektetés

Az ingatlanbefektetéseknél a fenti jellemzők miatt egyre általánosabbá válik szerte a világon az, hogy a Befektetők egyesítik tőkeerejüket, és együtt fektetnek be meghatározott elvek szerint. Ennek egyik leggyakoribb formája az ingatlanalap.

A Befektetők Befektetési Jegyeik révén közvetve részesei az Alap ingatlanvagyonának, ugyanakkor tényleges tennivalójuk nem merül fel az Alappal kapcsolatban.

6/1. Portfolió elv

Az Alapkezelő az Alap eszközeit sokféle, különböző profilú ingatlanba fekteti, mellyel a befektetés kockázatát megosztja, s ezáltal nagymértékben csökkenti.

6/2. Kedvező befektetési pozíció

Az Alap az összegyűjtött tőke nagyságából kifolyólag befektetéseinél érvényesítheti a nagyságból eredő előnyöket, továbbá olyan ingatlanokba is befektetéseket eszközölhet, amelyek megvásárlásából a kisbefektetők - tőkeerejük elégtelen volta miatt - ki vannak zárva.

6/3. Ingatlanpiaci szakértelem

Az ingatlanbefektetések kockázata nem elhanyagolható, ezért nagyon fontos, hogy az egyes ingatlanok megvételéről vagy eladásáról megfelelő piaci szakértelem és információk birtokában történjen döntés.

6/4. Értékpapír-számla

A Befektetők által megvásárolt Befektetési Jegyek értékpapír-számlán kerülnek elhelyezésre.

6/5. Folyamatos forgalmazás

(a) A Befektetési Jegyek nyilvános nyíltvégű Alap befektetési jegyei, így azok az erre kijelölt forgalmazási helyeken, illetve Ügynök által a Vezető Forgalmazó részére közvetített vételi bizományi megbízással - a Befektetők döntése szerint - a pénztári órákban, a megbízás napjára meghirdetett, az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéken megvásárolhatók

A T napon leadott vételi megbízások T napon, míg a T napon leadott visszaváltási megbízások T+90. forgalmazási napon teljesülnek.

A megvásárolt befektetési jegyek szabadon eltranszferálhatóak más befektetési szolgáltatókhoz. Amennyiben a Befektető vissza kívánja váltani befektetési jegyeit, vissza kell hogy transzferálja azokat a Forgalmazóhoz. Mind a vételi, mind a visszaváltási megbízások teljesítéséhez a Befektetőnek érvényes értékpapírszámla szerződéssel kell rendelkeznie valamelyik Forgalmazónál.

A befektetési jegyek visszaváltása a kitöltött megbízás Forgalmazóhoz történő eljuttatásával vagy - a Számlaszerződés alapján - telefonon keresztül, illetve elektronikus úton történő megbízás leadásával történik. A 'B' illetve 'C' sorozatú befektetési jegyeknél a visszaváltás Ügynök által Vezető Forgalmazó felé közvetített visszaváltási megbízással is lehetséges.

(a) A Tpt. 247. § (3) bekezdése értelmében az Alap befektetési jegyére vonatkozóan adott visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz kilencven forgalmazási nap.

Az Alapkezelő a visszaváltást, összeghatártól függetlenül, a hatályos jogszabályban és jelen Tájékoztató fenti (a) pontjában meghatározott - a befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízás felvétele és a megbízás elszámolásának értéknapja közötti - időszakon belül az utolsó forgalmazási napon teljesíti.

(b) Az Alapkezelő a Felügyelet engedélye nélkül jogosult a visszaváltást az előzőekben meghatározott időszak utolsó forgalmazási napja és a megbízás felvételét követő 31. naptári nap között is teljesíteni, de köteles közzétenni és a befektetési jegyek forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni az elszámolás értéknapja megváltoztatásáról szóló döntését, legkésőbb öt nappal a hatálybalépés előtt.

A visszaváltási megbízás 31. naptári napnál korábbi teljesítéséhez a Felügyelet engedélye szükséges.

Az elszámolás értéknapjának megváltoztatása (b) esetek hatályba lépése esetén a folyamatban levő megbízásokat nem érinti.

(c) A kifizetésre minden esetben a tényleges teljesítés napján érvényes, egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéken kerül sor.

6/6. Az adózás

6/6/1. A Befektetési Alap adózása

Az Alap nem fizet adót éves eredménye után.

6/6/2. *Devizabelföldi természetes személyek:*

A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. Törvény 65.§ (2) bekezdése értelmében minden belföldi magánszemély által Magyarországon és külföldön vásárolt befektetési jegy hozama valamint a befektetési jegy visszaváltásakor, átruházásakor elért bevételből az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész kamatadó köteles. A kamatadó mértéke 20%, melynek megállapítására, levonására, megfizetésére és bevallására a befektetési jegyek forgalmazója, azaz a bank köteles. Az egyes magánszemély kamatjövedelemből származó adó bevallására külön tehát már nem köteles, a befektető megtakarításának adóval csökkentett részét kapja meg a banktól.

6/6/3 *Devizabelföldi jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok:*

Mivel Magyarországon a jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok (a továbbiakban: intézmények) esetében nincs árfolyamnyereség-adó, a devizabelföldi Befektetési jegy tulajdonos intézmények a Befektetési jegyek visszaváltásából származó árfolyamnyereséget szokásos vállalkezési eredményként kell, hogy kezeljék, és ennek megfelelően - ha az egyéb bevételektől és költségektől eltekintünk - társasági adót fizetnek utána.

Devizakülföldi természetes személyek, illetve jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok:

A devizakülföldiek tulajdonában levő Befektetési jegyek után történő adózás módjánál figyelembe kell venni az adózási illetőségre vonatkozó szabályokat, az esetlegesen vonatkozó kettős adózás elkerüléséről szóló nemzetközi egyezményeket, illetve Európai Unió rendelkezéseket.

6/7. Joghatóság, háttérszabályok

6/7/1 Háttérszabályok

A jelen Tájékoztató alapján létrejövő jogviszonyokra a jelen Tájékoztató, az Alapkezelő és az adott megbízás tekintetében eljáró Forgalmazó üzletszabályzata, a Forgalmazóval kötött Számlaszerződés, a Tpt., továbbá a Ptk. rendelkezései az irányadóak.

6/7/2 Joghatóság

Minden, a Befektetési Jegyek forgalomba hozatala és folyamatos forgalmazása során, azzal kapcsolatban létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a szereplők, így különösen a Befektetők, a Kibocsátó, az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni. Amennyiben a jogviták békés úton való rendezésére tett törekvés, az egyeztetési eljárás nem vezet megegyezésre, a felek polgári peres eljárás során érvényesíthetik követeléseiket, és alávetik magukat a Pesti Központi Kerületi Bíróság, illetve a Pp. hatásköri szabályai alapján a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességének.

III. RÉSZLETES ADATOK AZ ALAPKEZELŐRŐL

1. Az Alapkezelő neve
EURÓPA Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság.
2. Az Alapkezelő székhelye
1011 Budapest, Fő u. 14.
3. Az Alapkezelő cégjegyzékszámja
Az Alapkezelő jogelődje¹ a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál 01-09-165519 számon 1992.03.12-én került bejegyzésre. 1998. január 1-jén részvénytársasággá alakulás során a cégjegyzékszám 01-10-043775-ra módosult.
4. Az Alapkezelő statisztikai azonosító száma
12375570-6612-114-01
5. Az Alapkezelő adószáma
12375570-1-41
6. Az Alapkezelő számlavezető bankja és bankszámlaszáma
UniCredit Bank Hungary Zrt., 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Számlaszám: 10918001-00000496-74940014
7. Az Alapkezelő társadalombiztosítási azonosítója
9975097/A
8. Az alapítás dátuma
1992. 03. 12.
9. A társaság időtartama
A társaság határozatlan időre alakult.
10. Az Alapkezelő alaptőkéje
Alapításkori alaptőke: 20.000.000 Ft
Jelenlegi alaptőke: 100.000.000 Ft
11. Az Alapkezelő tulajdonosai

Pioneer Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
100%
székhelye: 1011 Budapest, Fő u. 14.
cégjegyzékszámja: 01-10-044149
12. Az Alapkezelő kizárólagos tevékenysége
TEÁOR 66.30 '08 Alapkezelés. E tevékenységi körökön belül az Alapkezelő a Tpt. szerinti értékpapíralap és ingatlanalap kezelői tevékenységet folytathat.
Az Alapkezelő a fenti tevékenységeket a Felügyelet 1992.07.16-án kelt 100.004/1992. számú és a 2000. 12. 20-án kelt III/100.004-5/2000. számú határozata alapján végzi.
13. Üzleti év

¹ Eurofound Alapkezelő Kft.

Az Alapkezelő üzleti éve megegyezik a naptári évvel. Az első üzleti év az alapítás napjától a naptári év végéig tartott.

14. Hirdetmények közzététele

Az Alapkezelő az Alapra vonatkozó hirdetményeit és közleményeit egy a Felügyelet által a Tpt. szerinti közzétételi kötelezettség teljesítése céljából üzemeltetett honlap www.kozzetetelek.hu.

15. Az Alapkezelő üzleti tevékenysége

15/1. Tárgyi-technikai feltételek

Az Alapkezelő irodája a 1011 Budapest, Fő u. 14. számú épület 3. emeletén található. Az iroda irodatechnikai és számítástechnikai eszközökkel mind a hardver, mind a szoftver vonatkozásában az Alap kezeléséhez, az ingatlanok nyilvántartásához megfelelő színvonalon van felszerelve.

Az Alapkezelő minden munkanap 9-13 óra között tart ügyfélfogadási időt az irodájában.

15/2. Az Alapkezelő pénzügyi helyzete

Az Alapkezelő 10 éves működése során likviditási gond nem fordult elő, folyamatosan biztosított volt a fegyelmezett pénzügyi gazdálkodás.

15/3. Az Alapkezelő létszáma

Az Alapkezelőnél jelenleg 9 főállású alkalmazott végzi az Alapkezelő kizárólagos tevékenységeként megjelölt értékpapíralap és ingatlanalap kezelői tevékenységet.

16. Az Alapkezelő vezető tisztségviselői

Az Alapkezelő vezető tisztségviselői, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottai, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személyei megfelelnek a Tpt. 242. §-ban megfogalmazott összeférhetlenségi szabályoknak.

A céget a vezérigazgató egyedül, illetve a két másik igazgatósági tag együttesen jegyzi.

16/1 Igazgatósági tagok

16/1/1. Igazgatóság elnöke

Buda Sándor (1973, vezérigazgató) jogi szakokleveles közgazdász, tanulmányait a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. Előbb a PK Banknál dolgozott termékfejlesztőként, majd a TRUST Befektetési Alapkezelőnél portfólió menedzserként. 2001-től az Európa alapkezelő munkatársa, majd 2004-től pénzügyi igazgató, 2006 végétől vezérigazgató. Tőzsdei szakvizsgáját 1998-ban, VAP vizsgáját 2003-ban szerezte.

16/1/2. Igazgatósági tagok

Takács Róbert (1969) közgazdász, a prágai Közgazdaságtudományi Egyetemen végzett 1995-ben. A Biggeorge's International Zrt., majd Eston International Zrt. irodaház bérbeadási és értékesítési divíziójának vezetőjeként dolgozott 8 éven keresztül. Az Európa Befektetési Alapkezelő Zrt. értékesítési igazgatói posztját 2007. június 1. óta tölti be, 2008. áprilisa óta az igazgatóság tagja.

Török Tamás (1975), okleveles építőmérnök, a Budapesti Műszaki és Gazdaságtudományi Egyetemet 2000-ben végezte el, ezután Építésvezetőként a

Fodor Építőipari és Kereskedelmi Rt.nél kezdett el dolgozni. Majd 2002. júliusától a Gropius Zrt-nél dolgozott először mint építésvezető, majd mint projektmenedzser. 2006. júliusától az Európa Alapkezelő Zrt. beruházási koordinátora lett. Az Európa Alapkezelő Zrt. Beruházási igazgatói posztját 2007. július óta tölti be. 2008. márciusa óta az igazgatóság tagja.

16/2. Felügyelőbizottsági tagok

16/2/1. Felügyelőbizottsági tagok

Pásztor Andrea (1970) közgazdász, a Pénzügyi és Számviteli Főiskolát 1993-ban végezte el. A Creditanstalt Rt. Back Office részlegén, majd ezt követően a Treasury Főosztályán dolgozott. 2003. novemberétől az OTP Bank Middle Office részlegének vezetője. A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. operációs igazgatói posztját 2005. júniusától tölti be.

Dr. Szabó Péter (1975) jogász, a Janus Pannonius Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán szerzett diplomát 1999-ben. 2003 óta önálló ügyvédi irodát vezet. Fő tevékenysége a társasági jog, a vállalati pénzügyi jog és a vállalatszervezési jog.

Vízkeleti Sándor: 1967-ben született. 1993-ban a Budapesti Műszaki Egyetem Villamosmérnöki Karán szerzett diplomát, majd tanulmányait az angliai Hertfordshire University-n és a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen folytatta. 1993-tól a Sedgwick Noble Lowndes Ltd.-nél (Anglia), valamint a Hill Samuel Bank Ltd. és a Charterhouse Bank Plc. londoni irodájában dolgozott. 1997-től 1998-ig az ABN AMRO Equities (Hungary) Rt. részvényelemzője, majd 1998-tól 2000-ig a Budapest Alapkezelő Rt. portfolió menedzsere. 2000-től dolgozik a CA IB Értékpapír Rt.-nél, ahol két évig a hazai és régióbeli részvények portfolió menedzsere. 2002 márciusától a Pioneer Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója, s a vagyonkezelési tevékenység irányítója.

16/3. Könyvvizsgáló

KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft.
székhely: 1139 Budapest, Váci út 39.
cégjegyzékszám: 01-09-063183
MKVK nyilvántartási száma: 000202

Személyében felelős könyvvizsgáló:
dr. Eperjes Ferenc
lakik: 1039 Budapest, Királyok u. 130.
anyja neve: Kiss Erzsébet
könyvvizsgálói bejegyzési szám: 003161

17. Csőd- vagy felszámolási eljárás

Az Alapkezelő ellen a jelen Tájékoztató aláírását megelőzően nem folytattak le, nem kezdeményeztek csőd- vagy felszámolási eljárást.

18. Az Alapkezelő pénzügyi adatai

Az Alapkezelő, 2005., 2006. és 2007. évi mérlegeit a 2. számú melléklet tartalmazza.

19. A Tpt. 242. §-nak megfelelően az Európa Befektetési Alapkezelő Zrt. vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye
- a) a letétkezelőnek;
 - b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési vállalkozásnak, hitelintézetnek, az ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint
 - c) a befektetési alapkezelő ügyfelének.
20. Az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai

Európa Ingatlanüzemeltetési Kft.
Cégjegyzékszám: 01-09-724615
Székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.
Tulajdonos: Európa Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (99,6 %) és Pioneer Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (0,04 %)

IV. RÉSZLETES ADATOK A LETÉTKEZELŐRŐL

1. A Letétkezelő neve

UniCredit Bank Hungary Zrt.

2. Székhelye

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

3. Alapítás időpontja

Alapszabály létrehozatala: 1990. január 23.
A társaság létrejötte (cégbírósi bejegyzés): 1990. március 26.

4. Cégjegyzékszám

01-10-041348

5. Cégbejegyzés helye

Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság

6. A letétkezelői tevékenységre jogosító PSZÁF engedélye

A letétkezelői tevékenységre jogosító PSZÁF engedélyének száma:
I-523/2003 sz. PSZÁF határozat

7. Tevékenységi kör

64.19.'08. Egyéb monetáris közvetítés
64.91.'08. Pénzügyi lízing
64.99.'08. Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
66.12.'08. Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
66.19.'08. Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
66.22.'08. Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység

66.29.'08. Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

64.92.'08. Egyéb hitelnyújtás

A társaság a Befektetővédelmi Alap tagja.

8. Működési időtartama

A társaság határozatlan időre jött létre.

9. Üzleti év

A társaság üzleti éve minden naptári év január 1-jén kezdődik és ugyanazon naptári év december 31-én végződik.

10. Alaptőke

Alaptőke nagysága alapításkor: 1.400.000.000,- Ft

Jelenlegi alaptőke: 24.118.220.000,- Ft

Tulajdonosi kör

Részvényes neve	Tulajdonosi arány	Szavazati arány
Bank Austria Creditanstalt AG	100%	100%

11/1. A Letétkezelő vezető tisztségviselői Igazgatóság tagjai

dr. Patai Mihály, az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató

Közgazdász (Közgazdaságtudományi Egyetem, Budapest), egyetemi doktor. 2006-tól a UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgatója. Korábban a Magyar Nemzeti Banknál hitel-előadó, majd a Pénzügykutató Intézetnél tudományos kutató. 1982 és 1988 között a Pénzügyminisztérium Nemzetközi Pénzügyi Főosztályának vezető helyettesi pozícióját töltötte be, majd 1988-ban került a Világbankhoz, ahol 1993-ig az ügyvezető igazgató asszisztenseként dolgozott. Ezt követően 1995-ig a Kereskedelmi Bank Rt. ügyvezető igazgatója, majd 1996-tól 2006-ig az Allianz Hungária Biztosító Rt. elnök-vezérigazgatója.

Mag. Franz Wolfger, tanulmányait a grazi székhelyű Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. Már a gazdasági szakközépiskola éve alatt banki tapasztalatra tett szert. Először a Raiffeisenbank fiókvezető-helyettese, majd belső ellenőre volt. Diplomája megszerzését követően, 1991-ben került az UniCredit Bank Hungary Zrt-hez (akkori nevén: Creditanstalt Rt.). Jelenleg a Bank pénzügyi igazgatója és igazgatósági tagja.

Markus-Stephan Winkler Igazgatósági tag

Tanulmányait a bécsi székhelyű Közgazdasági Egyetemen végezte, majd részt vett a Creditanstalt BV vezetőképző programjában. 1991-ben került a bécsi Creditanstalt-Bankverein AG Treasury osztályára, majd később Prágában a Creditanstalt a.s. Treasury vezetőjének nevezték ki. 1998-tól 2000-ig a csehországi Bank Austria Creditanstalt Rt.-nél Treasurer, valamint a prágai Bank Austria Wien Company (BAWCO) igazgatósági tagja, illetve a Szlovéniában és Romániában végrehajtandó „Treasury 2000” projekt vezetője. 2000-től a budapesti Bank Austria Creditanstalt Rt. vezérigazgató-helyettese. 2001-től a UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgató-helyettese.

Ralf Cymanek, Igazgatósági tag

Mérnök-közgazdász, 2003. augusztusától a Bank Austria Creditanstalt AG Közép-Kelet-Európai divíziójának vezetője. Korábban, 1992-től 1998-ig az Andersen Consultingnál dolgozott különböző területeken, 1998-tól 2000-ig a McKinsey & Company munkatársa ajánlatokért felelős menedzserként. 2000-tól 2003-ig a PlanetHome AG (a Hypo Vereinsbank AG leányvállalata) igazgatóságának tagja.

Tátrai Bernadett, Igazgatósági tag

Közgazdász. Diplomája megszerzése után először a MARECO Piackutató Intézetnél, majd a FUNDAMENTA Lakás-takarékpénztár Rt-nél dolgozott. 1998-ban került az ERSTE Bank Hungary Zrt-hez, ahol 2004-től a Lakossági Üzletfejlesztés és Értékesítés Irányítás terület Igazgatója, majd 2005-től a Lakossági Üzletág vezetője, az igazgatóság tagja volt. 2007 áprilisától az UniCredit Bank Hungary Zrt. vezérigazgató-helyettese, igazgatósági tagja, a Lakossági Üzletág vezetője.

Tóth Balázs, közgazdász. A Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.-nél vállalati ügyfélmanagerként szerzett néhány éves munkatapasztalat után 1995-ben került a budapesti Creditanstalt Rt.-hez, ahol 1997-től kezdve az Alkotmány utcai fiók vállalati osztályának vezetője. 2000 –től a bécsi Nemzetközi Kockázatkezelési Főosztályon a magyarországi leányvállalatokért felelős részleg vezetője, majd 2006-tól az Unicredit Bank Hungary Zrt. kockázatkezelési igazgatója (CRO), 2008. júl. 10 –től pedig egyúttal igazgatósági tagja is.

Felügyelő bizottság

Mag. Peter Hofbauer
Dr. Pettkő-Szandtner Judit
Balla Attila
Bolyán Róbert
Graziano Cameli
Martin Klauzer
Friederike Kotz
David Joseph O'Mahony
Carlo Marini

12. A Letétkezelő alkalmazottainak létszáma 1.873 fő (2008. október 31.)

13. A Letétkezelő könyvvizsgálója

KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó-, és Közgazdasági Tanácsadó Kft. (1039 Budapest, Váci út 99.)
Személyében felelős könyvvizsgáló a 2008. üzleti évre: Dr. Eperjesi Ferenc (003161)

14. A Letétkezelő feladata és hatásköre

A Letétkezelő tevékenysége során független módon, kizárólag a Befektetők érdekében jár el. Az értékpapírszámla és a befektetéshez kapcsolódó pénzmozgások lebonyolítására szolgáló számla vezetését az egyes alapok és portfóliók tekintetében kizárólag egyazon Letétkezelő végezheti. Az Alapok részére végzett letétkezelés esetén a Letétkezelő az alábbi feladatokat végzi:

- a) meghatározza az Alapok összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- b) gondoskodik az Alapok összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a Befektetők részére történő közléséről;
- c) ellenőrzi, hogy az Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az Alapkezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- d) biztosítja, hogy az Alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a Befektetési Jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az Alaphoz kerül;

Az Alapok tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a Letétkezelőnél vagy az általa nyitott számlákon helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékokat kizárólag a Letétkezelőhöz vagy az általa nyitott számlára lehet szállítani, transzferálni.

Az Alapok kezelése során az Alapkezelő a Letétkezelőnek adott megbízás felmondását és új letétkezelő megbízását a Felügyeletnek köteles bejelenteni. Tevékenysége során a jogszabályokban, az Alapkezelési Szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az Alapok saját tőkéjének negatívvá válásáról a Letétkezelő köteles írásban értesíteni az Alapkezelőt valamint a Felügyeletet.

A Letétkezelő tevékenysége végzése során köteles visszautasítani az Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve az Alapkezelési Szabályzattal, és az Alapkezelőt köteles a törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben az Alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és az Alapkezelési Szabályzatnak megfelelő állapot helyreállítása érdekében, úgy a Letétkezelő haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.

15. Csőd - vagy felszámolási eljárás

A Letétkezelő ellen a jelen Tájékoztató aláírásáig nem folytattak le, nem kezdeményeztek csőd- vagy felszámolási eljárást.

16. A Letétkezelő kivonatolt **mérlegét és eredménykimutatását** a 3. számú melléklet tartalmazza.

17. Letétkezelésre adott megbízás visszavonása

Az Alapkezelő fenntartja a jogot, hogy az Alap Letétkezelőjének adott megbízását felmondja, amennyiben ennek szükségét látja. Új Letétkezelő megbízásához a PSZÁF jóváhagyása szükséges.

V. RÉSZLETES ADATOK AZ INGATLANÉRTÉKELŐRŐL

1. Ingatlanértékelő neve:

American Appraisal Magyarország Vagyonértékelő Kft.

2. Ingatlanértékelő székhelye:

1132 Budapest, WestPoint Business Center Váci út 18. V. emelet

3. Az Ingatlanértékelő cégjegyzékszám:

Cg.: 01-09-068075

4. Cégbejegyzés helye:

Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság

5. Alapítás időpontja: 1990. július 9.

6. Tevékenységi kör:

7112' 08 Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás - *főtevékenység*

4110' 08 Épületépítési projekt szervezése

6810' 08 Saját tulajdonú ingatlan adás-vétele

6820' 08 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése

6831' 08 Ingatlanügynöki tevékenység

6832' 08 Ingatlankezelés

7022' 08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

7320' 08 Piac- és közvélemény-kutatás

7490' 08 M.n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység

8110' 08 Építményüzemeltetés

8299' 08 M.n.s. egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás

7. Működés időtartama

határozatlan

8. Az Ingatlanértékelő üzleti éve

A társaság üzleti éve minden naptári év április 1-jén kezdődik és a következő naptári év március 31-én végződik.

9. Alapításkori alaptőke: 12 500 000 Ft

Jelenlegi alaptőkét: 20.000.000 Ft.

10. Tulajdonos:

A tulajdonos neve	Tulajdonosi arány
American Appraisal Associates Inc.	100%

11. Az Ingatlanértékelő állományi létszáma:

8 fő

12. Az ingatlanértékelő vezető állású dolgozói:

Jakab Ágoston – ügyvezető igazgató

Rácz Sándorné – senior ingatlanértékelő

Ádám Rita - senior ingatlanértékelő

Jakab Ágoston 2000 januárjától csatlakozott az American Appraisal Magyarország Vagyonértékelő Kft. üzletértékelőként, majd termelési- és marketing vezetőként számos referenciaként szolgáló vagyonértékelési munkában vett részt. 2004. a november 1. óta az American Appraisal Magyarország Vagyonértékelő Kft. ügyvezető igazgatói tisztségét tölti be.

Rácz Sándorné 2000 februárjában csatlakozott az American Appraisal Magyarország Vagyonértékelő Kft. senior ingatlanértékelőként. Az elmúlt több mint öt év alatt számos ingatlanértékelési munkában projekt vezetőként vett részt, és koordinálja a cégen belüli ingatlanértékelési munkát. Az ingatlanértékelési területen 1991 óta dolgozik, jelentős szakmai tapasztalatokkal rendelkezik.

Ádám Rita 2007. január1-jén csatlakozott vezető értékelőként az American Appraisal Magyarország Vagyonértékelő Kft.-hez. Ezt megelőzően az Arthur Andersen Adó és Vezetési Tanácsadó Kft.-nél végzett ingatlanértékeléseket, illetve piaci tanulmányokat, és részt vett megvalósíthatósági tanulmányok készítésében is.

13. Az Ingatlanértékelő tulajdonosi részesedései:

A társaságnak nincs tulajdonosi részesedése más gazdálkodó szervezetben.

14. A Ingatlanértékelő meghatározza:

- az ingatlan megvásárlásakor az Alap által kifizethető legmagasabb összeget,
- az ingatlan eladásakor az Alap által elfogadható legalacsonyabb összeget,
- az Alap tulajdonában lévő ingatlanok forgalmi értékét, valamint
- az építés alatt álló ingatlanok értékét, egyúttal ellenőrzi a kivitelezési terv teljesülését,
- ingatlan tulajdonának kölcsönös átruházása esetén (csere)
 - az Alap által tulajdonba adott ingatlan beszámítási értékének legalacsonyabb összegét,

eb) az Alap által megszerzett ingatlan beszámítási értékének legmagasabb összegét.

Az Ingatlanértékelő az értékelés során köteles ellenőrizni az ingatlan tehermentességét.

Az Alapkezelő az ingatlanon értékváltozást eredményező kivitelezési munkálatok megkezdését köteles az Ingatlanértékelőnek haladéktalanul bejelenteni.

Az Alap portfóliójában lévő ingatlanok forgalmi értékét legalább háromhavonta, az építés alatt álló ingatlanok értékét legalább havonta kell megállapítani.

Azon befektetési eszközök esetében, amelyekre per folyik, illetve amelyekre harmadik fél számára jogot biztosító jog került bejegyzésre, az értékeléskor felhasznált módszert, illetve információkat dokumentálni kell.

15. Az ingatlanértékelésre adott megbízás, illetve annak visszavonása

Az Alapkezelő fenntartja a jogot, hogy az Alap Ingatlanértékelőjének adott megbízását felmondja, amennyiben ennek szükségét látja. Az Ingatlanértékelő megbízásához a Letétkezelő Ptk. 215. § (1) bekezdése szerinti beleegyezése, továbbá a PSZÁF jóváhagyása szükséges. Amennyiben a PSZÁF-nak az Ingatlanértékelő által kiadott értékbecslés elfogulatlanságával, szakmai megalapozottságával kapcsolatban alapos kételye merül fel, úgy kötelezheti az Alapkezelőt, hogy más Ingatlanértékelőt bízson meg. Az Alap ingatlanértékelését a következő természetes személyek végzik: Jakab Ágoston, Juhász Attila és Ádám Rita.

VI. RÉSZLETES ADATOK A VEZETŐ FORGALMAZÓRÓL

1. A Vezető forgalmazó neve

UniCredit Bank Hungary Zrt.

2. A Vezető forgalmazó székhelye

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

A Vezető forgalmazó bemutatása megtekinthető a Részletes adatok a letétkezelőről című fejezetben. (IV. fejezet)

VII. NYILATKOZAT

Az EURÓPA Befektetési Alapkezelő Zrt. (1011 Budapest, Fő u. 14.), mint Alapkezelő és az UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), mint Vezető forgalmazó a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 29 §. (1)-(2) bekezdésében foglaltak alapján jelen együttes nyilatkozatukkal kijelentik - és kijelentésüket cégszerű aláírásukkal megerősítik -, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, nem hallgat el olyan tényeket és információkat, melyek az Európa Ingatlanbefektetési Alap Befektetési Jegyeinek, az Alap mint Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak. Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó és a Vezető Forgalmazó egyetemlegesen felel.

Budapest, 2008. november 17.

EURÓPA Befektetési Alapkezelő Zártkörűen
Működő Részvénytársaság
az Alap, mint Kibocsátó nevében eljárva

UniCredit Bank Hungary Zrt.
Vezető Forgalmazó

VIII. AZ ALAP KEZELÉSI SZABÁLYZATA

1. Az Alap teljes neve

EURÓPA Ingatlanbefektetési Alap

2. Az Alap rövidített neve

Európa Ingatlan Alap

3. Az Alap típusa, fajtája, futamideje, egyéb jellemzői

Az EURÓPA Ingatlanbefektetési Alap a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. számú törvény alapján működő, Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján – az 1991. évi LXIII. alapján - létrehozott Tpt. szerinti nyíltvégű, határozatlan futamidejű ingatlanforgalmazó alap.

4. Az Alapkezelési Szabályzat módosításai

2001. február 23.	III/110.167/2001.
2001. március 12.	III/110.167-1/2001.
2001. június 06.	III/110.167-2/2001.
2001. július 27.	III/110.167-3/2001.
2001. szeptember 20.	III/110.167-4/2001.
2002. szeptember 26.	III/110.167-5/2002.
2003. március 07.	III/110.167-6/2003.
2003. június 26.	III/110.167-7/2003.
2003. július 24.	III/110.167-8/2003.
2003. december 19.	III/110.167-9/2003.
2004. augusztus 6.	III/110.167-10/2004.
2004. szeptember 14.	III/110.167-11/2004.
2005. január 10.	III/110.167-12/2005.
2006. augusztus 16.	III/110.167-13/2006.
2008. augusztus 25.	III/110.167-14/2008.
2008. november 20.	III/110.167-15/2008.

5. Az Alapkezelő neve, székhelye

Európa Befektetési Alapkezelő Zrt., 1011 Budapest, Fő u. 14.

A Letétkezelő neve, székhelye

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

Az Alap ingatlanértékelője

American Appraisal Magyarország Vagyonértékelő Kft. (1132 Budapest, WestPoint Business Center Váci út 18. V. emelet)

6. Az Alap befektetési elvei

6/1. Befektetési elvek

Az Alapkezelő az Európa Ingatlanbefektetési Alapot egy az európai országokban található ingatlanokba fektető, jól diverzifikált portfólióval rendelkező alapként kezeli. Az Alapkezelő célja, hogy a Befektetési jegyek vásárlói középtávon (1-3 éves távlatban) az inflációt és a banki kamatokat meghaladó megtérülést érjenek el.

Az Alap ingatlanbefektetéseit elsősorban Budapesten és annak vonzáskörzetében, másodsorban hazai nagyvárosokban, és kisebb vidéki településeken kívánja

megvalósítani. Kisebb mértékben a portfólióba kerülhetnek más európai országok megfelelő hozam és kockázati jellemzőkkel bíró befektetési célpontjai is. Az Alapkezelő döntéseinél elsődleges prioritásként kezeli az adott ingatlanok hozam és kockázati jellemzőit és a portfólió egészére gyakorolt hatásukat.

Az Alapkezelő a jobb másodlagos értékesíthetőség érdekében kerülni kívánja az átlagostól esztétikailag vagy funkcionálisan nagyban eltérő ingatlanokat. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a hatékonyság javítása érdekében a tulajdonában lévő ingatlanok adminisztratív és műszaki üzemeltetését megbízható partnerekkel végeztesse. Az előreláthatóan devizában felmerülő bevételek esetében az Alapkezelő deviza alapú fedezeti ügyletet köthet, a kockázat csökkentésére.

Az Alapkezelő az Alap nevében az Alap által vásárolt egyes ingatlanok vételárának, illetve adott ingatlanberuházások nettó eszközérték számításakor figyelembe vehető értékének 50 %-a erejéig, jelzálog vagy óvadék fedezete mellett, ingatlanfinanszírozás, illetve ingatlanberuházás finanszírozása céljából kölcsönt vehet fel.

Az Alapba kerülő ingatlanok kiválasztásánál az Alapkezelő a stratégiai gondolkodást helyezi előtérbe. Befektetéseinél figyelembe veszi Magyarország, illetve egyéb célszágok területi-, népességi-, közlekedési-, gazdasági- és egyéb ingatlan-értéket befolyásoló sajátosságait, ezek közép- és hosszú távú várható változásait. Az Alapkezelő döntéseinél a függetlenségre és az objektivitásra törekszik. A befektetések kiválasztásakor a lehető legszélesebb adatbázisból, kiterjedt kapcsolati körrel kíván dolgozni. Az ingatlanforgalmazó partnerek kiválasztásánál az Alapkezelő nem csupán az adott cég ingatlan-forgalmazási képességeit veszi figyelembe, hanem az elemzési- és háttér támogatási képességüket is, amelyek segíthetik az Alapkezelőt abban, hogy megfelelő döntéseket hozzon.

Az Alap tőkéjét nagyobb részben hozamtermelő képességgel rendelkező (bérleti díjbevételek biztosító) ingatlanok vételére kívánja fordítani (TEÁOR 6820 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése), kisebb részben tőkenövekedési céllal vásárol ingatlanokat (TEÁOR 4110 Épületépítési projekt szervezése). Az Alapkezelő a bérbeadásnál ügyel arra, hogy a bérlő lehetőleg hosszú távra, megfelelő garanciák biztosítása mellett vegye bérbe az ingatlant. Ezen felül az Alapkezelő az ingatlanbefektetések kiválasztásánál ügyel arra is, hogy a megvásárolt ingatlanok jövőbeli kilátásai jók legyenek, és így hosszú távon értékmegőrzésükre, sőt fokozatos reál-értékfelértékelődésükre számítani lehessen. Különösen ügyel arra, hogy lehetőleg olyan ingatlanvagyon birtokában legyen, amelynél Magyarország Európai Unió konvergenciája kapcsán a legnagyobb értéknövekedés várható.

6/2. A portfólióban az alábbi ingatlantípusok találhatóak meg

6/2/1. Jövedelem-termelő céllal vásárolt ingatlanok

A megvásárláskor már bérlővel/bérlőkkel rendelkező ingatlanok, telkek - ez az ingatlan kategória képviseli befektetési szempontból a legkisebb kockázatot, hiszen a már élő (lehetőleg hosszú távú) bérleti szerződések alapján az ingatlan hozamtermelő képessége jól kalkulálható, értéke az általánosan használt ingatlan értékkelő modellek alapján viszonylag jól megállapítható.

Rövidtávon bérbe adható ingatlanok - ezek az ingatlanok a vásárláskor még üresen állnak vagy csupán az alapterület kisebb részét adták még bérbe. Ilyen ingatlanokat az Alapkezelő az alábbi két esetben vásárol:

- a megvásárlást követően, az Alapkezelő előzetes tárgyalásai alapján valószínűsíti azt, hogy az ingatlant rövid időn belül jó hozammal bérbe tudja adni,

- az ingatlanon kisebb átalakításokat, esztétikai javításokat kell végrehajtani és ezt követően az nagy valószínűséggel, a ráfordított költségekhez képest kedvező bérleti díjért bérbe adható.

6/2/2. Tőkenövekedési céllal vásárolt ingatlanok

Ebbe a kategóriába tartoznak a különböző besorolású – nem hasznosított - telkek (üres, vagy lebontásra ítélt épülettel rendelkező telkek), valamint a rövid távú továbbértékesítési céllal vásárolt épületek. Ezeket az ingatlanokat az Alap aktívan menedzseli: vagy értéknövelő beruházásokat végeztet rajtuk, amely az egyszerű felújítástól (tatarozás) a komplett projekt beruházásig terjedhet, vagy csupán azt használja ki, hogy az ingatlan a speciális tulajdonosi-, jogi helyzete, illetve az eladó likviditási gondja miatt áron alul vásárolható meg. Az így vásárolt és "feljavított" ingatlanokat az adott piaci körülmények függvényében az Alap eladja vagy a továbbiakban bérbeadással hasznosítja.

Az ilyen ingatlanokba fektetett tőke nem haladhatja meg az Alap vagyónának 40%-át.

6/3. A portfólió összetétele ingatlan szektorok szerint

Az Alap az ingatlanpiac különböző szektoraiiba fektethet be, de figyelemmel kell lennie a kockázatmegosztás (diverzifikáció) alábbi törvényi szabályaira:

- egy ingatlan értéke sem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének 20%-át,
- az építés alatt álló ingatlanok aránya nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének 25%-át.

Építés alatt állónak minősül az a telekingatlan, illetőleg felépítmény, amelyen az Alap kizárólag saját kockázatára, saját nevére szóló építési engedély alapján az építési naplót megnyitották és az Alap kivitelezési munkát folytat, illetve végeztet és amelyre használatbavételi engedélyt még nem adtak ki.

Az Alap – a következő bekezdésben írt kivétellel - kizárólag olyan ingatlanon folytathat, illetve végeztethet kivitelezési tevékenységet, amelyre a használatbavételt követően teljesül a Tpt. 283. § (1) bekezdésében meghatározott feltétel (az ingatlan-nyilvántartásban egy helyrajzi számon – alszámon - nyilvántartott, önállóan forgalomképes ingatlan).

Az Alap a tulajdonát képező ingatlanokhoz funkcionálisan kapcsolódó, vagy azzal határos közterületen is folytathat, illetve végeztethet kivitelezési tevékenységet, ha erre vonatkozóan a tulajdonában álló ingatlanokra kiadott építési engedély rendelkezést tartalmaz vagy ha ezen munkák elvégzése az alap tulajdonában álló ingatlanok rendeltetésszerű használatára feltételeinek biztosításához szükséges.

Ingatlanszektoronként az Alap az alábbi tervezett-, illetve minimális/maximális arányok mentén kívánja befektetni az összegyűjtött tőkét:

	Min./max.	Várható érték
Iroda (A-, B-, C- kategóriás)	0 - 50%	25%
Ipari (raktárbázis, ipari park, logisztikai centrum, stb.)	0 – 50%	25%
Lakóingatlan (bérház, lakópark, egyedi lakóingatlan, stb.)	0 – 50%	10%
Egyéb ingatlan	0 – 50%	20%
Likvid eszköz	15 - 100%	15 ² %

² Az Alap befektetési jegyeinek visszaváltása céljából felvehető 10 %-os - az Alap mindenkori saját tőkéjére vetítve – hitelkeretet nem tartalmazva.

Az egyes ingatlanok portfólión belüli százalékos súlya az adott ingatlan saját tőkéből történő tényleges finanszírozásának a teljes nettó eszközértékhez viszonyított aránya.

6.4. Származtatott ügyletek

- Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag az Alapkezelési Szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, ingatlanra, devizára.
- Az Alapkezelő az Alap nevében csak olyan származtatott ügyletet köthet, amely
 - a) csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat, azaz fedezeti ügyletet köt (pl: deviza árfolyamhoz kötött bérleti díjak, hitelek árfolyamkockázatának csökkentésére, kiszűrésére)
 - b) csökkenti az Alap befektetési céljainak megfelelő portfólió kialakításának költségeit (portfólió hatékony kialakítása),
- A tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni.
- A nem forintban denominált pozíciókat a Magyar Nemzeti Bank által T-2 napra jegyzett hivatalos devizaárfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.
- A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója.
- Az Alapkezelő az Alap devizában meglévő nem származtatott hosszú pozícióját az ugyanezen devizán alapuló rövid származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja.
- Az Alap a nettó pozícióját devizanemenként is megállapítja. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:
 - a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
 - b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap-ügyletek tőkeösszegét is),
 - c) a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,
 - d) az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),
- Az Alapnak folyamatosan rendelkeznie kell a származtatott hosszú pozíciói összesített kötési árfolyama és a már befizetett változóletét különbsége száz százalékának megfelelő beszámítási értékű likvid eszközzel, a Befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközökön felül. A beszámítási érték a látra szóló vagy legfeljebb harminc napra lekötött bankbetét esetén megegyezik a betét összegével; egyéb likvid eszköz esetén pedig a likvid eszköz piaci értéke nyolcvanöt százalékával.
- A származtatott ügyletek nem nettósított, összesített - az Alapkezelési Szabályzat szerint számított - piaci értéke nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének a harminc százalékát.³

³A 30 %-os korlátba nem számítandó bele

Az Alap hatékonyabb ingatlan vásárlás érdekében vehet ingatlan vételi opciót. Vételi opció kötésének feltétele, hogy az opció kötésára és az opciós díj összege nem lehet magasabb, mint az Ingatlanértékelő által az adott ingatlanra, ugyanazon időpontra vonatkozóan megadott maximális vételár. Egy vételi opcióra a maximálisan kifizethető opciós díj mértéke nem haladhatja meg az Alap – a kötési időpontban meglévő – saját tőkéjének 1 %-át.

Az Alap a biztonságosabb likviditáskezelés érdekében vehet ingatlan eladási opciót. Eladási opció megkötésének feltétele, hogy az opció kötésárának és az opciós díj különbözetének összege nem lehet alacsonyabb, mint az Ingatlanértékelő által az opció érvényességi időszakára megadott minimális eladási ár. Egy ingatlanra vonatkozóan a maximálisan kifizethető opciós díj mértéke nem haladhatja meg az Alap – a kötési időpontban meglévő – saját tőkéjének 1 %-át.

Az Alap üzleti lehetőségeinek bővítése érdekében adhat el vételi opciót. Vételi opció eladásának feltétele, hogy az opció kötésárának és az opciós díjnak az összege nem lehet alacsonyabb, mint az Ingatlanértékelő által az opció érvényességi időszakára megadott minimális eladási ár.

Az Alap által – nyitott opciós pozíciókra - összesen kifizetett opciós díj mértéke nem haladhatja meg az Alap mindenkor saját tőkéjének 5 %-át.

7. Befektetési szabályok

- a) Az Alap portfóliója az ingatlanokon felül kizárólag látra szóló és lekötött bankbetétet, az Európai Unió vagy az OECD-tagállam által kibocsátott állampapírt, nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt, illetve más alapkezelő által kezelt, ingatlanokba fektető kollektív befektetési forma által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírt - beleértve ezen értékpapírok repo ügylettel történő vásárlását is -, valamint devizaárfolyamhoz kötött ingatlanügyletekből befolyó bevételek és az ingatlanügyletekhez kapcsolódó árfolyamkockázatának, továbbá hitelfinanszírozás deviza- és kamatkockázatainak fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket tartalmazhat. Az Alap portfóliójában lévő kollektív befektetési értékpapírok aránya nem haladhatja meg az Alap saját tőkéjének húsz százalékát.
- b) Ha az értékelési árak változása, illetve visszaváltások következtében az Alapban valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint huszonöt százalékkal) meghaladja a törvényi előírást, az alapkezelő köteles értékpapírok esetében harminc napon belül, ingatlanok esetében 1 éven belül legalább a törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát.
- c) Az Alapkezelő a Tpt. 239. § (6) bekezdése alapján köteles gondoskodni az Alap portfóliójában lévő, biztosítható ingatlanokra vonatkozó, az Alap mint kedvezményezett javára szóló, a teljes kockázati körre kiterjedő vagyonszavatolás folyamatos fennállásáról.
- d) Az alapkezelő jogosult nyilvános ingatlan értékesítési pályázatokon az Alap nevében részt venni, jogosult a pályázati kiírásban meghatározott bánatpénzt, óvadékot, bankgaranciát a pályázat kiírója javára, a pályázat kiírásának megfelelően rendelkezésre bocsátani, amennyiben a pályázaton meghirdetett ingatlan az Alap számára az általános szabályok szerint megvásárolható. Az így megfizetésre kerülő

a) az árfolyamkockázat csökkentésére kötött származtatott ügylet;

b) a hitelintézettel állampapírra kötött repóügylet.

bánatpénz vagy óvadék összege nem haladhatja meg az adott ingatlan ingatlanértékelő által meghatározott forgalmi értékének húsz százalékát.

- e) Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott - egyébként likvid eszköznek minősülő - értékpapír nem minősül a Befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.
- f) Az Alapkezelő jogosult hozzájárulni a vevőt terhelő jelzálogjog bejegyzéséhez az Alap tulajdonában lévő, de érvényes adásvételi szerződés alapján értékesített ingatlan esetében, feltéve, hogy a jelzálogjog bejegyzését a teljes vételárhátralék kielégítése céljából a vevő részére bankhitelt nyújtó hitelintézet előzetesen írásban kéri, és a vételárhátralék összegének megfelelő hitelösszeget a hitelintézet közvetlenül az alap - Letétkezelőnél vezetett - bankszámlájára utalja át.
- g) Az Alapkezelő az általa kezelt befektetési alap részére nem vásárolhat
 - i) saját maga által kibocsátott értékpapírt;
 - ii) az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.
- h) Az Alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az általa kezelt alapoktól.
- i) Az Alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt nyilvános alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével, ideértve a szabályozott értékpapírpiacra bevezetett értékpapírokat.
- j) A g) bekezdés ii) pontjában, illetve az i) bekezdésben kivételként szereplő befektetési eszközökre kötött ügyleteknél, valamint az Alapkezelő által kezelt alapok, portfóliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötéskor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.
- k) Az Alapkezelő az Alap saját tőkéjét nem fektetheti be az Alap által kibocsátott Befektetési Jegybe.

8. Befektetési Jegyhez fűződő jogok

A Befektetési Jegyek mindenkori tulajdonosai jogosultak:

- a tulajdonukban lévő Befektetési Jegyek meghirdetett, visszaváltási jutalékkal csökkentett, egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértékének és a visszaváltandó Befektetési Jegyek darabszámának szorzatával megegyező áron történő visszaváltására a forgalmazási helyeken a pénztári órák alatt,
- az Alap megszűntetése vagy felszámolása esetén az Alap felosztható tőkéjéből a tulajdonolt Befektetési Jegyeik arányában történő részesedésre,
- az Alapkezelő, a Vezető Forgalmazó és a Forgalmazók hatályos Üzletszabályzatának megtekintésére,
- A Befektetési Jegynek az adott Befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap kezelési szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a befektetőnek térítésmentesen át kell adni, az Alap tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a Befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.
- A Befektető részére a Befektetési Jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a tájékoztatót, a kezelési szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a Befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.
- az Alap megszűnése esetén a megszűnési jelentés megtekintésére,
- egyéb rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokra,
- a Tpt-ben meghatározott jogok gyakorlására.

9. Az Alap Befektetési Jegyeinek forgalmazási szabályai

9.1 A forgalmazás sorozatonként eltérő szabályai

Az Alapkezelő a Befektetési Jegyek Befektetők felé történő értékesítésével Forgalmazót bíz meg.

A Befektetési Jegyek 'B' és 'C' sorozatainak kizárólagos forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt.

A Forgalmazó a „B” és „C” sorozatba tartozó Befektetési Jegyek forgalomba hozatala és forgalmazása körében Ügynököt vesz igénybe, az Ügynök tevékenységéért a Befektetők felé mint sajátjáért felel.

Az Ügynök a Forgalmazó megbízásából jár el, a Forgalmazó képviselőjére azonban csak a pénzmosás és a terrorizmus megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2007. évi CXXXVI. törvény („Pmtv.”) szerinti ügyfélazonosítás körében eljárva jogosult, egyebekben a Forgalmazó nevében jognyilatkozat tételére nem jogosult. Az Ügynök az Ügyfél pénzt és egyéb eszközét nem kezelheti.

Az 'A' és 'I' sorozatba tartozó Befektetési Jegyek értékesítésénél Ügynök közreműködésére nem kerül sor, azaz a vételi bizományi megbízás az Ügyfél által közvetlenül a forgalmazási helyeken adható a Forgalmazó részére.

A „B” sorozatba tartozó Befektetési Jegyek értékesítése kizárólag Ügynök közreműködésével, közvetítésével történni, azaz a vételi bizományi megbízás az Ügyfél által az Ügynök közvetítésével, közreműködésével, (s nem közvetlenül a forgalmazási helyeken) adható a Forgalmazó részére.

A „C” sorozatba tartozó Befektetési Jegyek vételére az Ügyfél – választása szerint - akár Ügynök közreműködésével, akár a forgalmazási helyeken közvetlenül bizományi megbízást adhat a Forgalmazó részére.

9.2 A forgalmazás minden egyes sorozatra megegyező szabályai

Az Alap adott sorozata forgalmazási napjának tekintendő minden olyan nap, amely az Alap adott sorozata forgalmazási helyén munkanapnak minősül, kivéve a lenti bekezdésekben meghatározott három esetet.

Az Alap nyílt végű alap, így annak futamideje alatt az Alapkezelő - a Forgalmazó útján - minden forgalmazási napon köteles elfogadni a Befektetési Jegyre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízásokat és a jelen Alapkezelési Szabályzatban meghatározott értéknapra megállapított egy jegyre jutó eszközértéken elszámolni, kivéve a Felügyelet által engedélyezett zárva tartást, valamint a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, melyek időtartamába tartozó napok nem minősülnek forgalmazási napnak.

A Befektetési Jegyek nyilvános nyíltvégű Alap befektetési jegyei, így azok az erre kijelölt forgalmazási helyeken - a Befektetők döntése szerint – a pénztári órákban, a megbízás napjára meghirdetett, az egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéken megvásárolhatók.

A T napon leadott vételi megbízások T napon, míg a T napon leadott visszaváltási megbízások T+90. forgalmazási napon teljesülnek.

A megvásárolt befektetési jegyek szabadon eltranszferálhatóak más befektetési szolgáltatókhoz. Amennyiben a Befektető vissza kívánja váltani befektetési jegyeit, vissza kell hogy transzferálja azokat a Forgalmazóhoz. Mind a vételi, mind a visszaváltási megbízások teljesítéséhez a Befektetőnek érvényes értékpapírszámla szerződéssel kell rendelkeznie valamelyik Forgalmazónál.

A befektetési jegyek visszaváltása a kitöltött megbízás Forgalmazóhoz történő eljuttatásával vagy - a Számlaszerződés alapján - telefonon keresztül, illetve elektronikus úton történő megbízás leadásával történik. A 'B' illetőleg 'C' sorozatú befektetési jegyeknél a visszaváltás Ügynök által Vezető Forgalmazó felé közvetített visszaváltási megbízással is lehetséges.

9.3 A visszaváltási megbízás teljesítésére vonatkozó szabályok

(a) A Tpt. 247. § (3) bekezdése értelmében az Alap befektetési jegyére vonatkozóan adott visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz kilencven forgalmazási nap.

Az Alapkezelő a visszaváltást, összeghatártól függetlenül, a hatályos jogszabályban és jelen Tájékoztató fenti (a) pontjában meghatározott - a befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízás felvétele és a megbízás elszámolásának értéknapja közötti - időszakon belül az utolsó forgalmazási napon teljesíti.

(b) Az Alapkezelő a Felügyelet engedélye nélkül jogosult a visszaváltást az előzőekben meghatározott időszak utolsó forgalmazási napja és a megbízás felvételét követő 31. naptári nap között is teljesíteni, de köteles közzétenni és a befektetési jegyek forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni az elszámolás értéknapja megváltoztatásáról szóló döntését, legkésőbb öt nappal a hatálybalépés előtt.

A visszaváltási megbízás 31 naptári napnál korábbi teljesítéséhez a Felügyelet engedélye szükséges.

Az elszámolás értéknapjának megváltoztatása (b) esetek hatályba lépése esetén a folyamatban levő megbízásokat nem érinti.

(c) A kifizetésre minden esetben a tényleges teljesítés napján érvényes, egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértéken kerül sor.

10. A Befektetési Jegyek forgalmazásának felfüggesztése

Az Alapra kibocsátott, adott sorozatba tartozó Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő a Tpt. 249. §-a alapján kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti,

a) ha az alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik;

b) a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adóttak.

A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha az Alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó befektetési jegy folyamatos forgalmazását, ha az alapkezelő nem tesz

eleget a tájékoztatási kötelezettségének vagy ha azt a befektetők érdekeinek védelme egyébként szükségessé teszi.

11. Hozam

Az Alap nyíltvégű működése során tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot, az Alap teljes tőkenövekménye az Alap befektetési politikájának megfelelően újrabefektetésre kerül. A Befektetési Jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét a Befektetési Jegyek visszaváltása révén realizálhatják. Az Alap tőkenövekményének újrabefektetése a következő előnyökkel jár a Befektetők részére:

- az Alapot így nem terhelik tranzakciós költségek a portfóliókban lévő eszközök bizonyos hányadának – hozamkifizetés miatti - értékesítése által;
- az Alap vagyona – tőkenövekményének újrabefektetése miatt – nem csökken, s így az Alap méretgazdaságossági előnyökkel bír;
- az Alap nincs kitéve annak a kockázatnak, hogy a hozamkifizetés, s így a hozam összegének portfólióból történő kivonása kedvezőtlen piaci körülmények között (pl. alacsony állampapír-piaci árfolyamok mellett) kell megtörténjen.

12. Az Alapot terhelő díjak és költségek

12/1. Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek

Az Alapkezelő az Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket nem terhelte az Alapra. Így az Alapkezelő nem terhelte az Alapra

- az Alap engedélyezési eljárásával kapcsolatos költségeket;
- az Alap – első - kibocsátási Tájékoztatója előállításának jogi, nyomdai és terjesztési költségeit;
- a Befektetési jegyek előállításának költségeit.

12/2. Az Alap működésével kapcsolatos költségek

12/2/1. Alapkezelési díj

Az Alapkezelő a portfólió kezeléséért, az alapkezelői tevékenység folyamatos ellátásáért maximum az alábbi éves kezelési díjat számítja fel.

Az alapkezelési díj maximum 1,2% a likvid eszközökben lévő portfóliórész után, illetve maximum 1,6% az ingatlanbefektetési állomány után. Amennyiben az ingatlanportfólió mérete meghaladja az Alap nettó eszközértékének 100%-át, az alapkezelési díj maximum a nettó eszközérték 100%-a után számított 1,6% lehet. A díj kiszámítása a napi nettó eszközértékek számtani átlagának alapulvételével történik havonta. A díj elszámolása az Alapkezelő javára a következő hónapban számla ellenében történik, legkésőbb a tárgyhót követő hó 15. napjáig.

12./2/2 Az ingatlanüzemeltetés díja

Az Alap ingatlanainak üzemeltetéséhez kapcsolódó menedzsmentet az Alapkezelő kapcsolt vállalkozása az Európa Ingatlanüzemeltetési Kft. végzi. Ez magában foglalja az egyes külső szereplők által ellátott üzemeltetési feladatok koordinálását és esetlegesen tényleges üzemeltetési feladatok ellátását is. Az üzemeltetési díj naponta kerül kiszámításra. Az Alap az üzemeltetési díjat havonta, legkésőbb a tárgyhót követő hónap 5. napig, számla ellenében fizeti meg a Kft. részére. Az üzemeltetési díj az Alap napi nettó eszközértékének maximum évi 1%-a.

12/3. A Letétkezelő éves díja

Az Alappal kapcsolatos letétkezelői feladatok ellátásáért a Letétkezelőt a következő díjak és jutalékok illetik meg:

- Általános letétkezelési díj (magában foglalja a letéti őrzésnek, az értékpapír-számla kezelésének és a nettó eszközérték-számításnak a díját), amely az Alap napi nettó eszközértékének évi 0,085 százaléka.

A letétkezelési díj naponta kerül kiszámításra, az Alap a letétkezelési díjat havonta, legkésőbb a tárgyhót követő hónap utolsó banki munkanapjáig, számla ellenében fizeti meg a Letétkezelő részére.

- Értékpapírok szállításával, transzferálásával és őrzésével kapcsolatban harmadik fél által felszámított, számlával igazolt költségek - így különösen a KELER díjak - az Alapot terhelik, és számla ellenében kerülnek megtérítésre.

Alapkezelő és a Letétkezelő a jelen pontban szereplő díjazások nagyságrendjét évente, minden egyes év december 1-je és 15-e között felülvizsgálják és a meghatározott indokok alapján kezdeményezett csökkentést vagy növelést közös megegyezéssel - jelen szabályzat módosítására vonatkozó előírások betartásával - végrehajtják.

12/4. Forgalmazási díj

Az Alap „A”, „B” és „C” befektetési jegy sorozatainak forgalmazásáért a forgalmazókat díj illeti meg. Ennek mértéke forgalmazónként változó és a forgalmazónál nyilvántartott befektetési jegy állomány alapján negyedévente kerül elszámolásra. Mértéke éves szinten maximum 1,2%.

A „I” sorozat esetében a Vezető Forgalmazót kizárólag az adott negyedévben a sorozatból forgalomban lévő teljes átlagos befektetési állomány évi 0,05%-a/év Forgalmazási jutalék (trailer fee) illeti meg.

12/5. A PSZÁF díjai

A PSZÁF az állami felügyelet folyamatos ellátásáért éves díjat számít fel, melynek mértéke a nettó eszközérték negyedéves számtani átlagának évi 0,025 ezreléke. A PSZÁF ezen díját negyedévenként, a tárgynegyedévet követő hó 20. napjáig kell megfizetni.

12/6. Az Ingatlanértékelő díja

Az Alap Ingatlanértékelőjének díját az Alap viseli. Az ingatlanértékelő megbízási díjra jogosult az alábbiak szerint:

A teljes értékbecslések megbízási díja százezer és hatszázezer forint között alakul ingatlanonként, mérettől függően;

A rendes érték felülvizsgálat díja ingatlanonként és negyedévenként tízezer és hatvanezer, az esetleges havi felülvizsgálatok díja tizenötezer és nyolcvanötezer forint között alakul;

A rendkívüli értékfelülvizsgálat díja ingatlanonként százezer és négyszázezer forint között alakul;

A tanácsadás díja alkalmanként és ingatlanonként ötvenezer és százezer forint között alakul.

Ingatlan alatt egy fizikai ingatlanegység értendő, amely egy értékkel kerül az Alap nyilvántartásába és amelyet egy értékelési jelentésben kell értékelni.

Az ingatlanértékelő számláját havonta, utólag bocsátja ki a szerződés érvényességi ideje alatt. Az ingatlanértékelő köteles nyilvántartást vezetni az elvégzett munkákról, és azt számlája mellékleteként bemutatni.

12/7. Az Alap könyvvizsgálójának díja

Az Alap gazdálkodásának felülvizsgálatával megbízott könyvvizsgáló díját az Alap viseli. A díj idő- és teljesítményarányos része számla ellenében négy részletben kerül kifizetésre.

12/8 Marketing költségek

Az Alapkezelő minden év január első napjára meghatározza az Alap következő évi marketing költségtervét, majd a naponta képzett költségkeret terhére köt egyedi szerződéseket a marketing lebonyolítására.

12/9. Minden egyéb, az Alap működésével kapcsolatos díjak, jutalékok, költségek

Például:

- értékpapírok adás-vételével kapcsolatos díjak, jutalékok,
- az ingatlanok működésével és működtetésével kapcsolatos költségek,
- biztosítási díjak
- az Alap könyvelésének költsége, amennyiben a könyvelést külső partner végzi,
- állagmegőrzéshez szükséges felújítás költségek,
- portfólióban lévő ingatlanok (bérlokra nem terhelhető) üzemeltetési költségei,
- építés alatt álló ingatlanok befejező beruházásai,
- ingatlanok értéknövelő beruházásai,
- hozamfizetés költségei,
- illetékek,
- helyi adók,
- vissza nem igényelhető ÁFA,
- jogi költség,
- működési költségek (pl: bankköltségek, KELER díjak, közzétételek stb.),
- marketing költségek.

Az Alapkezelő az Alapkezelési szabályzat 12/2,3,4,5,7,8. pontjaiban megjelölt költségeket naponta, a 12/1,6,9. pontban megjelölt költségek esetében pedig a felmerülésükkor számla vagy általános szerződés alapján terheli rá az Alapra. Az Alapkezelő az egyes költségek mértékéről, felmerülésük idejéről, valamint az Alapra terhelésének idejéről a féléves és az éves tájékoztatóban részletesen beszámol.

13. Befektetőket terhelő díjak és jutalékok

13/1. A Vezető Forgalmazónak és a Forgalmazóknak fizetett díjak

A Forgalmazó a Befektetési Jegyek folyamatos forgalomba hozatala és forgalmazása során a Befektetők felé vételi –és - az esettől függően sorozatonként eltérően – visszaváltási jutalékot számít fel, melyek mértéke sorozatonként eltérően a következő

	„A” és „I” sorozat	„B” sorozat	„C” sorozat
Forgalomba hozatal jutaléka	Fix 500,- Ft	3%	0%

Visszaváltás jutaléka	Fix 500 ,- Ft + 365 napon belül- 2% 365 napon túl 0%	365 napon belül- 2% 365 napon túl 0%	3 éven belül- 3% 3 éven túl 0%
-----------------------	--	--	-----------------------------------

A visszaváltási jutalék az Alapot illeti, az „A” és „I” sorozat esetében felszámított fix jutalék kivételével, amely a Forgalmazót illeti.

14. Az eszközök értékelési szabályai

Az ingatlanalap nettó eszközértékét az ingatlanlap tulajdonában álló ingatlanok, a likvid eszközök, a követelések és kötelezettségek összértékének alapulvételével kell megállapítani, amit növelni kell az aktív időbeli elhatárolások összegével és csökkenteni a passzív időbeli elhatárolások értékével. Az Alap portfóliójában lévő ingatlanok forgalmi értékét legalább három havonta, az építés alatt álló ingatlanok értékét legalább havonta kell megállapítani. A nettó eszközérték megállapítására és közzétételére egyébként a Tpt. 266. § bekezdéseit kell alkalmazni. Az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték az Alap mindenkor nettó eszközértékének és a Befektetési jegyek számának hányadosa.

Az Alap nettó eszközértékét minden forgalmazási napra meg kell állapítani és egy, a Felügyelet által elismert, a tőkepiac szereplőitől származó hivatalos információk megjelentetését végző nyilvános elektronikus adattovábbítási és tárolási rendszerben (www.magyarotkepiac.hu) közzé kell tenni.

Az Alap nettó eszközértékének megállapítása „T” napra „T-1” napon történik legkésőbb 16 óráig a „T-2” napos adatok alapján.

A nem forintban denominált kötelezettségeket és követeléseket a Magyar Nemzeti Bank által T-2 értéknapi jegyzett hivatalos devizaárfolyamon forintra átszámítva kell figyelembe venni.

Hibás nettó eszközérték számítás miatt szükséges elszámolás szabályai:

Az Alapkezelő az alapok nettó eszközérték számítása során nem tekinti a Tpt. 266. § (8) bekezdése alá tartozó esetnek, amikor az alapot érintő változások – pl.: előre pontosan nem kalkulálható költségek esetleges visszamenőleges hatályú érvényesülése– miatt az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a forgalmazási ár egy ezrelékénél kisebb mértékben módosul.

Az egy ezreléket meghaladó változások esetében a módosítás hibának minősül, ennek következtében a következő intézkedések megtételére kerül sor:

1) A befektetési alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell. A javítás során a hibás nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyan napra vonatkozóan, amelyen nettó eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett.

2) Ha hibás nettó eszközértéken befektetési jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel legfeljebb harminc napon belül el kell számolni, kivéve, ha a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó

elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot.

Az egyes eszközelemek értékének megállapítása az alábbi szabályok szerint történik

14/1. Épületek, telkek, építés alatt álló ingatlanok

Ingtalan-értékelési feladatok a hazai és nemzetközi előírásoknak megfelelő, általánosan alkalmazott értékelési módszerek szerint történik. Ezek az értékelési módszerek egyaránt a piaci érték meghatározására irányulnak, de természetükből adódóan különféle irányokból közelítik meg azt.

Az egyik alkalmazható módszer a piaci összehasonlításra alapuló módszer. Ennél a módszernél az adott ingatlan összehasonlításra kerül más ingatlanokkal, melyek a közelmúltban ismert árszinten a forgalom tárgyát képezték, illetve értékesítésre kínáltak. Az összehasonlítás azonos vagy hasonló fizikai és funkcionális tulajdonságokkal rendelkező ingatlanok figyelembevételével történik. Ezeknek az összehasonlításra alkalmas ingatlanoknak az ismert fajlagos árai alkotják azt az alaphalmazt, amelyben a vizsgálatok, elemzések elvégzésre kerülnek. Az összehasonlító vizsgálat során összegyűjtésre, értékelésre kerülnek azok az értékmódosító tényezők, amelyek az összehasonlított ingatlanok értékétől jelentősebb eltérést okoznak.

Az ingatlanok értékelésére széles körben használják a hozamszámításra alapuló módszert. E módszer azon a feltételezésen alapul, hogy közvetlen összefüggés van az ingatlan bevételtermelő képessége és értéke között. Az értékelés során az ingatlan várható tiszta bevétele a közvetlen tőkésítés vagy a hozam tőkésítése alapján alakul át értéké (nettó jelenérték-számítás).

Az alkalmazható harmadik módszer az újraelőállítási költség meghatározásán alapul. Ez a módszer azon a feltételezésen alapul, hogy egy vásárló nem fizet majd többet egy ingatlanért annál a költségnél, amennyibe egy, a szóban forgó ingatlanhoz hasonló használati értékű, azt helyettesíteni képes ingatlan megépítésre kerülne. Az építési költségek az értékelés határnapján ismert építőipari árakból és járulékos költségekből kerülnek levezetésre. Az így meghatározott újraelőállítási (pótlási) értéket kell csökkenteni a fizikai elhasználódásnak, funkcionális és erkölcsi avulásnak megfelelően.

Azt, hogy a fenti módszerek közül melyik vagy melyek alkalmazása célszerű, azt minden alkalommal az ingatlan sajátosságainak és a rendelkezésre álló információknak a gondos mérlegelésével lehet eldönteni. Kiegyensúlyozott piaci viszonyok között, ahol az adott ingatlan típusára vonatkozóan keresleti és kínálati adatok kellő számban rendelkezésre állnak, a piaci összehasonlító módszer alkalmazása indokolt. Azoknál az ingatlantípusoknál, amelyeknél a bérbeadás, vagy más hozamtermelés útján történő hasznosítás a jellemző, a hozamszámítás módszerét célszerű alkalmazni. Az újraelőállítási költség meghatározásán alapuló módszer alkalmazása akkor indokolt, ha egyedi, máshoz nem hasonlítható építményt kell értékelni, vagy a felépítménynek értéke a telkek értékéhez viszonyítva nagyon alacsony. Ha az adott ingatlan esetén több módszer alkalmazása is szóba jöhet, célszerű mindegyiket alkalmazni és a különböző módszerekkel kapott értékeket egymással összevetni. Ilyenkor abból az eredményből kell kiindulni, amelyik - a bővebb információk, a piac konkrét működése és helyzete alapján - megbízhatóbbnak tekinthető, és ezt az értéket szükség szerint korrigálni kell a másik módszerrel kapott érték figyelembevételével.

Építés alatt álló ingatlanok esetében, a törvény által előírt egy hónapos értékelések közötti időszakban végrehajtott beruházásokkal kapcsolatosan folyamatosan felmerülő

és pénzügyileg rendezett költségeket az alap a következő értékelésig a követelések között tünteti fel.

Az Alap jogosult az ingatlanokhoz kapcsolódó, az aktuális nettó eszközérték 0,5%-át meghaladó, ténylegesen realizált, egyszeri értékesítési eredményeket elhatárolni és maximum 1 éves időtartam alatt napi egyenlő részletekben felszabadítani.

14/2. Folyószámlán elhelyezett összegek

A folyószámlán lévő eszközök T napig (T napot beleszámítva) megszolgált kamata és a T-2 napi záró egyenleg kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges kamatkorrekció elszámolására.

14/3. Lekötött betétek

A tartósan lekötött betétekben elhelyezett befektetések nettó eszközértéke kiszámításánál a tőke időarányos - „T” napig eltelt napok számát alapul véve, a „T” napot beleszámítva - kamattal növelt összege vehető figyelembe.

14/4. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

14/4/1. Kamatozó értékpapírok

A kuponfizető értékpapírok esetén az értékelésnél T napig felhalmozott kamattal kell a következő T-2 napi, ennek hiányában az utolsó nettó árfolyamok közül a legfrissebbet figyelembe venni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

1. A magyar állampapírok esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép-árfolyama (legjobb vételi és legjobb eladási ár számtani közepe, négy tizedesjegyre kerekítve)
2. A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam
3. Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető záróárfolyam
4. Az utolsó üzletkötés árfolyama

14/4/2. Diszkontkincstárjegyek

A diszkont államkötvényeket (kincstárjegyeket) az alábbiakban felsoroltak közül a legfrissebb (T-2 napi) árfolyam alapján számított hozamokkal kalkulált jelenértéken kell T napra számítva értékelni. Amennyiben több legfrissebb árfolyamadat is publikált ezek közül ugyanarra a napra, úgy az alábbi sorrendet is figyelembe kell venni:

5. A magyar diszkontkincstárjegyek esetén az elsődleges árjegyzői rendszer (ÁKK) legutolsó elérhető közép-árfolyama (legjobb vételi és legjobb eladási ár számtani közepe, négy tizedesjegyre kerekítve)
6. A legfrissebb elérhető tőzsdei záróárfolyam
7. Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Reuters, Bloomberg stb.) által közölt, az értékelést megelőző legutolsó elérhető záróárfolyam
8. Az utolsó üzletkötés árfolyama

14/5. Befektetési jegyek

14/5/1. Tőzsdére bevezetett Befektetési jegyek

A tőzsdére bevezetett értékpapírok T napi piaci értékét a tőzsdén kialakult, T-2 napi, ennek hiányában az utolsó záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben a tőzsdén az adott értékpapírokra nem volt üzletkötés, avagy az árfolyamadatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapírpiacon hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg, Fornax) által közzétett, legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

14/5/2. Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír forgalomban szereplő Befektetési jegyek

A tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapírpiacon által avagy más tőzsdén kívüli információk szabályzatok alapján közzétett T-2 napi, ennek hiányában az utolsó záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben az adott értékpapírokra a legfőbb másodlagos piacuknak tekinthető elismert értékpapírpiaconról, avagy más tőzsdén kívüli információk szabályzatok szerinti árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat a nevezett befektetési alapok Alapkezelői által közzétett utolsó T-2 napi, ennek hiányában az utolsó egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell elvégezni.

14/7. Származékos devizaügyletek

14/7/1. Deviza futures

A deviza futures értéke az elszámolóház, illetve az illetékes tőzsde által az adott lejáratra kalkulált záróárfolyam és a kötési árfolyam különbsége.

14/7/2. Deviza forward

A deviza forward pozíciókat az azonnali árfolyamnak a vonatkozó devizapár pénzpiaci kamataival számolt jövőértéke, valamint a kötési árfolyamnak különbségként kell értékelni

14/8. Bérleti díjak

Az Alap az 500.000 Ft havi bérleti díjat meghaladó bérleti szerződésekből származó bevételeket „T” napig időarányosan számolja el

14/7. ÁFA követelés, kötelezettség elszámolása

Az Alap a saját kibocsátású számlák fizetendő ÁFA tartalmát a kötelezettségek között, az idegen kibocsátású számlák visszaigényelhető ÁFA tartalmát a követelések között – a pénzügyi rendezéssel egy időben - névértéken veszi nyilvántartásba.

14/9. Jövőbeli kötelezettségek

Az Alap jogosult - a már ismerté vált vagy nagy valószínűség szerint realizálódó jövőbeli költségek fedezésére - pénzügyi fedezetet képezni és azokat egyösszegben, a tényleges kifizetések előtt az Alapra terhelni.

15. Költségek elszámolása

15/1. Az Alap által elfogadott egyedi teljesítésekből származó kötelezettségek

Az Alapot terhelő, az Alap által elfogadott egyedi teljesítésekből származó kötelezettségek ismertségük időpontjában egy összegben költségként az Alapra terhelődnek.

15/2. Az Alap által elfogadott folyamatos teljesítésekből származó kötelezettségek

Az Alapot terhelő folyamatos teljesítésekből származó kötelezettségek naponta, időarányosan költségként az Alapra terhelődnek.

16. Az Alap nettó-eszközértéke

Az Alap nettó eszközértékét „T” napra vonatkozóan „T-1” napon határozza meg a Letétkezelő. Az Alap mindenkor nettó-eszközértéke egyenlő az Alap „T-2” napon 17.00 órakor ismert eszközeinek, a jelen Alapkezelési Szabályzat 14. pontjában meghatározott értékelési elvek alapján számított összértékével, amelyből levonásra kerülnek az Alapot „T” napig terhelő esedékes és időarányos költségek, kötelezettségek.

A Letétkezelő az egy Befektetési jegyre jutó nettó-eszközértéket négy tizedes pontosságig állapítja meg úgy, hogy az Alap „T” napi nettó eszközértékét elosztja a „T-2” napon forgalomban lévő Befektetési jegyek számával.

17. Folyamatos forgalombahozatali és visszaváltási árfolyam

17/1. A folyamatos forgalombahozatali árfolyam

A folyamatos forgalombahozatal napi nettó-eszközértéken történik. A folyamatos forgalombahozatal során a Befektetési Jegy forgalmazási árfolyama megegyezik a megbízás napján érvényes („T” nap), egy Befektetési Jegyre jutó napi nettó eszközértékkel.

17/2. Visszaváltási árfolyam

A visszaváltás során a befektetési jegy visszaváltási árfolyama megegyezik az egy befektetési jegyre jutó, a visszaváltási megbízás teljesítése napján (az elszámolás értéknapija) érvényes („T+90” forgalmazási nap) napi nettó eszközértéken számított, visszaváltási jutallékkal csökkentett összeggel.

18. Befektetők tájékoztatása

Az Alapkezelési Szabályzat nyilvános, azt a Befektető kérésére az Alapkezelő irodájában, valamint a Letétkezelő központi irodájában – a nyitva tartás ideje alatt – bármikor át kell adni. Az Alapkezelési Szabályzat a Tájékoztató mellékleteként is megtekinthető. Az Alapkezelő hatályos Üzletszabályzata az Alapkezelő irodájában tekinthető meg.

A Befektetési Jegynek az adott Befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap kezelési szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a befektetőnek térítésmentesen át kell adni, az Alap tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.

A Befektető részére a Befektetési Jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a tájékoztatót, a kezelési szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a Befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.

Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélév (pénzügyi félév) lezárása után negyvenöt napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén százhusz napon belül köteles az Alapról jelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni, az Alapkezelőnél és a forgalmazónál a befektetők számára hozzáférhetővé tenni, továbbá a közzétételi helyeken közleményben közzétenni a jelentés elkészültének tényét, megtekintésének helyét és idejét. A jelentések megtekintését a közlemény megjelenésétől számított legkésőbb hét nap elteltével kell lehetővé tenni.

Az Alapkezelő köteles havonta a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a saját tőkét és az egy egységre jutó nettó eszközértéket.

Az Alappal kapcsolatos rendkívüli tájékoztatókat, valamint hirdetményeket az Alapkezelő egy a Felügyelet által a Tpt. szerinti közzétételi kötelezettség teljesítése céljából üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu) keresztül teszi közzé. A rendkívüli tájékoztatók és a hirdetmények közzétételének időpontjára, módjára a Tpt. és más jogszabályok előírásai érvényesek.

Az Alap nettó eszközértékét az ezen Alapkezelési Szabályzatban meghatározott módon és gyakorisággal a Letétkezelő számítja ki és teszi közzé a BAMOSZ hivatalos oldalán (www.bamosz.hu) keresztül.

19. Az Alap kezelésének átadása

Az Alapkezelő az általa kezelt Alap kezelését elháríthatatlan külső ok (vis major), az alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedély visszavonása, valamint az Alapkezelő végelszámolása esetén a Tpt-ben foglalt követelményeknek megfelelő más alapkezelőnek a Felügyelet engedélyével átadhatja. Erről a Befektetési jegyek tulajdonosait az Alapkezelő egy a Felügyelet által a Tpt. szerinti közzétételi kötelezettség teljesítése céljából üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu) keresztül rendkívüli tájékoztatóban köteles értesíteni.

20. Az Alap megszűnése, felszámolása

Az EURÓPA Ingatlanbefektetési Alap határozatlan időtartamra alakult. Az Alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az Alapot a nyilvántartásból

- ha az Alap negatív saját tőkéje miatt az Alap megszüntetésére került sor és a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes mértékben kifizetésre került;
- más befektetési alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával;
- az Alap által kibocsátott összes Befektetési jegy visszaváltásakor, az utolsó Befektetési jegy visszaváltása napját követő nappal.

Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor - ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el - az Alapot meg kell szüntetni.

Ha az Alap saját tőkéje pozitív, az Alapot az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti.

Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az Alap saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

Az Alap megszüntetését a Felügyelet határozatban elrendeli, ha az Alap saját tőkéje negatív.

Az Alap hitelezői a megszűnés közzétételének napjától számított harmincnapos jogvesztő határidőn belül jelenthetik be követeléseiket a Letétkezelőnél.

Az Alap megszűnése a Tpt. szabályai szerint történik.

Ha a Tpt. törvény másként nem rendelkezik, az Alap megszűnésekor felmerülő feladatokat az Alapkezelő, az Alapkezelő akadályoztatása, illetve felszámolása esetén pedig a Letétkezelő köteles elvégezni.

Az Alap megszűnésekor a portfólióban lévő befektetési eszközöket egy hónapon belül, az ingatlanokat hat hónapon belül értékesíteni kell. A fentiekben meghatározott határidő a Felügyelet engedélyével egy alkalommal három hónappal meghosszabbítható.

A Tpt. 257. § (7) bekezdése értelmében a befektetési alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását, valamint a 256. §(7) bekezdésében foglalt határidő elteltét követő tizenöt napon belül megszűnési jelentést kell készíteni, a Felügyelethez benyújtani és ezzel egyidejűleg a 34. § (3) bekezdésében meghatározott módon a befektetők rendelkezésére bocsátani. A letétkezelő ezt követően tíz napon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére.

A megszűnési jelentés – a Tpt. 19. számú mellékletben foglaltakon túlmenően - legalább az éves jelentés kötelező tartalmi elemeit tartalmazza. A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzétenni.

Amennyiben az Alap portfóliójában lévő ingatlanokat az előzőekben meghatározott határidőn belül nem sikerül legalább az Ingatlanértékelő által meghatározott értéken értékesíteni, akkor az ingatlanokat nyilvános árverésen kell értékesíteni a Letétkezelő és az Ingatlanértékelő felügyelete mellett. Az árverési felhívást az Alap hivatalos közzétételi helyén az árverés időpontját legalább harminc nappal megelőzően meg kell jelenteni.

Az Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket Befektetési jegyeik névértékének az összes forgalomban lévő Befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

A Befektetők részére kifizetendő összeget a Letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a Befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

Ha az Alap tőkéje negatív, akkor a megszüntetését a Felügyelet által a Hpt. alapján létrehozott közhasznú társaság végzi.

Az Alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását követően a közhasznú társaság a hitelezők követeléseit a csődeljárásról, a felszámolási eljárásról és a végelszámolásról szóló 1991. évi XLIX. törvény előírásai szerinti kielégítési sorrendben egyenlíti ki.

21. Az Alapkezelő felszámolása

Az Alapkezelő felszámolása során a csődeljárásról, a felszámolási eljárásról és a végelszámolásról szóló 1991. évi XLIX. törvény szabályait a Tpt.-ben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni. Az Alapkezelő felszámolójának a bíróság csak a Felügyelet által a Hpt. alapján létrehozott közhasznú társaságot jelölheti ki.

Az Alapkezelő által kezelt portfóliókban lévő eszközök nem képezik az Alapkezelő tulajdonát, azok az Alapkezelő hitelezőinek kielégítésére nem vehető igénybe.

22. Az Alap átalakulása

Átalakulásnak minősül egy alap típusának, fajtájának vagy futamidejének megváltoztatása.

Nyíltvégű nyilvános befektetési alap nem alakulhat át zárt végű nyilvános befektetési alappá.

Nyilvánosan létrehozott befektetési alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá.

Az alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az alapkezelő a felügyeleti engedély

megszerzését követően köteles az átalakulás tényét a befektetési alap hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni. A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

23. Befektetési alapok beolvadása más befektetési alapba

Az Alapkezelő az Alap beolvadása vagy az Alapba történő beolvadás esetén a beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti az Alapok beolvadását.

Az Alap kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alappal olvadhat egybe.

A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Az Alapnak nem lehet a jogutóda zárt végű befektetési alap.

A jogutód befektetési alap alapkezelője a felügyeleti engedély megszerzését követően a beolvadás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beolvadás tényét a beolvadó befektetési alap hirdetményi lapjaiban közzétenni.

A beolvadás értéknapiján befektetésijegy-sorozatonként meg kell állapítani a beolvadó alap befektetési jegyeinek - a jogutód befektetési alap befektetési jegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetési alap befektetési jegyeit - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beolvadó befektetési alap befektetésijegy-tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

A jogutód alapkezelő a beolvadásról, a befektetési alapok beolvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beolvadást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, közzétenni a jogutód befektetési alap forgalmazójának honlapján, valamint a befektetők rendelkezésére bocsátani mind a jogutód, mind a jogelőd befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyek forgalmazási helyein. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét; továbbá - befektetési jegy sorozatonként - az összesített nettó eszközértékeket; a befektetési jegyek darabszámát, az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetési alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

24. Az Alap hitelfelvétele

24/1. Az Alap hitelfelvétele befektetési jegyek visszaváltásához

Amennyiben az Alap Befektetési jegyeinek visszaváltására nem áll rendelkezésére likvid eszköz, az Alapkezelő - az Alap nevében - átmenetileg, az Alap saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harmincnapos lejáratú időszakra idegen forrást vehet igénybe a folyó visszaváltások finanszírozására.

Az Alapkezelő jogosult az Alap eszközei terhére az Alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

24/2. Az Alap hitelfelvétele ingatlanbefektetési vagy fejlesztési céllal

Az Alapkezelő az Alap nevében az Alap által vásárolt egyes ingatlanok vételárának, illetve adott ingatlanberuházások nettó eszközérték számításakor figyelembe vehető értékének 50 %-a erejéig - jelzálog vagy óvadék fedezete mellett - ingatlanfinanszírozás, illetve ingatlanberuházás finanszírozása céljából kölcsönt vehet fel.

Az alap ingatlanügyletekből származó árfolyamkockázatának fedezése, valamint a hitelfinanszírozás deviza- és kamatkockázatainak csökkentése céljából határidős ügyleteket köthet.

24/3. Az ingatlanbefektetési vagy fejlesztési célú hitel fedezete

Az ingatlanbefektetési vagy fejlesztési célú hitel fedezeteként a megterhelt ingatlanon kívül kizárólag a megterhelt ingatlanra kötött vagyonbiztosítás, illetve az adott ingatlanból befolyó bevételek, vagy óvadék kerülhetnek engedélyezésre a hitelező bank számára.

24/4. Az ingatlanbefektetési vagy fejlesztési célú hitel ellenjegyzése

Az ingatlanok megterhelésére vonatkozó jelzálogkölcson szerződések érvényességéhez a Letétkezelő ellenjegyzése szükséges. A Letétkezelő az Alap számára ingatlanbefektetési vagy fejlesztési célú hitelt nem nyújthat.

25. Az Alap Befektetési jegyeinek kölcsönzése, terhelhetősége

Az Alap Befektetési Jegyei dematerializált értékpapírok, így azok a Befektetők rendelkezésének, valamint a Forgalmazók és a letéti helyek értékpapír kölcsönre és transzferálásra vonatkozó szabályzatainak megfelelően szabadon transzferálhatók, kölcsönadhatók és terhelhetők.

26. A befektetési politika módosítása

Az Alapkezelési Szabályzat 6.3. pontjában meghatározott várható értékeket az Alapkezelő jelen Tájékoztató engedélyezettésekor fennálló piaci helyzetben tartja kívánatos portfólió-megoszlásnak. Az Alapkezelő fenntartja magának azt a jogot, hogy a piaci helyzet gyökeres megváltozása esetén kezdeményezze az aktuális befektetési politika módosítását. A befektetési politika módosítását a Felügyelet engedélyezi.

27. Ingatlanok értékesítése

Az Alap ingatlan-portfólióját az Alapkezelő a viszonylag jelentős tranzakciós költségek miatt nem kívánja indokolatlanul gyakran forgatni. Az Alapkezelő ingatlant akkor ad el, ha

- az ingatlanért kapható vételárra vetített hozam alacsonyabb, mint a hasonló, alternatív ingatlanbefektetések hozama,
- az Alapkezelő úgy ítéli meg, hogy az adott ingatlanszektorból más ingatlan-szektorba érdemes a tőkét átcsoportosítani,
- egy adott ingatlanszektorból érdemes kivonulni és átmenetileg likvid (kamatozó) eszközben tartani a tőkét,
- a befektetett tőke csökkenése miatt az Alapnak likvid eszközre van szüksége.

28. Záró rendelkezések

28/1. Felelősség

Az Alapkezelő tevékenysége során mindenkor a Befektetési Jegy tulajdonosok érdekében, a tőle elvárható legnagyobb gondossággal és szakszerűséggel köteles eljárni. Az Alapkezelő a tevékenységének ellátása során közreműködőket vehet igénybe, akiknek eljárásáért, mint sajátjáért felel. Az Alapkezelő a befektetési alapkezelési tevékenység végzéséhez kizárólag olyan alvállalkozót vehet igénybe, amely Magyarországon székhellyel rendelkező társaság esetén rendelkezik a portfóliókezelési, illetőleg a befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó

engedéllyel, illetve külföldön székhellyel rendelkező társaság esetén rendelkezik az Európai Unió vagy az OECD tagállamának hasonló tevékenység végzésére vonatkozó engedélyével.

Az Alapkezelő feladatait olyan módon köteles ellátni, hogy a befektetési jegy tulajdonosokat mindenkor egyenlő elbánásban részesítse.

Nem jelenti az egyenlő elbánás elv sérelmét az ugyanazon alapon belüli különböző befektetési jegy sorozatokat alkotó befektetési jegyek által megtestesített jogok és kötelezettségek sorozatonkénti különbözősége és a befektetési alapkezelő ennek megfelelő, a jogszabályokkal és az alap kezelési szabályzatával összhangban álló eljárása.

Az Alapkezelő nem felel az Alap vagy a Befektetési Jegyek bármely tulajdonosa által, az Alap kezelésével kapcsolatban elszenvedett károkért, kivéve, ha az az Alapkezelő felróható magatartásának következménye. Az Alapot terhel minden, az Alappal kapcsolatos peres eljárással, követeléssel, meghagyással vagy fizetési kötelezettséggel kapcsolatos költség, kivéve, ha az az Alapkezelő felróható magatartása miatt merült fel.

28/2. Eljárási szabályok jogviták esetén

Az Alapkezelő az esetlegesen felmerülő jogviták békés rendezésére törekszik. Amennyiben a felek a vitás kérdést békés úton megoldani nem tudják, ezek rendezése polgári peres eljárással történik. Peres eljárás esetén a felek alávetik magukat a Pesti Központi Kerületi Bíróság, illetve a Pp. hatásköri szabályai alapján a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességének. Jogviták esetén a vita eldöntésének alapját az Alap tájékoztatója és Alapkezelési szabályzata, az Alapkezelő és az eljáró Forgalmazó üzletszabályzata, Tpt., a Ptk. (ebben a sorrendben) képezik.

28/3. Az Alapkezelési szabályzat módosítása

Jelen szabályzatot az Alapkezelő a PSZÁF engedélyével a Tpt-ben előírt eljárási rend betartásával módosíthatja. A módosítás során a Befektetési Jegyek tulajdonosainak érdekeit figyelembe kell venni.

Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az

- a) az ügyfelet terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti,
- b) a forgalmazási helyek számának növelését vagy csökkentését tartalmazza, ha az új forgalmazó ilyen tevékenységre Felügyeleti engedéllyel már rendelkezik,
- c) jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, ha ez nem érinti az alap befektetési politikáját, kockázati jellegét,
- d) piaci vagy mérlegadatokat frissítését szolgálja,
- e) az alapkezelő, illetőleg letétkezelő vezető állású személyei a forgalmazó, illetve az ingatlanértékelő körében, cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti,
- f) az engedélyhez kötött változások esetében a Felügyelet az engedélyt korábban megadta.

Budapest, 2008. november 17.

Európa Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Buda Sándor és Török Tamás
Vezérigazgató Igazgatósági tag

Forgalmazási helyek (1. számú melléklet)

Az UNICREDIT Bank Hungary ZRT. fiókhálózata:

Az UniCredit Bank fiókhálózata	
Sors z.	Cím
1	1022 Budapest, Törökvésvi út 30/a.
2	1023 Budapest, Bécsi út 3-5.
3	1024 Budapest, Margit krt. 87-89. (Mamut II.)
4	1028 Budapest, Hidegkúti út 167.
5	1036 Budapest, Bécsi út 136. (Stop-Shop)
6	1036 Budapest, Lajos u. 48-66.
7	1039 Budapest, Heltai Jenő tér 15.
8	1042 Budapest, István út 10. (Újpesti Áruház)
9	1054 Budapest, Alkotmány u. 4.
10	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
11	1061 Budapest, Deák tér 6.
12	1065 Budapest, Nagymező u.44.
13	1066 Budapest, Teréz krt. 62.
14	1073 Budapest, Erzsébet körút 56.
15	1076 Budapest, Thököly út 4.
16	1087 Budapest, Hungária krt. 40-41. (Arena Corner)
17	1132 Budapest Váci út 20.
18	1134 Budapest, Lehel út 11.
19	1138 Budapest, Váci út 178.
20	1139 Budapest, Váci út 99.
21	1139 Budapest, Váci út 85.
22	1141 Budapest, Nagy Lajos király útja 214.
23	1148 Budapest, Őrs Vezér tere 24. (SUGÁR)
24	1149 Budapest, Nagy Lajos király útja 135.
25	1152 Budapest, Szentmihályi út 137.
26	1165 Budapest Veres Péter út 105-107
27	2000 Szentendre, Dobogókői út 1. (Városkapu Üzletház)
28	2092 Budakeszi, Fő u.139.
29	2100 Gödöllő, Dózsa György út 13.
30	2120 Dunakeszi, Fő út 70.
31	1052 Budapest, Fehérhajú u. 5.
32	1052 Budapest, Szervita tér 8.
33	1054 Budapest, Ferenciek tere 2.
34	1085 Budapest, József krt. 46.
35	1088 Budapest, József krt. 13.
36	1092 Budapest, Ferenc krt. 24.
37	1093 Budapest, Vámház krt. 15.
38	1097 Budapest, Könyves K. krt.12-14. (Lurdy Ház)
39	1102 Budapest, Kőrösi Csoma sétány 8.
40	1103 Budapest, Gyömrői u. 99.
41	1111 Budapest, Lágymányosi u. 1-3.
42	1115 Budapest, Bartók Béla út 88.

43	1117 Budapest Fehérvári út 23.
44	1117 Budapest, Hengermalom út 19-21.
45	1123 Budapest, Alkotás u.50.
46	1123 Budapest, Alkotás u. 1/A.
47	1182 Budapest, Üllői út 455.
48	1188 Budapest, Nagykőrösi út 49.
49	1191 Budapest, Üllői út 201. (Europark)
50	1201 Budapest, Kossuth Lajos u. 32-36.
51	1204 Budapest Mártírok útja 281.
52	1211 Budapest, Kossuth L. út 93.
53	1211 Budapest, II. Rákóczi Ferenc út 154-170.
54	1222 Budapest, Nagytétényi út 37-43. (Campona)
55	1239 Budapest, Hősök tere 14.
56	2030 Érd, Budai út 13.
57	2040 Budaörs, Kinizsi u. 1-3.
58	2040 Budaörs, Szabadság út 49.
59	2046 Törökbálint, DEPO-Raktárváros
60	2400 Dunaújváros, Dózsa Gy. út 4/d.
61	2500 Esztergom, Vörösmarty u. 5.
62	2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 2.
63	2800 Tatabánya, Győri út 7-9. (Vértes Center)
64	7100 Szekszárd, Arany J. u. 15-17.
65	7100 Szekszárd, Széchenyi u. 43.
66	7400 Kaposvár, Dózsa György u. 1.
67	7621 Pécs, Rákóczi u. 58. (Árkád)
68	7621 Pécs, Rákóczi út. 17.
69	8000 Székesfehérvár, Budai út 1.
70	8000 Székesfehérvár, Palotai u. 4.
71	8200 Veszprém, Óváros tér 7.
72	8200 Veszprém, Kossuth u. 6.
73	8500 Pápa, Fő u. 25.
74	8600 Siófok, Fő. utca 174-176.
75	8630 Keszthely, Kossuth u. 41.
76	8800 Nagykanizsa, Fő u. 8.
77	8900 Zalaegerszeg, Kovács Károly tér 1/A
78	8900 Zalaegerszeg, Kossuth u. 1.
79	9021 Győr, Árpád út 45.
80	9027 Győr, Budai u.1.
81	9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 6.
82	9400 Sopron, Várkerület 1-3.,
83	9700 Szombathely, Fő tér 26.
84	9700 Szombathely, Kőszegi út 30-32.
85	2700 Cegléd, Kossuth tér 4.
86	3100 Salgótarján, Rákóczi út 13.
87	3200 Gyöngyös, Páter Kiss Szaléz u. 22.
88	3300 Eger, Bajcsy-Zs. u. 2.
89	3300 Eger, Törvényház u. 4.
90	3500 Miskolc, Széchenyi út 35.
91	3545 Miskolc, Hunyadi út 3.
92	4024 Debrecen, Kossuth Lajos u. 25-27.
93	4026 Debrecen, Kálvin tér 2/A.
94	4400 Nyíregyháza, Dózsa György út 1-3.
95	4400 Nyíregyháza, Nagy Imre tér 1. (Korzó Bevásárlóközpont)
96	5000 Szolnok, Baross Gábor út 27
97	5000 Szolnok, Kossuth Lajos utca 18.
98	5100 Jászberény, Szabadság tér 3.

99	5600 Békéscsaba, Kossuth L. tér 2/a.
100	5700 Gyula, Városház u. 12.
101	6000 Kecskemét, Kisfaludy u. 8.
102	6500 Baja, Tóth Kálmán tér 3.
103	6600 Szentes, Kossuth u. 8.
104	6800 Hódmezővásárhely, Andrássy u. 3.
105	6720 Szeged, Kárász u. 16.
106	6722 Szeged, Kossuth Lajos sugárút 18-20.
107	6720 Szeged, Széchenyi tér 2/A.

**Az UniCredit
Bank
fiókhálózata**

Az UniCredit Bank fiókhálózata

Az ERSTE BANK HUNGARY NYRT. fiókhálózata:**Formázott:** Angol (USA-beli)

Alkotás úti Fiók	1123	Budapest	Alkotás út 15.
Andrássy út 2. Fiók	1061	Budapest	Andrássy út 2.
Andrássy út 33. Fiók	1061	Budapest	Andrássy út 33.
Aréna Corner	1085	Budapest	Hungária krt. 40-44.
Aréna Plaza	1087	Budapest	Kerepesi út 9.
Astoria Fiók	1088	Budapest	Rákóczi út 1-3.
Árkád Üzletközpont Fiók	1106	Budapest	Örs vezér tere 25.
Árpád Házi Fiók	1139	Budapest	Csongor u. 5-7.
Bartók Béla út 92-94.	1115	Budapest	Bartók Béla út 92-94.
Bartók-Házi Fiók	1114	Budapest	Bartók Béla út 43-47.
Boráros téri Fiók	1095	Budapest	Lechner Ödön fasor 1-2.
Bosnyák téri Fiók	1149	Budapest	Bosnyák tér 8.
Böszörményi úti Fiók	1126	Budapest	Böszörményi út 24.
Budafoki Fiók	1221	Budapest	Promontor udvar, Kossuth L. u. 25-29.
Budakeszi Fiók	2092	Budakeszi	Fő utca 43-45.
Budaörsi Tesco Fiók	2040	Budaörs	Kinizsi út 1-3.
Campona Fiók	1222	Budapest	Nagytétényi út 37-43.
CBA Újhegyi Fiók	1103	Budapest	Gyömrői út 99.
Csepeli Fiók	1211	Budapest	Kossuth Lajos utca 47-49.
Csillaghegyi Fiók	1038	Budapest	Vasútsor u. 1.
Bajcsy-Zsilinszky úti Fiók	1055	Budapest	Bajcsy-Zsilinszky út 74.
Bécsi úti Fiók	1036	Budapest	Bécsi út 52-54.
Béke téri Fiók	1139	Budapest	Lehel út 70-72.
Budaörsi Fiók	2040	Budaörs	Szabadság u. 27.
Budafoki út 91. Fiók	1111	Budapest	Budafoki út 91-93.
Danubius Ház Fiók	1138	Budapest	Váci út 141.
Delta Üzletház Fiók	1183	Budapest	Üllői út 442.
Dózsa György úti Fiók	1071	Budapest	Dózsa György út 78.
Dunaharaszti Fiók	2330	Dunaharaszti	Iparos utca 2.
Dunakeszi Fiók	2120	Dunakeszi	Fő u. 24.
Egry József utcai Fiók	1111	Budapest	Egry József utca 2.
Erzsébet körút 8. Fiók	1073	Budapest	Erzsébet körút 8.
Erzsébet körút 17. Fiók	1073	Budapest	Erzsébet körút 17.
Erzsébeti Tesco Fiók	1204	Budapest	Mártírok útja 281.
Europe Tower	1138	Budapest	Népfürdő u. 24-26.
Érdi Fiók	2030	Érd	Budai út 13.
Fehérvári úti Fiók	1117	Budapest	Fehérvári út 28.
Fehérvári úti Fiók 89-95.	1119	Budapest	Fehérvári út 89-95
Fehérvári úti Fiók168-178.	1119	Budapest	Fehérvári út 168-178.
Fehérvári úti Fiók 130.	1116	Budapest	Fehérvári út 130.
Ferenc köruti Fiók	1090	Budapest	Ferenc krt. 25.
Flórián téri Fiók	1033	Budapest	Flórián tér 3.
Gödöllői Fiók	2100	Gödöllő	Szabadság tér 14.
Gyáli Fiók	2360	Gyál	Vak Bottyán u. 66.
Haller utcai Fiók	1096	Budapest	Haller u. 23-25.

Heltai Jenő téri Fiók	1039	Budapest	Heltai Jenő tér 15.
Hermína Residence	1141	Budapest	Nagy Lajos király útja 214.
Hunyadi Üzletház Fiók	1195	Budapest	Üllői út 283.
Hűvösvölgyi Fiók	1021	Budapest	Hűvösvölgyi út 138. (Stop Shop)
József körúti Fiók	1085	Budapest	József krt. 86.
József Nádor téri Fiók	1051	Budapest	József nádor tér 5.
Károly körúti Fiók	1075	Budapest	Károly körút 7.
Kálvin téri Fiók	1082	Budapest	Baross utca 1.
Kispesti Fiók	1193	Budapest	Kossuth tér 23-24.
Kossuth téri VIP Fiók	1055	Budapest	Kossuth tér 13-15.
Kőbányai Fiók	1102	Budapest	Kőrösi Csoma sétány 9/B
Krisztina téri Fiók	1013	Budapest	Krisztina tér 2.
Mammut II. Fiók	1024	Budapest	Margit körút 87-89.
Margit körúti Fiók	1027	Budapest	Margit körút 48.
Maros utcai Fiók	1122	Budapest	Maros utca 19-21.
Mester utcai Fiók	1095	Budapest	Mester utca 1-3.
Nagyvárad téri Fiók	1091	Budapest	Üllői út 121.
Napfény utcai Fiók	1096	Budapest	Napfény u. 7.
Párisi utcai Fiók	1052	Budapest	Párisi utca 3.
Pesterzsébeti Fiók	1203	Budapest	Kossuth Lajos utca 21-29.
Pólus Center Fiók	1151	Budapest	Szentmihályi út 131.
Rákospalotyi Tesco Fiók	1173	Budapest	Pesti út 5-7.
Savoya Park Fiók	1117	Budapest	Hunyadi J. u. 19.
Soroksári fiók	1238	Budapest	Grassalkovich u. 150.
Soroksári úti Tesco Fiók	1097	Budapest	Koppány u. 2-4.
Szentendrei Fiók	2000	Szentendre	Duna korzó 18.
Szőcs Áron utcai Fiók	1152	Budapest	Szőcs Áron u. 2-4.
Tátra utcai Fiók	1136	Budapest	Tátra utca 6.
Teréz körúti Fiók	1066	Budapest	Teréz körút 24. (Oktogon)
Thököly úti Fiók	1143	Budapest	Gizella út 59.
Törökvész úti Fiók	1022	Budapest	Bég utca 3-5.
Vízimolnár utcai Fiók	1031	Budapest	Vízimolnár u. 2-4.
Újpesti Fiók	1042	Budapest	Mártírok útja 58.
Váci úti Fiók	1132	Budapest	Váci út 48.
Váci Fiók	2600	Vác	Széchenyi u. 14.
Váci út 15-19. Fiók	1042	Budapest	Váci út 15-19.
Váci 30. Fiók	1132	Budapest	Váci út 30.
Westend Fiók	1062	Budapest	Váci út 1-3. (I.em. Kós Károly krt. 12.)
Ajkai Fiók	8400	Ajka	Szabadság tér 4/a
Bajai Fiók	6500	Baja	Vörösmarty utca 5.
Balassagyarmati Fiók	2660	Balassagyarmat	Rákóczi fejedelem utca 34-36.
Balatonfüredi Fiók	8230	Balatonfüred	Zsigmond utca 1.
Békéscsabai Fiók	5600	Békéscsaba	Munkácsy út 2.
Békéscsabai Fiók	5600	Békéscsaba	Kinizsi utca 3.
Békési Fiók	5630	Békés	Széchenyi tér 4/2.
Berettyóújfalui Fiók	4100	Berettyóújfalú	Dózsa György utca 6.
Ceglédi Fiók	2700	Cegléd	Népkör u. 2.
Csornai Fiók	9300	Csorna	Szent István tér 29.
Csurgói Fiók	8840	Csurgó	Széchenyi tér 16.
Debrecen, Belvárosi Fiók	4025	Debrecen	Hatvan utca 1/B
Debrecen, Egyetemi Fiók	4032	Debrecen	Egyetem tér 1.

Debrecen, Szent Anna u. Fiók	4024	Debrecen	Szent Anna utca 14/B	
Debrecen, Vár u. Fiók	4024	Debrecen	Vár utca 4.	
Dombóvári Fiók	7200	Dombóvár	Hunyadi tér 19-21.	
Dorogi Fiók	2510	Dorog	Bécsi út 76.	
Dunaújvárosi Fiók	2400	Dunaújváros	Dózsa György utca 2/a.	
Eger, Kossuth Lajos utcai Fiók	3300	Eger	Kossuth Lajos utca 13/a.	Formázott: Angol (USA-beli)
Eger, Szt. János utcai Fiók	3300	Eger	Szt. János u. 13.	Formázott: Angol (USA-beli)
Esztergomi Fiók	2500	Esztergom	Imaház utca 2/a	
Gyöngyösi Fiók	3200	Gyöngyös	Mikszáth Kálmán utca 4.	
Győr, Bajcsy-Zsilinszky úti Fiók	9022	Győr	Bajcsy-Zsilinszky utca 30-32.	
Győr, Árpád úti Fiók	9021	Győr	Árpád út 42.	
Gyulai Fiók	5700	Gyula	Városház utca 16.	
Hajdúböszörményi Fiók	4220	Hajdúböszörmény	Szt. István tér 2.	
Hajdúdorogi Fiók	4087	Hajdúdorog	Nánási út 2.	
Hajdúnánási Fiók	4080	Hajdúnánás	Dorogi utca 10-14.	
Hajdúszoboszlói Fiók	4200	Hajdúszoboszló	Hősök tere 9-11.	
Hatvani Fiók	3000	Hatvan	Kossuth tér 16.	
Hévízi Fiók	8380	Hévíz	Széchenyi u. 9.	
Hódmezővásárhelyi Fiók	6800	Hódmezővásárhely	Andrássy út 2-4.	
Jászberényi Fiók	5100	Jászberény	Szabadság tér 20.	
Kalocsai Fiók	6300	Kalocsa	Szent István király utca 30.	
Kaposvári Fiók	7400	Kaposvár	Bajcsy-Zsilinszky út 24.	
Kaposvár, Bereck S. Utcai Fiók	7400	Kaposvár	Bereck S. U. 2.	Formázott: Angol (USA-beli)
Karcagi Fiók	5300	Karcag	Kossuth tér 6.	
Kazincbarcikai Fiók	3700	Kazincbarcika	Egressy utca 44.	
Kecskeméti Fiók	6000	Kecskemét	Nagykőrösi utca 11.	
Kecskemét, Dobó krti Fiók	6000	Kecskemét	Dobó krt. 7.	
Keszthelyi Fiók	8360	Keszthely	Kossuth utca 45.	
Kiskunfélegyházi Fiók	6100	Kiskunfélegyháza	Mártírok útja 1.	
Kiskunhalasi Fiók	6400	Kiskunhalas	Bethlen G. tér 4.	
Kisvárdai Fiók	4600	Kisvárd	Szent László utca 26.	
Komáromi Tesco Fiók	2900	Komárom	Gyár u. 2-6.	
Komló Fiók	7300	Komló	Pécsi út 1.	
Kőszegi Fiók	9730	Kőszeg	Rákóczi utca 1.	
Lenti Fiók	8960	Lenti	Zrínyi utca 3.	
Makói Fiók	6900	Makó	Csanád vezér tér 5.	
Marcali Fiók	8700	Marcali	Rákóczi utca 6-10.	
Mátészalkai Fiók	4700	Mátészalka	Kölcsey utca 17/A	
Mezőkövesdi Fiók	3400	Mezőkövesd	Mátyás Király utca 129.	
Mezőtúri Fiók	5400	Mezőtúr	Földvári út 2.	
Miskolc, Bajcsy-Zs. utcai Fiók	3527	Miskolc	Bajcsy-Zsilinszky utca 1-3.	
Miskolc, Mindszent téri Fiók	3519	Miskolc	Mindszent tér 3.	
Miskolc, Városház téri Fiók	3525	Miskolc	Városház tér 9.	
Miskolci Egyetemváros Fiók	3515	Miskolc	Egyetemváros C/1 épület	
Mohácsi Fiók	7700	Mohács	Szabadság út 16.	
Monori Fiók	2200	Monor	Kossuth u. 88/B fsz.2.	
Móri Fiók	8060	Mór	Köztársaság tér 1.	
Mosonmagyaróvári Fiók	9200	Mosonmagyaróvár	Deák Ferenc tér 3.	
Nagykanizsa Erzsébet téri Fiók	8800	Nagykanizsa	Erzsébet tér 20.	
Nagykanizsa Fő utcai Fiók	8800	Nagykanizsa	Fő utca 24.	
Nagykovácsi Fiók	2094	Nagykovács	Kossuth L. u. 109.	

Nyírbátori Fiók	4300	Nyírbátor	Szabadság tér 10.
Nyíregyháza, Vay Ádám körüti Fiók	4400	Nyíregyháza	Vay Ádám körút 12.
Nyíregyháza, Luther utcai Fiók	4401	Nyíregyháza	Luther u. 2.
Orosházi Fiók	5900	Orosháza	Kossuth utca 2.
Ózdi Fiók	3600	Ózd	Gyújtó tér I.
Paksi Fiók	7030	Paks	Barátság utca 1.
Pápai Fiók	8500	Pápa	Fő tér 25-26.
Pécs, Uránvárosi Fiók	7620	Pécs	Ybl M. u. 7.
Pécs, Rákóczi úti Fiók	7620	Pécs	Rákóczi út 62-64.
Pécs, Alkotmány utcai Fiók	7624	Pécs	Alkotmány utca 12.
Pécs, Diana téri Fiók	7632	Pécs	Diana tér 20.
Pilisvörösvári Fiók	2085	Pilisvörösvár	Fő u. 48.
Salgótarjáni Fiók	3100	Salgótarján	Erzsébet tér 5.
Sárospataki Fiók	3950	Sárospatak	Rákóczi utca 40.
Sárvári Fiók	9600	Sárvár	Batthyány u. 20.
Sásdi Fiók	7370	Sásd	Rákóczi utca 17.
Sátoraljaújhelyi Fiók	3980	Sátoraljaújhely	Széchenyi tér 3.
Siófoki Fiók	8600	Siófok	Fő utca 172.
Sopron, Előkapu Fiók	9400	Sopron	Előkapu 2-4.
Sopron, Teleki P. utcai Fiók	9400	Sopron	Teleki Pál u. 24.
Szarvasi Fiók	5540	Szarvas	Szabadság utca 32.
Százhalombattai Fiók	2440	Százhalombatta	Szent István tér 9
Szeged, Kölcsey utcai Fiók	6720	Szeged	Kölcsey utca 13.
Szeged, Széchenyi téri Fiók	6720	Szeged	Széchenyi tér 17.
Székesfehérvár, Palotai utcai Fiók	8000	Székesfehérvár	Palotai utca 4.
Székesfehérvár, Budai utcai Fiók	8000	Székesfehérvár	Budai utca 32.
Szekszárdi Fiók	7100	Szekszárd	Széchenyi utca 40.
Szentesi Fiók	6600	Szentés	Petőfi Sándor utca 1.
Szentgotthárdi Fiók	9970	Szentgotthárd	Széchenyi utca 2.
Szerencsi Fiók	3900	Szerencs	Rákóczi út 73-75.
Szigetszentmiklósi Fiók	2310	Szigetszentmiklós	Szent Miklós u. 1.
Szolnok, Baross utcai Fiók	5000	Szolnok	Baross utca 8.
Szolnok, Nagy Imre krt. Fiók	5000	Szolnok	Nagy Imre krt. 8/A
Szombathely, Mártírok téri Fiók	9700	Szombathely	Mártírok tere 12.
Szombathely, Pannónia Házi Fiók	9700	Szombathely	Fő tér 29.
Tapolcai Fiók	8300	Tapolca	Deák Ferenc u. 7.
Tatabányai Fiók	2800	Tatabánya	Fő tér 20.
Tatai Fiók	2890	Tata	Országgyűlés tér 3.
Tiszaújvárosi Fiók	3580	Tiszaújváros	Bethlen Gábor utca 18.
Tiszavasvári Fiók	4440	Tiszavasvári	Kossuth utca 22.
Törökszentmiklósi Fiók	5200	Törökszentmiklós	Kossuth utca 125.
Várpalotai Fiók	8100	Várpalota	Szent István út 7-9.
Veszprém Ádám Iván utcai Fiók	8200	Veszprém	Ádám Iván u. 2.
Veszprém, Egyetemi Fiók	8200	Veszprém	Egyetem utca 19.
Veszprém, Szabadság téri Fiók	8200	Veszprém	Szabadság tér 1.
Záhonyi Fiók	4625	Záhony	Ady Endre utca 27-31.
Zalaegerszeg Ispotályközi Fiók	8900	Zalaegerszeg	Ispotály köz 2.
Zirci Fiók	8420	Zirc	Petőfi utca 4.

Formázott: Olasz
(olaszországi)

CIB BANK Zrt. fiókhálózata:

Ajkai Fiók	8400 Ajka, Szabadság tér 4/a.
Andrássy úti Fiók	1062 Budapest, Andrássy út 70.
Andrássy 19. Fiók	1061 Budapest, Andrássy út 19.
Aréna Corner Fiók	1087 Budapest, Hungária krt. 40-44.
Árpád Üzletház Fiók	1042 Budapest, Árpád út 112.
Bajai Fiók	6500 Baja, Déri Frigyes sétány 1-3.
Baross téri Fiók	1077 Budapest, Baross tér 17.
Bartók Béla úti Fiók	1111 Budapest, Bartók Béla út 10-12.
Bécsi úti Fiók - Eurocenter	1036 Budapest, Bécsi út 154.
Békásmegyeri Fiók	1039 Budapest, Heltai Jenő tér 1-3.
Béke téri Fiók	1135 Budapest, Lehel út 70-72.
Békéscsabai Fiók	5600 Békéscsaba, Andrássy út 2.
Békéscsaba II. Fiók	5600 Békéscsaba, Bartók Béla út 19.
Belvárosi Fiók	1052 Budapest, Petőfi S. u. 9.
Boráros téri Fiók	1095 Budapest, Soroksári út 16.
Bosnyák téri Fiók	1149 Budapest, Bosnyák tér 9.
Böszörményi úti Fiók	1126 Budapest, Böszörményi út 20-22.
Budafoki Fiók	1221 Budapest, Kossuth Lajos u. 5.
Budakeszi Fiók	2092 Budakeszi, Fő u. 174.
Budaörsi Fiók	2040 Budaörs, Szabadság út 93.
Campona Fiók	1221 Budapest, Nagytétényi út 37-43.
Ceglédi Fiók	2700 Cegléd, Szabadság tér 8.
Csepeli Fiók	1211 Budapest, Kossuth L. u. 82.
Csillaghegyi Fiók	1039 Budapest, Mátyás kir. u. 24.
Debreceni Központi Fiók	4025 Debrecen, Simonffy u. 2/a.
Debrecen II. Fiók	4025 Debrecen, Csapó u. 6.
Debrecen III. Fiók	4024 Debrecen, Piac u. 32.
Debrecen IV. Fiók	4025 Debrecen, Piac u. 43.
Duna utcai Fiók	1056 Budapest, Duna u. 3.
Dunakeszi Fiók	2120 Dunakeszi, Casalgrande tér 4.
Dunaújvárosi Fiók	2400 Dunaújváros, Dózsa Gy. u. 2.
Egri Fiók	3300 Eger, Érsek u. 1.
Eger Agria Pláza Fiók	3300 Eger, Törvényház út 4.
Érdi Fiók	2030 Érd, Budai út 22.
Esztergomi Fiók	2500 Esztergom, Széchenyi tér 24.
Fehérvári úti Fiók	1116 Budapest, Fehérvári út 130.
Fényes Elek Fiók	1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.
Ferenc körúti Fiók	1094 Budapest, Ferenc krt. 15.
Flórián téri Fiók	Flórián Üzletközpont 1033 Budapest, Flórián tér 6-9.
Gazdagréti Fiók	Eleven Center 1118 Budapest, Rétköz u. 7.
Gödöllői Fiók	2100 Gödöllő, Szabadság tér 16-17.
Gödöllő II. Fiók	2100 Gödöllő, Kossuth Lajos u. 3.
Gyöngyösi Fiók	3200 Gyöngyös, Szent Bertalan u. 1.
Győri Központi Fiók	9021 Győr, Aradi vértanúk útja 10.
Győr II. Fiók	9022 Győr, Czuczor Gergely u. 26.

Győr III. Fiók	9022 Győr, Czuczor Gergely. u. 13.
Gyulai Fiók	5700 Gyula, Kossuth tér 27-33.
Hajdúböszörményi Fiók	4220 Hajdúböszörmény, Petőfi S. u. 2.
Hatvani Fiók	3000 Hatvan, Kossuth tér 23.
Hilton Fiók	1014 Budapest, Hess András tér 1-3.
Hódmezővásárhelyi Fiók	6800 Hódmezővásárhely, Deák F. u. 15.
Hűvösvölgyi Fiók	1021 Budapest, Hűvösvölgyi út 138.
József körúti Fiók	1085 Budapest, József krt. 59-61.
Kalocsai Fiók	6300 Kalocsa, Búzapiac tér 13/A.
Kálvin téri Fiók	1053 Budapest, Kálvin tér 4.
Kaposvári Fiók	7400 Kaposvár, Fő u. 13.
Kaposvár II. Fiók	7400 Kaposvár, Ady Endre u. 10.
Károly körúti Fiók	1075 Budapest, Károly krt. 3/b.
Kazincbarcikai Fiók	3700 Kazincbarcika, Egressy Béni út 1/c.
Kecskeméti Fiók	6000 Kecskemét, Csányi u. 1-3.
Kecskemét II. Fiók	6000 Kecskemét, Rákóczi u. 14.
Kékgolyó utcai Fiók	1122 Budapest, Kékgolyó u. 1.
Kerepesi úti Fiók	1144 Budapest, Kerepesi út 146.
Keszthelyi Fiók	8360 Keszthely, Kossuth Lajos u. 35.
Kiskunfélegyházi Fiók	6100 Kiskunfélegyháza, Kossuth u. 4.
Kiskunhalasi Fiók	6400 Kiskunhalas, Köztársaság u. 10.
Kőbányai Fiók	1102 Budapest, Kőrösi Csoma S. út 2-4.
Lízing Fiók	1138 Budapest, Váci út 140.
Lövőház utcai Fiók	1024 Budapest, Lövéház u. 7-9.
Lurdy - Ház Fiók	1097 Budapest, Könyves K. krt. 12-14.
Mátészalkai Fiók	4700 Mátészalka, Kazinczy u. 2.
Mátyásföldi Fiók	1165 Budapest, Veres Péter út 105-107.
Medve utcai Fiók	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Miskolci Központi Fiók	3525 Miskolc, Déryné u. 11.
Miskolci Fiók	3525 Miskolc, Corvin u. 2.
MOM Park Fiók	1123 Budapest, Alkotás út 53.
Monori Fiók	2200 Monor, Kossuth Lajos u. 88.
Mosonmagyaróvári Fiók	9200 Mosonmagyaróvár, Magyar u. 22.
Nagykanizsai Fiók	8800 Nagykanizsa, Király u. 53.
Népfürdő utcai Fiók	1138 Budapest, Népfürdő utca 5.
Nyíregyházi Fiók	4400 Nyíregyháza, Hősök tere 7.
Nyíregyháza II. Fiók	4400 Nyíregyháza, Mártírok tere 9.
Nyugati téri Fiók	1139 Budapest, Váci út 6.
Oktagon Fiók	1064 Budapest, Teréz krt. 21.
Orosházi Fiók	5900 Orosháza, Széchenyi tér 1.
Ózdi Fiók	3600 Ózd, Vasvár út 48.
Örs vezér téri Fiók	1148 Budapest, Örs vezér tér 24.
Paksi Fiók	7030 Paks, Dózsa György út 35.
Pápai Fiók	8500 Pápa, Fő tér 24.
Pasaréti Fiók	1026 Budapest, Pasaréti út 96.
Pécsi Központi Fiók	7621 Pécs, Ferencesek utcája 33.

Pécs II. Fiók	7621 Pécs, Irgalmasok u. 3/1.
Pécs III. Fiók	7621 Pécs, Ferencesek utcája 17.
Pesterzsébeti Fiók	1203 Budapest, Kossuth L. u. 21-29.
Pestszentlőrinci Fiók	1181 Budapest, Üllői út 431.
Pestszentlőrinc II. Fiók	1184 Budapest, Üllői út 366.
Piliscsabai Fiók	2081 Piliscsaba, Kinizsi u. 1-3.
Pók utcai Fiók	1031 Budapest, Vízimolnár u. 2-4.
Pólus Fiók	Pólus Irodaház 1152 Budapest, Szentmihályi út 137.
Rákoskeresztúri Fiók	1173 Budapest, Pesti út 170.
Rákóczi téri fiók	1084 Budapest, József krt. 34.
Récsei Center Fiók	Récsei Center Üzletház 1146 Budapest, Istvánmezei út 6.
Rózsakerti Fiók	Rózsakert Üzletház 1026 Budapest, Gábor Áron u. 74-78.
Salgótarjáni Fiók	3100 Salgótarján, Rákóczi u. 1-9.
Siófoki Fiók	8600 Siófok, Szabadság tér 15.
Soproni Fiók	9400 Sopron, Várkerület 73.
Soroksári Fiók	1238 Budapest, Hősök tere 9.
Szabadság téri Fiók	1054 Budapest, Szabadság tér 15.
Szegedi Központi Fiók	6720 Szeged, Kiss Menyhért u. 1.
Szeged II. Fiók	6722 Szeged, Mérey u. 6/c.
Szeged III. Fiók	6720 Szeged, Széchenyi tér 2.
Szeged IV. Fiók	6720 Szeged, Széchenyi tér 3/a.
Székesfehérvári Központi Fiók	8000 Székesfehérvár, Távirda u. 2/b.
Székesfehérvár II. Fiók	Fehér Palota Üzletközpont 8000 Székesfehérvár, Palotai út 6.
Székesfehérvár III. Fiók	8000 Székesfehérvár, Basa u. 1.
Szekszárdi Fiók	7100 Szekszárd, Garay tér 1.
Szekszárd II. Fiók	7100 Szekszárd, Széchenyi utca 1-7.
Szent István körúti Fiók	1055 Budapest, Szent István krt.15.
Szentendrei Fiók	2000 Szentendre, Fő tér 14.
Szigetszentmiklósi Fiók	2310 Szigetszentmiklós, Bajcsy Zs. u. 1/A.
Szolnoki Fiók	5000 Szolnok, Szapáry u. 22.
Szombathelyi Fiók	9700 Szombathely, Fő tér 33.
Szombathely II. Fiók	9701 Szombathely, Uránia udvar 4.
Tatabányai Fiók	2800 Tatabánya, Köztársaság út 1.
Tatabánya II. Fiók	2800 Tatabánya, Fő tér 10.
Tatai Fiók	2890 Tata, Ady Endre u. 22.
Tétényi úti Fiók	1117 Budapest, Tétényi út 63.
Törökbálinti Fiók	2045 Törökbálint, Bajcsy-Zs. u. 75.
Új Buda Center Fiók	1117 Budapest, Hengermalom út 19-21.
Újpalotai Fiók	1156 Budapest, Páskomliget u. 6.
Újpesti Fiók	1043 Budapest, István u. 8.
Váci Fiók	2600 Vác, Széchenyi u. 4-6.
Váci úti Fiók	1138 Budapest, Váci út 141.
Vecsési Fiók	2220 Vecsés, Telepi út 58.
Veszprémi Fiók	8200 Veszprém, Szeglethy u. 1.
Veszprém II. Fiók	8200 Veszprém, Óváros tér 25.
Vörösvári úti Fiók	1037 Budapest, Vörösvári út 107.

Zalaegerszegi Fiók	8900 Zalaegerszeg, Kossuth L. u. 8-10.
Zalaegerszeg II. Fiók	8900 Zalaegerszeg, Kossuth L. u. 34.
Zöldfa Fiók	1013 Budapest, Krisztina tér 10.
Zuglói Fiók	1148 Budapest, Nagy Lajos király útja 56/a.

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

BNP Paribas Bank Hungária Zrt. 1055 Budapest, Honvéd u. 20.

Budapest Bank Zrt. 1138 Budapest, Váci út 188.

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

MKB Bank Zrt. 1056 Budapest, Váci u. 38.

Formázott: Német
(németországi)

Az Alapkezelő pénzügyi adatai (2. számú melléklet)

1 2 3 7 5 5 7 0 6 6 3 2 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 3 7 7 5

Cégjegyzék száma

Európa Befektetési Alapkezelő RT

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2004.12.31	Előző év(ek) módosításai	2005.12.31
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02.+10.+18. sor)	51 276	0	52 048
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09. sorok)	822	0	201
03.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0		0
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
05.	Vagyoni értékű jogok	0		201
06.	Szellemi termékek	822		0
07.	Üzleti vagy cégérték	0		0
08.	Immateriális javakra adott előlegek	0		0
09.	Immateriális javak érték helyesbítése	0		0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sorok)	25 554	0	22 614
11.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0		0
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	4 479		2 703
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	21 075		19 911
14.	Tenyészállatok	0		0
15.	Beruházások, felújítások	0		0
16.	Beruházásokra adott előlegek	0		0
17.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0		0
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-25. sorok)	24 900	0	29 233
19.	Tartós részesedés kapcsoló vállalkozásban	24 900		24 900
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsoló vállalkozásban	0		0
21.	Egyéb tartós részesedés	0		0
22.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz.-ban álló vállalk.-nak	0		0
23.	Egyéb tartósan adott kölcsön	0		4 333
24.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		0
25.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0		0
26.	B. Forgóeszközök (27.+34.+40.+45. sor)	264 713	0	360 606
27.	I. KÉSZLETEK (28.-33. sorok)	0	0	0
28.	Anyagok	0		0
29.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	0		0
30.	Növények-, hizó- és egyéb állatok	0		0
31.	Késztermékek	0		0
32.	Aruk	0		0
33.	Készletekre adott előlegek	0		0
34.	II. KÖVETELÉSEK (35.-39. sorok)	107 982	0	71 711
35.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	31 402		59 623
36.	Követelések kapcsoló vállalkozással szemben	73 715		7 492
37.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk. al szemben	0		0
38.	Váltókövetelések	0		0
39.	Egyéb követelések	2 865		4 596
40.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41.-44. sorok)	153 413	0	287 019
41.	Részesedés kapcsoló vállalkozásban	0		0
42.	Egyéb részesedés	0		0
43.	Saját részvények, saját üzletrészek	0		0
44.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	153 413		287 019
45.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46.-47. sorok)	3 318	0	1 876
46.	Pénztár, csekkok	458		1 131
47.	Bankbetétek	2 860		745
48.	C. Aktív időbeli elhatárolások (49.-51. sorok)	8 227	0	2 949
49.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	7 593		2 767
50.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	634		182
51.	Határozott ráfordítások	0		0
52.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+26.+48. sor)	324 216	0	415 603

Budapest, 2006. 03. 24.

EURÓPA BEFEKTETÉSI
ALAPKEZELŐ RT.
Adószám: 12375570-1-41

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 1 1 2 7 9 4 1 5 0 1 0 1 2 3 0 8

Statistikai számjel

0 8 - 0 9 - 0 0 3 4 4 4

Cégjegyzék száma

Európa Befektetési Alapkezelő RT

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2004. 12. 31.	Előző év(ek) módosításai	2005.12.31
a	b	c	d	e
53.	D. Saját tőke (54.-61. sor)	142 136	0	142 136
54.	I. JEGYZETT TŐKE	100 000		100 000
55.	ebből visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértékben	0		0
56.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0		0
57.	III. TÖKETARTALÉK	0		0
58.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	13 505		13 505
59.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	28 631		28 631
60.	VI ÉRTEKELÉSI TARTALÉK	0		0
61.	VII MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0		0
62.	E. Céltartalékok (63.-65. sorok)	0	0	0
63.	1. Céltartalékok a várható kötelezettségekre	0		0
64.	2. Céltartalékok a jövőbeni költségekre	0		0
65.	3. Egyéb céltartalék	0		0
66.	F. Kötelezettségek (67.+71.+80. sor)	181 610	0	273 148
67.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (68.-70. sorok)	0	0	0
68.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
69.	Hátrasorolt köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0		0
70.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0		0
71.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (72.-79. sorok)	0	0	0
72.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
73.	Átváltoztatható kötvények	0		0
74.	Tartozások kötvénykibocsátásból	0		0
75.	Beruházási és fejlesztési hitelek	0		0
76.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0		0
77.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
78.	Tartós köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0		0
79.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
80.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81.-89. sorok)	181 610	0	273 148
81.	Rövid lejáratú kölcsönök	0		0
82.	ebből: az átváltoztatható kötvények	0		0
83.	Rövid lejáratú hitelek	0		0
84.	Vevőtől kapott előlegek	0		0
85.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 240		708
86.	Váltótartozások	0		0
87.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	163 060		253 035
88.	Rövid lejáratú köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0		0
89.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	17 310		19 405
90.	G. Passzív időbeli elhatárolások (91.-93. sorok)	470	0	319
91.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
92.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	470		319
93.	Halasztott bevételek	0		0
94.	FORRASOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN(53.+62.+66.+90.sor)	324 216	0	415 603

EURÓPA BEFEKTETÉSI
ALAPKEZELŐ RT.
Adószám: 12375570-1-41

Budapest, 2006. 03. 24.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 2 3 7 5 5 7 0 6 6 3 2 1 1 4 0 I

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 3 7 7 5

Cégjegyzék száma

Európa Befektetési Alapkezelő ZRT


2006 . évi

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok E Ft-ban		
		2005.12.31	Előző év(ek) módosításai	2006.12.31
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02.+10.+18. sor)	52 048	0	59 565
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09. sorok)	201	0	44
03.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0
05.	Vagyoni értékű jogok	201	0	44
06.	Szellemi termékek	0	0	0
07.	Üzleti vagy cégérték	0	0	0
08.	Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0
09.	Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sorok)	22 614	0	26 404
11.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	2 703	0	1 534
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	19 911	0	22 602
14.	Tenyészállatok	0	0	0
15.	Beruházások, felújítások	0	0	2 268
16.	Beruházásokra adott előlegek	0	0	0
17.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-25. sorok)	29 233	0	33 117
19.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	24 900	0	24 900
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
21.	Egyéb tartós részesedés	0	0	0
22.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz.-ban álló vállalk.-nak	0	0	0
23.	Egyéb tartósan adott kölcsön	4 333	0	8 217
24.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
25.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
26.	B. Forgóeszközök (27.+34.+40.+45. sor)	360 606	0	485 303
27.	I. KÉSZLETEK (28.-33. sorok)	0	0	0
28.	Anyagok	0	0	0
29.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0	0
30.	Növények, hízó- és egyéb állatok	0	0	0
31.	Késztermékek	0	0	0
32.	Áruk	0	0	0
33.	Készletekre adott előlegek	0	0	0
34.	II. KÖVETELÉSEK (35.-39. sorok)	71 711	0	66 403
35.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	59 623	0	60 845
36.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	7 492	0	0
37.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk. al szemben	0	0	0
38.	Váltókövetelések	0	0	0
39.	Egyéb követelések	4 596	0	5 558
40.	III. ÉRTÉKPAPIROK (41.-44. sorok)	287 019	0	409 971
41.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
42.	Egyéb részesedés	0	0	0
43.	Saját részvények, saját üzletrészek	0	0	0
44.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	287 019	0	409 971
45.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46.-47. sorok)	1 876	0	8 929
46.	Pénztár, csekkek	1 131	0	612
47.	Bankbetétek	745	0	8 317
48.	C. Aktív időbeli elhatárolások (49.-51. sorok)	2 949	0	12 945
49.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 767	0	11 897
50.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	182	0	1 048
51.	Halasztott ráfordítások	0	0	0
52.	ESZKÖZÖK (AKTÍVAK) ÖSSZESEN (01.+26.+48. sor)	415 603	0	557 813

Budapest, 2007. 04. 02.

B. EURÓPA BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ
ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Adószám: 12375670-1-41


a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 1 1 2 7 9 4 1 5 0 1 0 1 2 3 0 8

Statistikai számjel

0 8 - 0 9 - 0 0 3 4 4 4

Céjegyzék száma

Európa Befektetési Alapkezelő ZRT
MÉRLEG Források (passzívák)

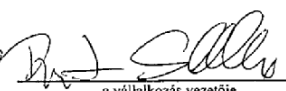
2006 . évi

Sor- szám a	A tétel megnevezése b	adatok E Ft-ban		
		2005. 12. 31. c	Előző év(ek) módosításai d	2006.12.31 e
53.	D. Saját tőke (54.-61. sor)	142 136	0	142 135
54.	I. JEGYZETT TŐKE	100 000		100 000
55.	ebből visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértékben	0		0
56.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0		0
57.	III. TÖKERTARTALÉK	0		0
58.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	13 505		22 187
59.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	28 631		19 948
60.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0		0
61.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0		0
62.	E. Céltartalékok (63.-65. sorok)	0	0	0
63.	1. Céltartalékok a várható kötelezettségekre	0		0
64.	2. Céltartalékok a jövőbeni költségekre	0		0
65.	3. Egyéb céltartalék	0		0
66.	F. Kötelezettségek (67.+71.+80. sor)	273 148	0	388 835
67.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (68.-70. sorok)	0	0	0
68.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
69.	Hátrasorolt köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0		0
70.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0		0
71.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (72.-79. sorok)	0	0	0
72.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
73.	Átváltoztatható kötvények	0		0
74.	Tartozások kötvény kibocsátásból	0		0
75.	Beruházási és fejlesztési hitelek	0		0
76.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0		0
77.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
78.	Tartós köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0		0
79.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
80.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81.-89. sorok)	273 148	0	388 835
81.	Rövid lejáratú kölcsönök	0		0
82.	ebből: az átváltoztatható kötvények	0		0
83.	Rövid lejáratú hitelek	0		0
84.	Vevőktől kapott előlegek	0		0
85.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	708		1 483
86.	Váltótartozások	0		0
87.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	253 035		369 601
88.	Rövid lejáratú köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0		0
89.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	19 405		17 751
90.	G. Passzív időbeli elhatárolások (91.-93. sorok)	319	0	26 843
91.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
92.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	319		26 843
93.	Hálasztott bevételek	0		0
94.	FORRÁSOK (PASSZIVAK) ÖSSZESEN (53.+62.+90.sor)	415 603	0	557 813

Budapest, 2007. 04. 02.

P.H.

EURÓPA BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ
ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVEVŐTÁRSASÁG
Adószám: 12375570-1-41


a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 2 3 7 5 5 7 0 6 7 1 2 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 3 7 7 5

Cégjegyzék száma

Európa Befektetési Alapkezelő ZRT

2007 . évi


MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2006.	Előző év(ek) módosításai	2007.
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02.+10.+18. sor)	59 565	0	58 869
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09. sorok)	44	0	6 022
03.	Alapítás-át szervezés aktivált értéke	0		0
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
05.	Vagyon értékű jogok	44		6 022
06.	Szellemi termékek	0		0
07.	Üzleti vagy cégérték	0		0
08.	Immateriális javakra adott előlegek	0		0
09.	Immateriális javak érték helyesbítése	0		0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sorok)	26 404	0	20 890
11.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0		0
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	1 534		934
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	22 602		19 956
14.	Tenyészállatok	0		0
15.	Beruházások, felújítások	2 268		0
16.	Beruházásokra adott előlegek	0		0
17.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0		0
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-25. sorok)	33 117	0	31 957
19.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	24 900		24 900
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0		0
21.	Egyéb tartós részesedés	0		0
22.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz.-ban álló vállalk.-nak	0		0
23.	Egyéb tartósan adott kölcsön	8 217		7 057
24.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		0
25.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0		0
26.	B. Forgóeszközök (27.+34.+40.+45. sor)	485 303	0	639 584
27.	I. KÉSZLETEK (28.-33. sorok)	0	0	0
28.	Anyagok	0		0
29.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	0		0
30.	Növedék-, hízó- és egyéb állatok	0		0
31.	Késztermékek	0		0
32.	Áruk	0		0
33.	Készletekre adott előlegek	0		0
34.	II. KÖVETELÉSEK (35.-39. sorok)	66 403	0	154 117
35.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	60 845		52 495
36.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			89 873
37.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.al szemben	0		0
38.	Váltókövetelések	0		0
39.	Egyéb követelések	5 558		11 749
40.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41.-44. sorok)	409 971	0	478 031
41.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
42.	Egyéb részesedés	0		0
43.	Saját részvények, saját üzletrészek	0		0
44.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	409 971		478 031
45.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46.-47. sorok)	8 929	0	7 436
46.	Pénztár, csekkék	612		146
47.	Bankbetétek	8 317		7 290
48.	C. Aktív időbeli elhatárolások (49.-51. sorok)	12 945	0	13 953
49.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	11 897		11 767
50.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 048		2 186
51.	Halasztott ráfordítások	0		0
52.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+26.+48. sor)	557 813	0	712 406

Budapest, 2008.02.15.

EURÓPA BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ
ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
1011 Budapest, Fő u. 14.
Adószám: 12375570-1-41
Szász.: 10918001-0000496-74840014


a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 2 3 7 5 7 0 6 7 1 2 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 3 7 7 5

Cégjegyzék száma

Európa Befektetési Alapkezelő ZRT

2007 . évi

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2006.	Előző év(ek) módosításai	2007.
a	b	c	d	e
53.	D. Saját tőke (54.-61. sor)	142 135	0	142 135
54.	I. JEGYZETT TŐKE	100 000		100 000
55.	ebből visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértékben	0		0
56.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0		0
57.	III. TŐKERTALÉK	0		0
58.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	22 187		42 135
59.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	19 948		0
60.	VI ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0		0
61.	VII MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0		0
62.	E. Céltartalékok (63.-65. sorok)	0	0	0
63.	1. Céltartalékok a várható kötelezettségekre	0		0
64.	2. Céltartalékok a jövőbeni költségekre	0		0
65.	3. Egyéb céltartalék	0		0
66.	F. Kötelezettségek (67.+71.+80. sor)	388 835	0	536 276
67.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (68.-70. sorok)	0	0	0
68.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
69.	Hátrasorolt köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0		0
70.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0		0
71.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (72.-79. sorok)	0	0	0
72.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
73.	Átváltoztatható kötvények	0		0
74.	Tartozások kötvénykibocsátásból	0		0
75.	Beruházási és fejlesztési hitelek	0		0
76.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0		0
77.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
78.	Tartós köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0		0
79.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
80.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81.-89. sorok)	388 835	0	536 276
81.	Rövid lejáratú kölcsönök	0		0
82.	ebből: az átváltoztatható kötvények	0		0
83.	Rövid lejáratú hitelek	0		0
84.	Vevőktől kapott előlegek	0		0
85.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 483		2 406
86.	Váltótartozások	0		0
87.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	369 601		528 489
88.	Rövid lejáratú köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0		0
89.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	17 751		5 381
90.	G. Passzív időbeli elhatárolások (91.-93. sorok)	26 843	0	33 995
91.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
92.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	26 843		33 995
93.	Halasztott bevételek	0		0
94.	FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN (53.+62.+66.+90.sor)	557 813	0	712 406

Budapest, 2008.02.15.

EURÓPA BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ
ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
1011 Budapest, Fő u. 14.
Pálköszám: 12375570-1-41
Számsz.: 10918001-00000496-74940014


a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Letétkezelő pénzügyi adatai (3. számú melléklet)

Statistikai számjeli:

1 0 3 2 5 7 3 7 6 5 1 2 1 1 4 0 1

UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. 2007. DECEMBER 31. MÉRLEG ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) PÉNZINTEZETEK

adatok M HUF-ban

Sor- szám	ESZKÖZÖK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
1	1. PÉNZESZKÖZÖK	36 624	34 411
2	2. ÁLLAMPAPÍROK	174 594	221 215
3	a) forgatási célú	12 765	59 035
4	b) befektetési célú	161 829	168 180
5	2/A. ÁLLAMPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	936	1 278
6	3. HITELINTEZETEKSEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	222 257	149 187
7	a) látraszóló	3 422	13 184
8	b) egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	218 835	136 003
9	ba) éven belüli lejáratú	208 881	116 334
10	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben	17 251	8 987
11	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
12	- MNB-vel szemben		
13	bb) éven túli lejáratú	9 954	17 669
14	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben		17 064
15	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
16	- MNB-vel szemben		
17	c) befektetési szolgáltatásból		
18	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben		
19	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
20	3/A. HITELINTEZETEKSEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
21	4. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	763 376	988 821
22	a) pénzügyi szolgáltatásból	762 956	988 884
23	aa) éven belüli lejáratú	387 867	463 153
24	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben	2 820	2 915
25	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
26	ab) éven túli lejáratú	375 089	525 531
27	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben		50
28	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
29	b) befektetési szolgáltatásból	420	137
30	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben		
31	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
32	ba) tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	0	0
33	bb) tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	0	0
34	bc) befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni követelés	275	9
35	bd) elszámolóházzal szembeni követelés	145	128
36	be) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó követelés	0	0
37	4/A. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		-1 242
38	5. HITELVISZONYT MEGTÉSTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK, BELEÉRTVE	33 032	50 543
39	A RÖGZÍTETT KAMATOZÁSÚAKAT IS		
40	a) helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat)	0	0
41	aa) forgatási célú	0	0
42	ab) befektetési célú	0	0
43	ab) befektetési célú	0	0
44	b) más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	33 932	50 543
45	ba) forgatási célú	9 257	19 961
46	Ebből - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott		
47	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
48	- visszavásárolt saját kibocsátású		
49	bb) befektetési célú	24 675	30 584
50	Ebből - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott		
51	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
52	5/A. HITELVISZONYT MEGTÉSTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	57	-53
53	6. RÉSZVÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK	49	45
54	a) részvények, részesedések forgatási célra	47	43
55	Ebből - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott		
56	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
57	b) változó hozamú értékpapírok	2	2
58	ba) forgatási célú	2	2
59	bb) befektetési célú	0	0
60	6/A. RÉSZVÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	3	2
61	7. RÉSZVÉNYEK, RÉZSEDESEK BEFEKTETÉSI CÉLRA	299	291
62	a) részvények, részesedések befektetési célra	299	291
63	Ebből - hitelintézetekben lévő részesedés	255	255
64	b) befektetési célú részvények, részesedések értékelési módjának	0	0
65	Ebből - hitelintézetekben lévő részesedés		

Sor- szám	ESZKÖZÖK	* E	
		Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
66	7A. BEFEKTETÉSI CÉLÚ RÉSZESEDEK, RÉSZESÉDESEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNÖZETE		
67	B. RÉSZVÉNYEK, RÉSZESÉDESEK KAPCSOLAT VÁLLALKOZÁSBAN	7 136	7 011
68	a) részvények, részesedések befektetési célok	7 136	7 011
69	Ebből - befektetéseken lévő részesedések		
70	b) befektetési célú részvények, részesedések értékelési különböze	3 761	3 761
71	Ebből - hitelintézetekben lévő részesedések	0	0
72	9. IMMATERIÁLIS JAVAK	3 234	3 005
73	a) immateriális javak	3 234	3 005
74	b) immateriális javak értékelési különböze	0	0
75	10. TÁRGYI ESZKÖZÖK	27 739	26 856
76	a) pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	27 739	26 856
77	aa) ingatlanok	23 797	23 261
78	ab) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	3 666	3 222
79	ac) berendezések	373	293
80	ad) berendezések adott értékek	4	0
81	b) nem követelésű pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	0	0
82	ba) ingatlanok	0	0
83	bb) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	0	0
84	bc) berendezések	0	0
85	bd) berendezések adott értékek	0	0
86	11. SAJÁT RÉSZVÉNYEK	0	0
87	12. EGYÉB ESZKÖZÖK	803	787
88	a) készletek	22	31
89	b) egyéb követelések	581	736
90	Ebből - kapcsoló vállalkozással szembeni követelés		4
91	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szembeni követelés		16
92	12A. EGYÉB KOVETELESEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNÖZETE		
93	12B. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNÖZETE	23 974	24 222
94	12C. EGYÉB ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNÖZET	0	-376
95	13. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	13 276	15 787
96	a) követelések aktív időbeli elhatárolása	11 381	14 317
97	b) követelések, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	0
98	c) hitelintézeti ráfordítások	1 896	1 470
99	ESZKÖZÖK AKTÍVÁK ÖSSZESEN	1 308 081	1 321 862
100	Ebből - forgóeszközök [(1+2 a)+3.c)+3.b)+4.a)+4.b)+5.a)+5.b)+6.a)+6.b)+11+12+20A,3A,4A,5A,6A,120A,120B, 120C kapcsolódó értékek]	684 660	726 878
101	- betétkészletű eszközök [(2 b)+3.b)+4.a)+5.a)+5.b)+6.a)+7+8+9+10+20A,30A,4A,5A,6A,7A,120A,120B,120C kapcsolódó értékek]	609 955	779 137

Kelttük: Budapest, 2008. február 27.

petn

Dr. Fialai Mihály
Vezérigazgató

Wolgar

Mag. Franz Wolgar
Pénzügyi Igazgató

Statistikai számjól:

1 0 3 2 5 7 3 7 6 5 1 2 1 1 4 0 1

UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. 2007. DECEMBER 31.
MÉRLEG FORRÁSOK (PASSZIVAK) PENZINTÉZETEK

adatok M.H.F. szai

Sor- szám	FORRÁSOK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
102	1. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	305 631	663 401
103	a) líra szerű	17 035	14 348
104	b) meghatározott időre kötött kötelezettségek	348 676	649 057
105	ba) éven belül lejáratú	188 314	413 613
106	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	4 650	2 218
107	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
108	- MNB-vel szemben		
109	bb) éven túl lejáratú	160 282	135 391
110	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	30 610	28 376
111	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
112	- MNB-vel szemben		
113	c) befizetési szolgáltatásból	20	45
114	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
115	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
116	1/A. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
117	2. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	751 079	745 699
118	a) likviditételiek	0	0
119	aa) líraszerű	0	0
120	ab) éven belül lejáratú		
121	ac) éven túl lejáratú	0	0
122	b) egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	750 989	745 495
123	ba) líraszerű	314 878	345 970
124	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	498	504
125	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben	25	100
126	bb) éven belül lejáratú	331 340	362 063
127	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	273	91
128	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben	70	
129	bc) éven túl lejáratú	104 730	37 452
130	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		21
131	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
132	c) befizetési szolgáltatásból	131	134
133	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
134	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
135	ca) üzleti befizetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség	0	0
136	cb) üzleti lírai befizetési szolgáltatási tev.ből adódó kötelezettség	0	0
137	cc) befizetési szolgáltatási tev. -ből adódó, egyfajta szembeni köl.	131	104
138	ca) elszámoltárral szembeni kötelezettség	0	0
139	cc) egyéb befizetési szolgáltatásból adódó kötelezettség	0	0
140	2/A. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
141	3. KIBOCSÁTOTT ÉRTÉKPAPÍROK MIATT FENNÁLLÓ KÖTELEZETTSÉG	0	0
142	a) kibocsátott kötvények	0	0
143	aa) éven belül lejáratú	0	0
144	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
145	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
146	ab) éven túl lejáratú	0	0
147	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
148	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
149	b) kibocsátott egyéb háttérrel megalapított értékpapírok	0	0
150	ba) éven belül lejáratú	0	0
151	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
152	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
153	bb) éven túl lejáratú	0	0
154	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
155	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
156	c) számviteli szempontból értékpapírnak kezelt, de az Érv. szerinti értékpapírok	0	0
157	nem minősülő háttérrel megalapított okmányok		
158	ca) éven belül lejáratú	0	0
159	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
160	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
161	cb) éven túl lejáratú	0	0
162	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
163	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
164	4. EGYEB KÖTELEZETTSÉGEK	32 969	18 582
165	a) éven belül lejáratú	17 874	1 701
166	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	100	208

Sor-szám	FORRÁSOK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
167	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
168	- sztv. -i körökben működő létezők más vagy -i hozzájár.		
169	b) éven túli lejáratú	15 095	14 881
170	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben	16 095	14 881
171	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
172	4/A. SZÁRMAZÉKOS DOLGOK NEGATÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	20 641	25 574
173	5. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	10 478	22 794
174	a) bevételek passzív időbeli elhatárolása	930	2 317
175	b) költések, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	9 484	20 161
176	c) halasztott bevételek	2	316
177	6. CELTARTALÉKOK	14 865	17 242
178	a) célartalék nyugdíjra és végkielégítésre	0	0
179	b) kockázati célartalék (Eggyűző és biztos (közvetlen) kötelezettségek)	2 924	3 742
180	c) általános kockázati célartalék	11 201	12 450
181	d) egyéb célartalék	840	1 050
182	7. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	17 212	17 284
183	a) átrendelt kölcsöntőke	17 212	17 284
184	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben		
185	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
186	b) szövetkezeti formában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása	0	0
187	c) egyéb hátrasorolt kötelezettség	0	0
188	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben		
189	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
190	8. JEGYZETT TŐKE	24 118	24 118
191	Ebből - visszavásárolt tulajdoni részesedés névönként		
192	9. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
193	10. TŐKÉTARTALÉK	3 900	3 900
194	a) a részvény, részesedés névénélke és kibocsátási értéke közötti különbözet (létszám)	0	0
195	b) egyéb	3 900	3 900
196	11. ÁLTALÁNOS TARTALÉK	10 947	12 789
197	12. EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)	54 703	54 488
198	13. LEKÖTÖTT TARTALÉK	500	717
199	14. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	950	881
200	a) értékhelyesbítő értékelési tartalék	823	804
201	b) valódi értékelési értékelési tartalék	27	-3
202	15. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-)	0	16 368
203	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	1 108 091	1 521 802
204	EGGYÜZÖ - mindkét oldal költségei (1.a)+1.b)+1.c)+2.a)+2.b)+2.c)+3.a)+3.b)+3.c)+4.a)+4.b)+4.c)+5.a)+5.b)+5.c)+6.a)+6.b)+6.c)+7.a)+7.b)+7.c)+8.a)+8.b)+8.c)+9.a)+9.b)+9.c)+10.a)+10.b)+10.c)+11.a)+11.b)+11.c)+12.a)+12.b)+12.c)+13.a)+13.b)+13.c)+14.a)+14.b)+14.c)+15.a)+15.b)+15.c)+16.a)+16.b)+16.c)+17.a)+17.b)+17.c)+18.a)+18.b)+18.c)+19.a)+19.b)+19.c)+20.a)+20.b)+20.c)+21.a)+21.b)+21.c)+22.a)+22.b)+22.c)+23.a)+23.b)+23.c)+24.a)+24.b)+24.c)+25.a)+25.b)+25.c)+26.a)+26.b)+26.c)+27.a)+27.b)+27.c)+28.a)+28.b)+28.c)+29.a)+29.b)+29.c)+30.a)+30.b)+30.c)+31.a)+31.b)+31.c)+32.a)+32.b)+32.c)+33.a)+33.b)+33.c)+34.a)+34.b)+34.c)+35.a)+35.b)+35.c)+36.a)+36.b)+36.c)+37.a)+37.b)+37.c)+38.a)+38.b)+38.c)+39.a)+39.b)+39.c)+40.a)+40.b)+40.c)+41.a)+41.b)+41.c)+42.a)+42.b)+42.c)+43.a)+43.b)+43.c)+44.a)+44.b)+44.c)+45.a)+45.b)+45.c)+46.a)+46.b)+46.c)+47.a)+47.b)+47.c)+48.a)+48.b)+48.c)+49.a)+49.b)+49.c)+50.a)+50.b)+50.c)+51.a)+51.b)+51.c)+52.a)+52.b)+52.c)+53.a)+53.b)+53.c)+54.a)+54.b)+54.c)+55.a)+55.b)+55.c)+56.a)+56.b)+56.c)+57.a)+57.b)+57.c)+58.a)+58.b)+58.c)+59.a)+59.b)+59.c)+60.a)+60.b)+60.c)+61.a)+61.b)+61.c)+62.a)+62.b)+62.c)+63.a)+63.b)+63.c)+64.a)+64.b)+64.c)+65.a)+65.b)+65.c)+66.a)+66.b)+66.c)+67.a)+67.b)+67.c)+68.a)+68.b)+68.c)+69.a)+69.b)+69.c)+70.a)+70.b)+70.c)+71.a)+71.b)+71.c)+72.a)+72.b)+72.c)+73.a)+73.b)+73.c)+74.a)+74.b)+74.c)+75.a)+75.b)+75.c)+76.a)+76.b)+76.c)+77.a)+77.b)+77.c)+78.a)+78.b)+78.c)+79.a)+79.b)+79.c)+80.a)+80.b)+80.c)+81.a)+81.b)+81.c)+82.a)+82.b)+82.c)+83.a)+83.b)+83.c)+84.a)+84.b)+84.c)+85.a)+85.b)+85.c)+86.a)+86.b)+86.c)+87.a)+87.b)+87.c)+88.a)+88.b)+88.c)+89.a)+89.b)+89.c)+90.a)+90.b)+90.c)+91.a)+91.b)+91.c)+92.a)+92.b)+92.c)+93.a)+93.b)+93.c)+94.a)+94.b)+94.c)+95.a)+95.b)+95.c)+96.a)+96.b)+96.c)+97.a)+97.b)+97.c)+98.a)+98.b)+98.c)+99.a)+99.b)+99.c)+100.a)+100.b)+100.c)+101.a)+101.b)+101.c)+102.a)+102.b)+102.c)+103.a)+103.b)+103.c)+104.a)+104.b)+104.c)+105.a)+105.b)+105.c)+106.a)+106.b)+106.c)+107.a)+107.b)+107.c)+108.a)+108.b)+108.c)+109.a)+109.b)+109.c)+110.a)+110.b)+110.c)+111.a)+111.b)+111.c)+112.a)+112.b)+112.c)+113.a)+113.b)+113.c)+114.a)+114.b)+114.c)+115.a)+115.b)+115.c)+116.a)+116.b)+116.c)+117.a)+117.b)+117.c)+118.a)+118.b)+118.c)+119.a)+119.b)+119.c)+120.a)+120.b)+120.c)+121.a)+121.b)+121.c)+122.a)+122.b)+122.c)+123.a)+123.b)+123.c)+124.a)+124.b)+124.c)+125.a)+125.b)+125.c)+126.a)+126.b)+126.c)+127.a)+127.b)+127.c)+128.a)+128.b)+128.c)+129.a)+129.b)+129.c)+130.a)+130.b)+130.c)+131.a)+131.b)+131.c)+132.a)+132.b)+132.c)+133.a)+133.b)+133.c)+134.a)+134.b)+134.c)+135.a)+135.b)+135.c)+136.a)+136.b)+136.c)+137.a)+137.b)+137.c)+138.a)+138.b)+138.c)+139.a)+139.b)+139.c)+140.a)+140.b)+140.c)+141.a)+141.b)+141.c)+142.a)+142.b)+142.c)+143.a)+143.b)+143.c)+144.a)+144.b)+144.c)+145.a)+145.b)+145.c)+146.a)+146.b)+146.c)+147.a)+147.b)+147.c)+148.a)+148.b)+148.c)+149.a)+149.b)+149.c)+150.a)+150.b)+150.c)+151.a)+151.b)+151.c)+152.a)+152.b)+152.c)+153.a)+153.b)+153.c)+154.a)+154.b)+154.c)+155.a)+155.b)+155.c)+156.a)+156.b)+156.c)+157.a)+157.b)+157.c)+158.a)+158.b)+158.c)+159.a)+159.b)+159.c)+160.a)+160.b)+160.c)+161.a)+161.b)+161.c)+162.a)+162.b)+162.c)+163.a)+163.b)+163.c)+164.a)+164.b)+164.c)+165.a)+165.b)+165.c)+166.a)+166.b)+166.c)+167.a)+167.b)+167.c)+168.a)+168.b)+168.c)+169.a)+169.b)+169.c)+170.a)+170.b)+170.c)+171.a)+171.b)+171.c)+172.a)+172.b)+172.c)+173.a)+173.b)+173.c)+174.a)+174.b)+174.c)+175.a)+175.b)+175.c)+176.a)+176.b)+176.c)+177.a)+177.b)+177.c)+178.a)+178.b)+178.c)+179.a)+179.b)+179.c)+180.a)+180.b)+180.c)+181.a)+181.b)+181.c)+182.a)+182.b)+182.c)+183.a)+183.b)+183.c)+184.a)+184.b)+184.c)+185.a)+185.b)+185.c)+186.a)+186.b)+186.c)+187.a)+187.b)+187.c)+188.a)+188.b)+188.c)+189.a)+189.b)+189.c)+190.a)+190.b)+190.c)+191.a)+191.b)+191.c)+192.a)+192.b)+192.c)+193.a)+193.b)+193.c)+194.a)+194.b)+194.c)+195.a)+195.b)+195.c)+196.a)+196.b)+196.c)+197.a)+197.b)+197.c)+198.a)+198.b)+198.c)+199.a)+199.b)+199.c)+200.a)+200.b)+200.c)+201.a)+201.b)+201.c)+202.a)+202.b)+202.c)+203.a)+203.b)+203.c)+204.a)+204.b)+204.c)+205.a)+205.b)+205.c)+206.a)+206.b)+206.c)+207.a)+207.b)+207.c)+208.a)+208.b)+208.c)+209.a)+209.b)+209.c)+210.a)+210.b)+210.c)+211.a)+211.b)+211.c)+212.a)+212.b)+212.c)+213.a)+213.b)+213.c)+214.a)+214.b)+214.c)+215.a)+215.b)+215.c)+216.a)+216.b)+216.c)+217.a)+217.b)+217.c)+218.a)+218.b)+218.c)+219.a)+219.b)+219.c)+220.a)+220.b)+220.c)+221.a)+221.b)+221.c)+222.a)+222.b)+222.c)+223.a)+223.b)+223.c)+224.a)+224.b)+224.c)+225.a)+225.b)+225.c)+226.a)+226.b)+226.c)+227.a)+227.b)+227.c)+228.a)+228.b)+228.c)+229.a)+229.b)+229.c)+230.a)+230.b)+230.c)+231.a)+231.b)+231.c)+232.a)+232.b)+232.c)+233.a)+233.b)+233.c)+234.a)+234.b)+234.c)+235.a)+235.b)+235.c)+236.a)+236.b)+236.c)+237.a)+237.b)+237.c)+238.a)+238.b)+238.c)+239.a)+239.b)+239.c)+240.a)+240.b)+240.c)+241.a)+241.b)+241.c)+242.a)+242.b)+242.c)+243.a)+243.b)+243.c)+244.a)+244.b)+244.c)+245.a)+245.b)+245.c)+246.a)+246.b)+246.c)+247.a)+247.b)+247.c)+248.a)+248.b)+248.c)+249.a)+249.b)+249.c)+250.a)+250.b)+250.c)+251.a)+251.b)+251.c)+252.a)+252.b)+252.c)+253.a)+253.b)+253.c)+254.a)+254.b)+254.c)+255.a)+255.b)+255.c)+256.a)+256.b)+256.c)+257.a)+257.b)+257.c)+258.a)+258.b)+258.c)+259.a)+259.b)+259.c)+260.a)+260.b)+260.c)+261.a)+261.b)+261.c)+262.a)+262.b)+262.c)+263.a)+263.b)+263.c)+264.a)+264.b)+264.c)+265.a)+265.b)+265.c)+266.a)+266.b)+266.c)+267.a)+267.b)+267.c)+268.a)+268.b)+268.c)+269.a)+269.b)+269.c)+270.a)+270.b)+270.c)+271.a)+271.b)+271.c)+272.a)+272.b)+272.c)+273.a)+273.b)+273.c)+274.a)+274.b)+274.c)+275.a)+275.b)+275.c)+276.a)+276.b)+276.c)+277.a)+277.b)+277.c)+278.a)+278.b)+278.c)+279.a)+279.b)+279.c)+280.a)+280.b)+280.c)+281.a)+281.b)+281.c)+282.a)+282.b)+282.c)+283.a)+283.b)+283.c)+284.a)+284.b)+284.c)+285.a)+285.b)+285.c)+286.a)+286.b)+286.c)+287.a)+287.b)+287.c)+288.a)+288.b)+288.c)+289.a)+289.b)+289.c)+290.a)+290.b)+290.c)+291.a)+291.b)+291.c)+292.a)+292.b)+292.c)+293.a)+293.b)+293.c)+294.a)+294.b)+294.c)+295.a)+295.b)+295.c)+296.a)+296.b)+296.c)+297.a)+297.b)+297.c)+298.a)+298.b)+298.c)+299.a)+299.b)+299.c)+300.a)+300.b)+300.c)+301.a)+301.b)+301.c)+302.a)+302.b)+302.c)+303.a)+303.b)+303.c)+304.a)+304.b)+304.c)+305.a)+305.b)+305.c)+306.a)+306.b)+306.c)+307.a)+307.b)+307.c)+308.a)+308.b)+308.c)+309.a)+309.b)+309.c)+310.a)+310.b)+310.c)+311.a)+311.b)+311.c)+312.a)+312.b)+312.c)+313.a)+313.b)+313.c)+314.a)+314.b)+314.c)+315.a)+315.b)+315.c)+316.a)+316.b)+316.c)+317.a)+317.b)+317.c)+318.a)+318.b)+318.c)+319.a)+319.b)+319.c)+320.a)+320.b)+320.c)+321.a)+321.b)+321.c)+322.a)+322.b)+322.c)+323.a)+323.b)+323.c)+324.a)+324.b)+324.c)+325.a)+325.b)+325.c)+326.a)+326.b)+326.c)+327.a)+327.b)+327.c)+328.a)+328.b)+328.c)+329.a)+329.b)+329.c)+330.a)+330.b)+330.c)+331.a)+331.b)+331.c)+332.a)+332.b)+332.c)+333.a)+333.b)+333.c)+334.a)+334.b)+334.c)+335.a)+335.b)+335.c)+336.a)+336.b)+336.c)+337.a)+337.b)+337.c)+338.a)+338.b)+338.c)+339.a)+339.b)+339.c)+340.a)+340.b)+340.c)+341.a)+341.b)+341.c)+342.a)+342.b)+342.c)+343.a)+343.b)+343.c)+344.a)+344.b)+344.c)+345.a)+345.b)+345.c)+346.a)+346.b)+346.c)+347.a)+347.b)+347.c)+348.a)+348.b)+348.c)+349.a)+349.b)+349.c)+350.a)+350.b)+350.c)+351.a)+351.b)+351.c)+352.a)+352.b)+352.c)+353.a)+353.b)+353.c)+354.a)+354.b)+354.c)+355.a)+355.b)+355.c)+356.a)+356.b)+356.c)+357.a)+357.b)+357.c)+358.a)+358.b)+358.c)+359.a)+359.b)+359.c)+360.a)+360.b)+360.c)+361.a)+361.b)+361.c)+362.a)+362.b)+362.c)+363.a)+363.b)+363.c)+364.a)+364.b)+364.c)+365.a)+365.b)+365.c)+366.a)+366.b)+366.c)+367.a)+367.b)+367.c)+368.a)+368.b)+368.c)+369.a)+369.b)+369.c)+370.a)+370.b)+370.c)+371.a)+371.b)+371.c)+372.a)+372.b)+372.c)+373.a)+373.b)+373.c)+374.a)+374.b)+374.c)+375.a)+375.b)+375.c)+376.a)+376.b)+376.c)+377.a)+377.b)+377.c)+378.a)+378.b)+378.c)+379.a)+379.b)+379.c)+380.a)+380.b)+380.c)+381.a)+381.b)+381.c)+382.a)+382.b)+382.c)+383.a)+383.b)+383.c)+384.a)+384.b)+384.c)+385.a)+385.b)+385.c)+386.a)+386.b)+386.c)+387.a)+387.b)+387.c)+388.a)+388.b)+388.c)+389.a)+389.b)+389.c)+390.a)+390.b)+390.c)+391.a)+391.b)+391.c)+392.a)+392.b)+392.c)+393.a)+393.b)+393.c)+394.a)+394.b)+394.c)+395.a)+395.b)+395.c)+396.a)+396.b)+396.c)+397.a)+397.b)+397.c)+398.a)+398.b)+398.c)+399.a)+399.b)+399.c)+400.a)+400.b)+400.c)+401.a)+401.b)+401.c)+402.a)+402.b)+402.c)+403.a)+403.b)+403.c)+404.a)+404.b)+404.c)+405.a)+405.b)+405.c)+406.a)+406.b)+406.c)+407.a)+407.b)+407.c)+408.a)+408.b)+408.c)+409.a)+409.b)+409.c)+410.a)+410.b)+410.c)+411.a)+411.b)+411.c)+412.a)+412.b)+412.c)+413.a)+413.b)+413.c)+414.a)+414.b)+414.c)+415.a)+415.b)+415.c)+416.a)+416.b)+416.c)+417.a)+417.b)+417.c)+418.a)+418.b)+418.c)+419.a)+419.b)+419.c)+420.a)+420.b)+420.c)+421.a)+421.b)+421.c)+422.a)+422.b)+422.c)+423.a)+423.b)+423.c)+424.a)+424.b)+424.c)+425.a)+425.b)+425.c)+426.a)+426.b)+426.c)+427.a)+427.b)+427.c)+428.a)+428.b)+428.c)+429.a)+429.b)+429.c)+430.a)+430.b)+430.c)+431.a)+431.b)+431.c)+432.a)+432.b)+432.c)+433.a)+433.b)+433.c)+434.a)+434.b)+434.c)+435.a)+435.b)+435.c)+436.a)+436.b)+436.c)+437.a)+437.b)+437.c)+438.a)+438.b)+438.c)+439.a)+439.b)+439.c)+440.a)+440.b)+440.c)+441.a)+441.b)+441.c)+442.a)+442.b)+442.c)+443.a)+443.b)+443.c)+444.a)+444.b)+444.c)+445.a)+445.b)+445.c)+446.a)+446.b)+446.c)+447.a)+447.b)+447.c)+448.a)+448.b)+448.c)+449.a)+449.b)+449.c)+450.a)+450.b)+450.c)+451.a)+451.b)+451.c)+452.a)+452.b)+452.c)+453.a)+453.b)+453.c)+454.a)+454.b)+454.c)+455.a)+455.b)+455.c)+456.a)+456.b)+456.c)+457.a)+457.b)+457.c)+458.a)+458.b)+458.c)+459.a)+459.b)+459.c)+460.a)+460.b)+460.c)+461.a)+461.b)+461.c)+462.a)+462.b)+462.c)+463.a)+463.b)+463.c)+464.a)+464.b)+464.c)+465.a)+465.b)+465.c)+466.a)+466.b)+466.c)+467.a)+467.b)+467.c)+468.a)+468.b)+468.c)+469.a)+469.b)+469.c)+470.a)+470.b)+470.c)+471.a)+471.b)+471.c)+472.a)+472.b)+472.c)+473.a)+473.b)+473.c)+474.a)+474.b)+474.c)+475.a)+475.b)+475.c)+476.a)+476.b)+476.c)+477.a)+477.b)+477.c)+478.a)+478.b)+478.c)+479.a)+479.b)+479.c)+480.a)+480.b)+480.c)+481.a)+481.b)+481.c)+482.a)+482.b)+482.c)+483.a)+483.b)+483.c)+484.a)+484.b)+484.c)+485.a)+485.b)+485.c)+486.a)+486.b)+486.c)+487.a)+487.b)+487.c)+488.a)+488.b)+488.c)+489.a)+489.b)+489.c)+490.a)+490.b)+490.c)+491.a)+491.b)+491.c)+492.a)+492.b)+492.c)+493.a)+493.b)+493.c)+494.a)+494.b)+494.c)+495.a)+495.b)+495.c)+496.a)+496.b)+496.c)+497.a)+497.b)+497.c)+498.a)+498.b)+498.c)+499.a)+499.b)+499.c)+500.a)+500.b)+500.c)+501.a)+501.b)+501.c)+502.a)+502.b)+502.c)+503.a)+503.b)+503.c)+504.a)+504.b)+504.c)+505.a)+505.b)+505.c)+506.a)+506.b)+506.c)+507.a)+507.b)+507.c)+508.a)+508.b)+508.c)+509.a)+509.b)+509.c)+510.a)+510.b)+510.c)+511.a)+511.b)+511.c)+512.a)+512.b)+512.c)+513.a)+513.b)+513.c)+514.a)+514.b)+514.c)+515.a)+515.b)+515.c)+516.a)+516.b)+516.c)+517.a)+517.b)+517.c)+518.a)+518.b)+518.c)+519.a)+519.b)+519.c)+520.a)+520.b)+520.c)+521.a)+521.b)+521.c)+522.a)+522.b)+522.c)+523.a)+523.b)+523.c)+524.a)+524.b)+524.c)+525.a)+525.b)+525.c)+526.a)+526.b)+526.c)+527.a)+527.b)+527.c)+528.a)+528.b)+528.c)+529.a)+529.b)+529.c)+530.a)+530.b)+530.c)+531.a)+531.b)+531.c)+532.a)+532.b)+532.c)+533.a)+533.b)+533.c)+534.a)+534.b)+534.c)+535.a)+535.b)+535.c)+536.a)+536.b)+536.c)+537.a)+537.b)+537.c)+538.a)+538.b)+538.c)+539.a)+539.b)+539.c)+540.a)+540.b)+540.c)+541.a)+541.b)+541.c)+542.a)+542.b)+542.c)+543.a)+543.b)+543.c)+544.a)+544.b)+544.c)+545.a)+545.b)+545.c)+546.a)+546.b)+546.c)+547.a)+547.b)+547.c)+548.a)+548.b)+548.c)+549.a)+549.b)+549.c)+550.a)+550.b)+550.c)+551.a)+551.b)+551.c)+552.a)+552.b)+552.c)+553.a)+553.b)+553.c)+554.a)+554.b)+554.c)+555.a)+555.b)+555.c)+556.a)+556.b)+556.c)+557.a)+557.b)+557.c)+558.a)+558.b)+558.c)+559.a)+559.b)+559.c)+560.a)+560.b)+560.c)+561.a)+561.b)+561.c)+562.a)+562.b)+562.c)+563.a)+563.b)+563.c)+564.a)+564.b)+564.c)+565.a)+565.b)+565.c)+566.a)+566.b)+566.c)+567.a)+567.b)+567.c)+568.a)+568.b)+568.c)+569.a)+569.b)+569.c)+570.a)+570.b)+570.c)+571.a)+571.b)+571.c)+572.a)+572.b)+572.c)+573.a)+573.b)+573.c)+574.a)+574.b)+574.c)+575.a)+575.b)+575.c)+576.a)+576.b)+576.c)+577.a)+577.b)+577.c)+578.a)+578.b)+578.c)+579.a)+579.b)+579.c)+580.a)+580.b)+580.c)+581.a)+581.b)+581.c)+582.a)+582.b)+582.c)+583.a)+583.b)+583.c)+584.a)+584.b)+584.c)+585.a)+585.b)+585.c)+586.a)+586.b)+586.c)+587.a)+587.b)+587.c)+588.a)+588.b)+588.c)+589.a)+589.b)+589.c)+590.a)+590.b)+590.c)+591.a)+591.b)+591.c)+592.a)+592.b)+592.c)+593.a)+593.b)+593.c)+594.a)+594.b)+594.c)+595.a)+595.b)+595.c)+596.a)+596.b)+596.c)+597.a)+597.b)+597.c)+598.a)+598.b)+598.c)+599.a)+599.b)+599.c)+600.a)+600.b)+600.c)+601.a)+601.b)+601.c)+602.a)+602.b)+602.c)+603.a)+603.b)+603.c)+604.a)+604.b)+604.c)+605.a)+605.b)+605.c)+606.a)+606.b)+606.c)+607.a)+607.b)+607.c)+608.a)+608.b)+608.c)+609.a)+609.b)+609.c)+610.a)+610.b)+610.c)+611.a)+611.b)+611.c)+612.a)+612.b)+612.c)+613.a)+613.b)+613.c)+614.a)+614.b)+614.c)+615.a)+615.b)+615.c)+616.a)+616.b)+616.c)+617.a)+617.b)+617.c)+618.a)+618.b)+618.c)+619.a)+619.b)+619.c)+620.a)+620.b)+620.c)+621.a)+621.b)+621.c)+622.a)+622.b)+622.c)+623.a)+623.b)+623.c)+624.a)+624.b)+624.c)+625.a)+625.b)+625.c)+626.a)+626.b)+626.c)+627.a)+627.b)+627.c)+628.a)+628.b)+628.c)+629.a)+629.b)+629.c)+630.a)+630.b)+630.c)+631.a)+631.b)+631.c)+632.a)+632.b)+632.c)+633.a)+633.b)+633.c)+634.a)+634.b)+634.c)+635.a)+635.b)+635.c)+636.a)+636.b)+636.c)+637.a)+637.b)+637.c)+638.a)+638.b)+638.c)+639.a)+639.b)+639.c)+640.a)+640.b)+640.c)+641.a)+641.b)+641.c)+642.a)+642.b)+642.c)+643.a)+643.b)+643.c)+644.a)+644.b)+644.c)+645.a)+645.b)+645.c)+646.a)+646.b)+646.c)+647.a)+647.b)+647.c)+648.a)+648.b)+648.c)+649.a)+649.b)+649.c)+650.a)+650.b)+650.c)+651.a)+651.b)+651.c)+652.a)+652.b)+652.c)+653.a)+653.b)+653.c)+654.a)+654.b)+654.c)+655.a)+655.b)+655.c)+656.a)+656.b)+656.c)+657.a)+657.b)+657.c)+658.a)+658.b)+658.c)+659.a)+659.b)+659.c)+660.a)+660.b)+660.c)+661.a)+661.b)+661.c)+662.a)+662.b)+662.c)+663.a)+663.b)+663.c)+664.a)+664.b)+664.c)+665.a)+665.b)+665.c)+666.a)+666.b)+666.c)+667.a)+667.b)+667.c)+668.a)+668.b)+668.c)+669.a)+669.b)+669.c)+670.a)+670.b)+670.c)+671.a)+671.b)+671.c)+672.a)+672.b)+672.c)+673.a)+673.b)+673.c)+674.a)+674.b)+674.c)+675.a)+675.b)+675.c)+676.a)+676.b)+676.c)+677.a)+677.b)+677.c)+678.a)+678.b)+678.c)+679.a)+679.b)+679.c)+680.a)+680.b)+680.c)+681.a)+681.b)+681.c)+682.a)+682.b)+682.c)+683.a)+683.b)+683.c)+684.a)+684.b)+684.c)+685.a)+685.b)+685.c)+686.a)+686.b)+686.c)+687.a)+687.b)+687.c)+688.a)+688.b)+688.c)+689.a)+689.b)+689.c)+690.a)+690.b)+690.c)+691.a)+691.b)+691.c)+692.a)+692.b)+692.c)+693.a)+693.b)+693.c)+694.a)+694.b)+694.c)+695.a)+695.b)+695.c)+696.a)+696.b)+696.c)+697.a)+697.b)+697.c)+698.a)+698.b)+698.c)+699.a)+699.b)+699.c)+700.a)+700.b)+700.c)+701.a)+701.b)+701.c		

Statistikai számjel:

1 0 3 2 5 7 3 7 6 5 1 2 1 1 4 0 1

UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. 2006. DECEMBER 31.
MÉRLEG ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) PÉNZINTÉZETEK

adatok M HUF-ban

Sor- szám	ESZKÖZÖK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
01	1 PÉNZESZKÖZÖK	37 722	36 624
02	2 ÁLLAMPAPÍROK	108 925	174 594
03	a) forgatási célú	12 813	12 765
04	b) befektetési célú	94 112	161 829
05	2/A ÁLLAMPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	555	938
06	3 HITELENTÉZETEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	115 270	222 257
07	a) látraszóló	4 793	3 422
08	b) egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	110 475	218 835
09	ba) éven belüli lejáratú	99 467	208 881
10	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	13 278	17 251
11	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
12	- MNB-vel szemben	40 200	
13	bb) éven túli lejáratú	11 008	9 954
14	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	8 631	
15	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
16	- MNB-vel szemben		
17	c) befektetési szolgáltatásból		2
18	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
19	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
20	3/A HITELENTÉZETEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
21	4 ÖGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	656 481	763 376
22	a) pénzügyi szolgáltatásból	656 351	762 955
23	aa) éven belüli lejáratú	355 760	387 867
24	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	2 281	2 820
25	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
26	ab) éven túli lejáratú	300 591	375 089
27	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
28	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
29	b) befektetési szolgáltatásból	130	420
30	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
31	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
32	ba) üzsdai befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	0	0
33	bb) üzsdán kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	0	0
34	bc) befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni követelés	2	275
35	bd) elszámolóházzal szembeni követelés	128	145
36	be) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó követelés	0	0
37	4/A ÖGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
38	5 HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK, BELEÉRTVE	30 411	33 932
39	A RÖGZÍTETT KAMATOZÁSÚAKAT IS		
40	a) helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat)	0	0
41	aa) forgatási célú	0	0
42	ab) befektetési célú	0	0
43	b) más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	30 411	33 932
44	ba) forgatási célú	6 619	9 257
45	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott	1 084	
46	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
47	- visszavásárolt saját kibocsátású		
48	bb) befektetési célú	23 792	24 675
49	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott	13 204	
50	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
51	5/A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	-49	57
52	6 RÉSZVÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK	34	49
53	a) részvények, részesedések forgatási célra	34	47
54	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott		
55	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
56	b) változó hozamú értékpapírok	0	2
57	ba) forgatási célú	0	2
58	bb) befektetési célú	0	0
59	6/A RÉSZVÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	1	3
60	7 RÉSZVÉNYEK, RÉSZSEDESEK BEFEKTETÉSI CÉLRA	300	299
61	a) részvények, részesedések befektetési célra	300	299
62	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	255	255
63	b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése	0	0
64	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés		
65			

Sor- szám	ESZKÖZÖK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
66	7/A. BEFEKTETÉSI CÉLÚ RÉSZVÉNYEK, RÉSZESÉDESEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
67	8. RÉSZVÉNYEK, RÉSZESÉDESEK KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSBAN	6 736	7 136
68	a) részvények, részesedések befektetési célra	6 736	7 136
69	Ebből - hitelintézetekben lévő részesedés	3 758	3 761
70	b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesítése	0	0
71	Ebből - hitelintézetekben lévő részesedés		
72	9. IMMATERIÁLIS JAVAK	3 630	3 234
73	a) immateriális javak	3 630	3 234
74	b) immateriális javak értékhelyesítése	0	0
75	10. TÁRGYI ESZKÖZÖK	26 263	27 739
76	a) pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	26 263	27 739
77	aa) ingatlanok	22 473	23 797
78	ab) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	3 030	3 565
79	ac) beruházások	755	373
80	ad) beruházásra adott előlegek	1	4
81	b) nem közvetlenül pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	0	0
82	ba) ingatlanok	0	0
83	bb) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	0	0
84	bc) beruházások	0	0
85	bd) beruházásra adott előlegek	0	0
86	11. SAJÁT RÉSZVÉNYEK	0	0
87	12. EGYÉB ESZKÖZÖK	1 172	603
88	a) készletek	19	22
89	b) egyéb követelések	1 153	581
90	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szembeni követelés	6	
91	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szembeni követelés		
92	12/A. EGYÉB KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
93	12/B. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	9 412	23 974
94	13. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	6 538	13 276
95	a) bevételak aktív időbeli elhatárolása	6 538	11 381
96	b) költségek ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	0
97	c) halasztott ráfordítások	0	1 895
98	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	1 003 401	1 308 091
99	Ebből: - forgóeszközök [(1+2.a)+3.c)+3.a)+4.a)+4.b)+5.a.a)+5.b.a)+6.a)+11+12+2/A,3/A,4/A,5/A,6/A,12/A,12/B kapcsolódó értékei]	528 431	684 860
100	- befektetési eszközök [(2.b)+3.b.a)+4.a.b)+5.a.a)+5.b.b)+7+8+9+10+2/A,3/A,4/A,5/A,6/A,7/A,12/A,12/B kapcsolódó értékei]	465 432	609 955

Keltetés: Budapest, 2007. március 28.

Dr. Patal Mihály
Vezérigazgató

UniCredit Bank Hungary Zrt.

8.

Mag. Franz Wolfer
Pénzügyi Igazgató

Statisztikai számjel:

1 0 3 2 6 7 3 7 6 5 1 2 1 1 4 0 1

UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. 2006. DECEMBER 31:
MERLEG FORRÁSOK (PASSZIVAK) PÉNZINTÉZETEK

adatok M.HUF-ban

Sor- szám	FORRÁSOK	Eldő év	Tárgyév
a	b	c	d
101	1. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	282 114	365 631
102	a) lára szóú	13 292	17 035
103	b) meghatározott időre lekött kötelezettségek	268 789	348 576
104	ba) éven belüli lejáratú	121 397	188 314
105	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	13 061	4 550
106	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
107	- MNB-vel szemben		
108	bb) éven túli lejáratú	147 392	160 262
109	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	21 792	30 810
110	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
111	- MNB-vel szemben		
112	c) befektetési szolgáltatásból		20
113	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	33	
114	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
115	1/A. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
116	2. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	559 087	751 079
117	a) lakárcélú kölcsönök	0	0
118	aa) láraszóú	0	0
119	ab) éven belüli lejáratú	0	0
120	ac) éven túli lejáratú	0	0
121	b) egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	558 954	750 948
122	ba) láraszóú	253 548	314 878
123	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	247	488
124	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	77	25
125	bb) éven belüli lejáratú	294 594	331 340
126	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		273
127	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		70
128	bc) éven túli lejáratú	10 812	104 730
129	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
130	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
131	c) befektetési szolgáltatásból	133	131
132	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
133	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
134	ca) tőzsdén befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség	0	0
135	cb) tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tev.-ből adódó kötelezettség	0	0
136	cc) befektetési szolgáltatási tev.-ből adódó, ügyfelekkel szembeni költ.	133	131
137	cd) számlólétszával szembeni kötelezettség	0	0
138	ce) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség	0	0
139	2/A. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
140	3. KIBOCSÁTOTT ÉRTÉKPAPÍROK MIATT FENNÁLLÓ KÖTELEZETTSÉG	0	0
141	a) kibocsátott kötvények	0	0
142	aa) éven belüli lejáratú	0	0
143	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
144	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
145	ab) éven túli lejáratú	0	0
146	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
147	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
148	b) kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
149	ba) éven belüli lejáratú	0	0
150	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
151	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
152	bb) éven túli lejáratú	0	0
153	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
154	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
155	c) számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de az Ept. szerinti értékpapírnak nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okmányok	0	0
156	ca) éven belüli lejáratú	0	0
157	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
158	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
159	cb) éven túli lejáratú	0	0
160	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
161	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
162	4. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	27 819	32 969
163	a) éven belüli lejáratú	13 204	17 874
164	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		188
165			

Sor-szám	FORRÁSOK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
166	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	3	
167	- szövetkezetekben működő hitel-, néli tagok más vagy -i hozzájárulása		
168	b) éven túli lejáratú	14 615	15 085
169	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben		15 085
170	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
171	4/A SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZÉTE	7 074	20 641
172	5. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	4 005	10 478
173	a) bevételek passzív időbeli elhatárolása		950
174	b) költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	4 005	9 464
175	c) halasztott bevételek	2	2
176	6. CÉLTARTALÉKOK	11 623	14 965
177	a) céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	0	0
178	b) kockázati céltartalék (üggyé és biztos (fővőbeni) kötelezettségekre)	1 236	2 924
179	c) általános kockázati céltartalék	9 948	11 201
180	d) egyéb céltartalék	440	840
181	7. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉG	17 241	17 212
182	a) alárendelt kölcsönök	17 241	17 212
183	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben		
184	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
185	b) szövetkezeti formában működő hitelintézmények tagok más vagyoni hozzájárulása	0	0
186	c) egyéb hátrasorolt kötelezettség	0	0
187	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben		
188	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
189	8. JEGYZETT TŐKE	24 118	24 118
190	Ebből: - visszatérítendő tulajdoni részesedések névértékén		
191	9. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
192	10. TÓKERTARTALÉK	3 900	3 900
193	a) a részvény, részesedések névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (átszóló)	0	0
194	b) egyéb	3 900	3 900
195	11. ÁLTALÁNOS TARTALÉK	8 359	10 847
196	12. EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)	51 224	54 703
197	13. LEKÖTÖTT TARTALÉK	500	500
198	14. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	882	950
199	a) értékelvessétek értékelési tartaléka	570	523
200	b) változó értékelés értékelési tartaléka	312	27
201	15. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-)	4 445	0
202	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	1 003 401	1 308 091
203	Ebből: - rövid lejáratú kötelezettségek (1.a)+1.b)+1.c)+2.aa)+2.ab)+2.ba)+2.bb)+2.c)+3.aa)+3.ba)+3.ca)+4.a))	703 275	890 233
204	- hosszú lejáratú kötelezettségek (1.bb)+2.ac)+2.bc)+3.ab)+3.bb)+3.cb)+4.b)+7)	180 060	287 299
205	- saját tőke (8-9+10+11+12+13+14+15)	94 438	95 118

MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
206	Függő kötelezettségek	479 790	570 320
207	Jövőbeni kötelezettségek	904 517	1 302 085
208	Ellenőrző szám	1 384 307	1 872 365

Keltetés: Budapest, 2007. március 20.

P. Patai UniCredit Bank Hungary Zrt.

8.

Dr. Patai Mihály
Vezérigazgató

F. Wolff
Mag. Franz Wolfgang
Pénzügyi Igazgató

Statistikai számjel:

1 0 3 2 5 7 3 7 6 5 1 2 1 1 4 0 1

HVB BANK HUNGARY Zrt. 2005. DECEMBER 31.
MÉRLEG ESZKÖZÖK (AKTIVAK) PENZINTEZETEK

adatok M.HUF-ban

Sor- szám	ESZKÖZÖK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
01	1. PENZESZKÖZÖK	20 028	37 722
02	2. ÁLLAMPAPÍROK	68 999	106 923
03	a) forgatási célú	8 490	12 813
04	b) befektetési célú	60 509	94 110
05	2/A. ÁLLAMPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	67	558
06	3. HITELINTÉZTEKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	174 943	115 270
07	a) létraszói	6 518	4 793
08	b) egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	168 425	110 475
09	ba) éven belüli lejáratú	157 542	99 487
10	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben	568	13 278
11	- egyéb részeseési viszonyban lévő vállalkozással szemben	174	
12	- MNB-vel szemben	51 500	40 200
13	bb) éven túl lejáratú	10 883	11 008
14	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben	8 104	8 631
15	- egyéb részeseési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
16	- MNB-vel szemben		
17	c) befektetési szolgáltatásból	0	2
18	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben		
19	- egyéb részeseési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
20	3/A. HITELINTÉZTEKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
21	4. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	576 739	656 481
22	a) pénzügyi szolgáltatásból	576 594	656 351
23	aa) éven belüli lejáratú	293 557	355 760
24	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben	80	2 281
25	- egyéb részeseési viszonyban lévő vállalkozással szemben	10	
26	ab) éven túl lejáratú	283 037	300 591
27	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben		
28	- egyéb részeseési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
29	b) befektetési szolgáltatásból	145	130
30	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben	69	
31	- egyéb részeseési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
32	ba) tőzsdei befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	0	0
33	bb) tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	0	0
34	bc) befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni követelés	18	2
35	bd) elszámolóházzal szembeni követelés	127	128
36	be) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó követelés	0	0
37	4/A. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
38	5. HITELVISZONYT MEGTÉSTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK, BELEERTVE	31 045	30 411
39	A RÖGZÍTETT KAMATOZÁSÚJÁKAT IS		
40	a) helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat)	0	0
41	aa) forgatási célú	0	0
42	ab) befektetési célú	0	0
43	b) más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	31 045	30 411
44	ba) forgatási célú	4 481	6 619
45	Ebből - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott	2 946	1 084
46	- részeseési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
47	- részeseési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
48	bb) befektetési célú	26 564	23 792
49	Ebből - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott	17 194	13 204
50	- egyéb részeseési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
51	6/A. HITELVISZONYT MEGTÉSTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	93	-49
52	6. RÉSZÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK	19	34
53	a) részvények, részesedések forgatási célú		34
54	Ebből - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott		
55	- egyéb részeseési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
56	b) változó hozamú értékpapírok	19	0
57	ba) forgatási célú	19	0
58	bb) befektetési célú	0	0
59	6/A. RÉSZÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	1	1
60	7. RÉSZÉNYEK, RÉSZESÉDESEK BEFEKTETÉSI CÉLRA	517	300
61	a) részvények, részesedések befektetési célra	517	300
62	Ebből - hitelintézetekben lévő részeseés	255	255
63	b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítés	0	0
64	Ebből - hitelintézetekben lévő részeseés		
65			

Sor- szám	ESZKÖZÖK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
66	7/A. BEFEKTETÉSI CÉLÚ RÉSZVÉNYEK, RÉSZESÉDESEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
67	II. RÉSZVÉNYEK, RÉSZESÉDESEK KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSBAN	6 816	6 736
68	a) részvények, részesedések befektetési célra	6 816	6 736
69	Ebből - hitelintézetekben lévő részesedés	3 758	3 758
70	b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése	0	0
71	Ebből - hitelintézetekben lévő részesedés		
72	9. IMMATERIÁLIS JAVAK	3 073	3 530
73	a) immateriális javak	3 073	3 530
74	b) immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
75	10. TÁRGYI ESZKÖZÖK	17 578	26 263
76	a) pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	17 578	26 263
77	aa) ingatlanok	10 758	22 477
78	ab) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	2 236	3 030
79	ac) beruházások	4 584	755
80	ad) beruházásra adott előlegek	0	1
81	b) nem közvetlenül pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	0	0
82	ba) ingatlanok	0	0
83	bb) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	0	0
84	bc) beruházások	0	0
85	bd) beruházásra adott előlegek	0	0
86	11. SAJÁT RÉSZVÉNYEK	0	0
87	12. EGYÉB ESZKÖZÖK	2 246	1 172
88	a) készletek	24	19
89	b) egyéb követelések	2 222	1 153
90	Ebből - kapcsoló vállalkozással szembeni követelés		6
91	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalat -al szembeni követelés		
92	12/A. EGYÉB KÖVETÉLESEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
93	12/B. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	312	8 412
94	13. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	11 373	8 536
95	a) bevételre aktív időbeli elhatárolás	11 373	8 536
96	b) költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	0
97	c) halasztott ráfordítások	0	0
98	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	913 949	1 003 401
99	Ebből - források [(1+2.a)+3.c]+3.a)+4.aa)+4.b)+5.aa)+5.ba)+6.a)+6.ba)+11+12+2/A,3/A,4/A,5/A,6/A,12/A,12/B kapcsolódó értékek]	493 498	528 431
100	- befektetett eszközök [(2.b)+3.bb)+4.ab)+5.ab)+5.bb)+6.bb)+7+8+9+10+2/A,3/A,4/A,5/A,6/A,7/A,12/A,12/B kapcsolódó értékek]	409 077	486 432

Keltetés: Budapest, 2006. február 3.

HVB Bank Hungary Ltd.

9.

Dr. Matthias Kunsch
Vezérigazgató

Némethné Szűcs Gyöngyi
Főkönyvelő

Statistikai számjel:

1 0 3 2 5 7 3 7 6 5 1 2 1 1 4 0 1

HVB BANK HUNGARY Zrt. 2005. DECEMBER 31.
MÉRLEG FORRÁSOK (PASSZIVAK) PÉNZINTÉZETEK

adatok M HUF-ban

Sor-szám	FORRÁSOK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
101	1. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	316 636	282 114
102	a) látra szóló	7 447	13 292
103	b) meghatározott időre lekötött kötelezettségek	309 189	268 789
104	ba) éven belüli lejáratú	171 930	121 397
105	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben	4 910	13 061
106	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
107	- MNB-vel szemben		
108	bb) éven túli lejáratú	137 259	147 392
109	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben	19 523	21 792
110	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
111	- MNB-vel szemben		
112	c) befektetési szolgáltatásból	0	33
113	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben		
114	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
115	1/A. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
116	2. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	464 999	559 087
117	a) takarékbetétek	0	0
118	aa) látraszóló	0	0
119	ab) éven belüli lejáratú	0	0
120	ac) éven túli lejáratú	0	0
121	b) egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	464 960	558 954
122	ba) látraszóló	208 673	253 548
123	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben	23	247
124	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben	198	77
125	bb) éven belüli lejáratú	252 372	294 594
126	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben		
127	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben	119	
128	bc) éven túli lejáratú	3 915	10 812
129	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben		
130	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
131	c) befektetési szolgáltatásból	39	133
132	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben		
133	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
134	ca) tőzsdési befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség	0	0
135	cb) tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tev.-ből adódó kötelezettség	0	0
136	cc) befektetési szolgáltatási tev.-ből adódó, ügyfelekkel szembeni köt.	39	133
137	cd) elszámolással szembeni kötelezettség	0	0
138	ce) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség	0	0
139	2/A. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
140	3. KIBOCSÁTOTT ÉRTÉKPAPÍROK MIATT FENNÁLLÓ KÖTELEZETTSÉG	0	0
141	a) kibocsátott kötvények	0	0
142	aa) éven belüli lejáratú	0	0
143	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben		
144	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
145	ab) éven túli lejáratú	0	0
146	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben		
147	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
148	b) kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
149	ba) éven belüli lejáratú	0	0
150	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben		
151	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
152	bb) éven túli lejáratú	0	0
153	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben		
154	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
155	c) számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de az Ept. szerint értékpapírnak nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okiratok	0	0
156	ca) éven belüli lejáratú	0	0
157	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben		
158	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
159	cb) éven túli lejáratú	0	0
160	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben		
161	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
162	4. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	10 580	27 819
163	a) éven belüli lejáratú	2 299	13 204
164	Ebből - kapcsoló vállalkozással szemben		
165	- egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozással szemben		

Sor-szám	FORRÁSOK	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
166	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	6	3
167	- szab. - formában működő hitel- -nél tagok más vagy. -i hozzáj.		
168	b) éven túli lejáratú	8 281	14 615
169	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
170	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
171	4/A. SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTEKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	349	7 074
172	5. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	7 293	4 005
173	a) bevételek passzív időbeli elhatárolása		
174	b) költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	7 293	4 003
175	c) halasztott bevételek		2
176	6. CÉLTARTALÉKOK	9 809	11 623
177	a) céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	0	0
178	b) kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	711	1 235
179	c) általános kockázati céltartalék	8 557	9 948
180	d) egyéb céltartalék	541	440
181	7. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉG	16 777	17 241
182	a) alárendelt kölcsönök	16 777	17 241
183	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
184	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
185	b) szövetkezeti formában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása	0	0
186	c) egyéb hátrasorolt kötelezettség	0	0
187	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben		
188	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
189	8. JEGYZETT TŐKE	24 118	24 118
190	Ebből: - visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken		
191	9. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
192	10. TÓKETARTALÉK	3 900	3 900
193	a) a részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (ázsó)	0	0
194	b) egyéb	3 900	3 900
195	11. ÁLTALÁNOS TARTALÉK	7 764	9 369
196	12. EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)	36 707	51 224
197	13. LEKÖTÖTT TARTALÉK	697	500
198	14. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	882
199	a) értékhelyesbítés értékelési tartaléka		570
200	b) valócs értékelés értékelési tartaléka		312
201	15. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-)	14 320	4 445
202	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	913 949	1 003 401
203	Ebből: - rövid lejáratú kötelezettségek [1.a)+1.ba)+1.c)+2.aa)+2.ab)+2.ba)+2.bb)+2.c)+3.aa)+3.ba)+3.ca)+4.a)]	643 109	703 275
204	- hosszú lejáratú kötelezettségek [1.bb)+2.ac)+2.bc)+3.ab)+3.bb)+3.cb)+4.b)+7]	166 232	190 060
205	- saját tőke 8-9+10+11+/-12+13+14+/-15)	87 506	94 438

MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
206	Függő kötelezettségek	386 116	479 790
207	Jövőbeni kötelezettségek	626 692	904 517
208	Ellenőrző szám	1 012 808	1 384 307

Keltetés: Budapest, 2006. február 3.

HVB Bank Hungary Zrt.


Dr. Matthias Kunsch
Vezérigazgató


Némethné Szűcs Gyöngyi
Főkönyvelő

Ingtalanértékelő pénzügyi adatai (4. számú melléklet)

RSH SZÁM: 103/2011/429/113/01
 CEGLEGYZÉK: 01-09-080375

American Appraisal Magyarország Vagyonértékelő Kft. MERLEG 'A' változat ESZKÖZÖK				
sz.	Negyezés / E Ft	2005.03.31	Ellenőrzés hatása	2006.03.31
1	A BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	19 324		26 732
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	1 009		907
3	I.1. Alapítvány-kezelés oktatási tevése			
4	I.2. Szellemi jogok, más nemzeti jogok			
5	I.3. Művelődési jogok			
6	I.4. Szellemi jogok	1 000		637
7	I.5. Lelei vagy jogok			
8	I.6. Immateriális javakra adott jogok			
9	I.7. Immateriális javak értékeléséről			
10	V. TÁRGYI ESZKÖZÖK	17 316		20 618
11	II.1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értekezők			
12	II.2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	2 297		1 652
13	II.3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	15 019		16 856
14	II.4. Termékek			
15	II.5. Bontási munkák			
16	II.6. Bontási munkák adott tárgy			2 400
17	II.7. Tárgyi eszközök értékeléséről			
18	VI. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	588		5 427
19	III.1. Tartós részvételek kapcsolt vállalkozásban			
20	III.2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21	III.3. Egyéb tartós részvételek			
22	III.4. Tartósan adott kölcsön egyéb részvevővel viszonyban álló vállalkozásban			
23	III.5. Egyéb tartósan adott kölcsön			
24	III.6. Tartós hitelviszony megkezdéséről értékelés	603		5 427
25	III.7. Befektetési pénzügyi eszközök értékeléséről			
26	III.8. Befektetési pénzügyi eszközök értékeléséről értékelés			
27	B. FORDÉSZKÖZÖK	181 180		219 508
28	I. KÉSHÉTVÉK	4 261		
29	I.1. Állampapírok			
30	I.2. Befektetési pénzeszközök és kötvények	4 261		
31	I.3. Hosszú lejáratú pénzeszközök			
32	I.4. Készletek			
33	I.5. Pénz			
34	I.6. Készletre adott kölcsön			
35	II. KÖVELESEK	109 589		123 964
36	II.1. Kövelesek áruzárt és értékeléséről	57 370		113 453
37	II.2. Kövelesek kapcsolt vállalkozással szemben	7 004		12 079
38	II.3. Kövelesek egyéb részvevővel viszonyban álló vállalkozással szemben			
39	II.4. Vállalkozások			
40	II.5. Egyéb kövelesek	5 215		4 461
41	II.6. Kövelesek értékeléséről értékelés			
42	II.7. Csak részleges igények pozitív értékelési háttérrel			
43	M. ÉRTÉKPAPÍROK			
44	III.1. Részvények kapcsolt vállalkozásban			
45	III.2. Egyéb részvények			
46	III.3. Részvények és részvények			
47	III.4. Tartósan adott kölcsön megkezdéséről értékelés			
48	III.5. Értékpapírok értékeléséről értékelés			
49	IV. RÉSZVEVŐK	67 209		67 513
50	IV.1. Részvények	1 648		1 964
51	IV.2. Egyéb részesedések	65 561		65 549
52	C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 005		1 942
53	C.1. Szévesek aktív időbeli elhatárolás			
54	C.2. Követelések, követelések aktív időbeli elhatárolás	1 005		1 942
55	C.3. Hatalmazott részesedések			
56	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	201 909		246 133

2006. Április 10.
 American Appraisal Magyarország Vagyonértékelő Kft.
 Juhász Ágoston

Könyvvizsgáló jelenléte alapján igazolom:

dr. Serényi Iván
 ny.sz.: 003307

American Appraisal Magyarország Vagyontértékelő Kft.				
MÉRLEG 'A' változat FORRASOK				
Sz. sz.	Megnevezés / E Ft	2005.03.31	Ellenőrzés hatása	2005.03.31
57	D. SAJÁT TŐKE	153 309		205 376
58	I. JEGYZETT TŐKE	12 500		12 500
59	1.1.1. részesítési díj (egyetlen részvényesnél)			
60	II. JEGYZETT (DE NEM BE FIZETETT TŐKE I.)			
61	I. TÖKÉRTÁRTALEK	5 457		5 457
62	IV. EREDMÉNYTARTALEK	94 033		126 251
63	V. LEKÖTÖTT TARTALEK			
64	VI. ÉRTÉKELES TARTALEK			
65	V.1. Értékvesztés értékelési tartalék			
66	V.2. Válsó értékelési értékelési tartalék			
67	VII. MERLEG SZERINTI EREDMÉNY	41 252		37 070
68	E. CÉLTARTALÉKOK			
69	E.1. Céltartalék a vállalkozás céljaira			
70	E.2. Céltartalék a jövőbeni költségre			
71	E.3. Egyéb céltartalék			
72	F. KÖTELEZETTSÉGEK	18 413		24 042
73	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK			
74	1.1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben			
75	1.2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb kapcsoló vállalkozással szemben			
76	1.3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
77	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
78	II.1. Hosszú lejáratú kapott kölcsönök			
79	II.2. Átvett kölcsönök kötvény			
80	II.3. Tartozások kölcsönkiosztásból			
81	II.4. Bankhitel és kölcsönök felvétele			
82	II.5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
83	II.6. Tartós kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben			
84	II.7. Tartós kötelezettségek egyéb részvétel viszonyban lévő vállalkozással szemben			
85	II.8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
86	M. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	78 473		24 042
87	III. Rövid lejáratú kötelezettségek			
88	III.1. Rövid lejáratú kötelezettségek			
89	III.2. Rövid lejáratú hitelek			
90	III.3. Visszafizetendő adók			
91	III.4. Kötelezettségek a szerzői jogból és szerzői jogból	2 791		2 904
92	III.5. Vállalkozások			
93	III.6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben	2 020		9 012
94	III.7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részvétel viszonyban lévő vállalkozással szemben			
95	III.8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	13 359		12 126
96	III.9. Kötelezettségek értékek és ingatlanok			
97	III.10. Számvevőkönyv ügyfelek magánvállalkozásai között			
98	G. PASSZIV IDŐBELI ELHÁTÁROLÁSOK	29 757		18 753
99	G.1. Számviteli passzív időbeli elhatárolás			
100	G.2. Kötelezettségek időbeli elhatárolásai	29 757		18 753
101	G.3. Hátrasorolt hitelek			
102	FORRASOK ÖSSZESEN	201 309		248 153

2005. Április 05.

Jakab András
 American Appraisal Magyarország Vagyontértékelő Kft.
 Jakab András

Könyvvizsgáló jelöltséggel ellátott igazgató:

dr. Székely Iván
 dr. Székely Iván
 ny.sz.: 003607



American Appraisal Magyarország Vagyonértékelő Kft.
 MÉRLEG 'A' változat ESZKÖZÖK

Szám	Negnevezés / E Ft	2006.03.31	Ellendőzés hatáza	2007.03.31
1	A BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	26 732		31 545
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	657		493
3	I.1 Alapfelrakóeszközök értékelési értéke			
4	I.2 Készenléti költségek értékelési értéke			
5	I.3 Vagyoni értékű jogok			493
6	I.4 Szellemi termékek			
7	I.5 Újra-értékelési pluszok	657		
8	I.5.1 Immateriális javakra adott költségek			
9	I.5.2 Immateriális javak értékelési pluszjai			
10	II. VÁLTOZÓ ESZKÖZÖK	20 618		20 430
11	II.1 Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12	II.2 Művelési eszközök, gépek, járművek	1 582		3 127
13	II.3 Egyéb tárgyszerű eszközök, felszerelések, járművek	12 056		22 183
14	II.4 Törlesztések			
15	II.5 Beruházások			
16	II.6 Beruházásokra adott költségek	2 400		
17	II.7 Törzsvetési részesedések értékelési értéke			
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	5 427		4 962
19	III.1 Tartós részvételek kapcsolati vállalkozásokban			
20	III.2 Tartósan adott költségek kapcsolati vállalkozásokban			
21	III.3 Egyéb tartós részvételek			
22	III.4 Tartósan adott költségek egyéb részvételre viszonyított vállalkozásokban			
23	III.5 Egyéb tartósan adott költségek			4 962
24	III.6 Tartós részvételre megvásárolt értékpapírok	5 427		
25	III.7 Bekezdésről pénzügyi eszközök értékelési értéke			
26	III.8 Bekezdésről pénzügyi eszközök értékelési költsége			
27	B FORGÓESZKÖZÖK	219 508		232 694
28	I. Készletek			
29	I.1 Anyagok			
30	I.2 Bekészítetlen termékek és félkész termékek			
31	I.3 Nyomtatványok, iratok és egyéb dokumentumok			
32	I.4 Készletmérések			
33	I.5 Áruk			
34	I.5.1 Készletre adott költségek			
35	I.5.2 Készletértékelések	129 998		141 884
36	I.6 Készletek értékelési pluszjai és költségvetésből	115 454		132 190
37	I.7 Személyes kapcsolati vállalkozásokban	12 070		22 275
38	I.8 Készletek egyéb részvételre viszonyított vállalkozásokban			
39	I.9 Válszámlák			
40	I.9.1 Felvett költségek	4 461		17 455
41	I.9.2 Készletek értékelési költsége			
42	I.9.3 Személyes ügyfelek pénzügyi eszközei költsége			
43	II. ÉRTÉKPAPÍROK			
44	II.1 Részvételre kapott költségek			
45	II.2 Egyéb részvételre			
46	II.3 Személyes ügyfelek részvételre			
47	II.4 Felvett költségek részvételre megvásárolt értékpapírok			
48	II.5 Értékpapírok értékelési költsége			
49	III. PÉNZESZKÖZÖK	89 515		97 651
50	III.1 Pénztár, csekkek	1 021		863
51	III.2 Bankbetétek	87 651		89 960
52	C AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 942		520
53	C.1 Személyes ügyfelek aktív elhatárolásai			
54	C.2 Közfelrakó, tartózkodás aktív időbeli elhatárolásai	1 942		520
55	C.3 Tartózkodás elhatárolásai			
56	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	238 183		265 159

2007. március 31.

American Appraisal Magyarország Vagyonértékelő Kft.
 Jankó Ágoston

Képviselet vezetője

Dr. Borbíró Iván
 ny.sz.: 003407

American Appraisal Magyarország Vagyonértékelő Kft.				
MÉRLEG 'A' változat FORRÁSOK				
SZÁM	Megnevezés I. E. H.	2006.03.31	Előző évi utolsó	2007.03.31
57	D. SAJÁT TŐKE	309 379		205 120
58	I. JEGYZETT TŐKE	17 600		20 100
59	abban visszavásárolt tulajdoni részesedések értéke			
60	II. JEGYZETT DE MEG BE NEM FEJTETT TŐKE ()			
61	III. TŐKETARTALÉK	5 457		
62	IV. FÉRCMENTYI TARTALÉK	139 251		180 229
63	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
64	VI. ÉRTEKESÉSI TARTALÉK			
65	VI.1. Értékvesztés elleni tartalék			
66	VI.2. Válságellenes értékesítési tartalék			
67	VII. MÉRLEG SZERINTI FÉRCMÉNY	52 070		
68	E. CÉLTARTALÉKOK			
69	F.1. Célartalk a vállalat működéséhez			
70	E.2. Célartalk a működési költségeire			
71	E.3. Egyéb célartalk			
72	F. KÖTELEZETTSÉGEK	24 042		31 569
73	I. HÁTRASZÓKÉLT KÖTELEZETTSÉGEK			
74	I.1. Hátraszók kötelezettségek kapcsolati vállalkozással szemben			
75	I.2. Hátraszók kötelezettségek egyéb kapcsolati viszonyban lévő vállalkozással szemben			
76	I.3. Hátraszók kötelezettségek egyéb gazdasági társasággal szemben			
77	a. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
78	II.1. Hosszú lejáratú vagyti kölcsönök			
79	II.2. Állományhoz kötött			
80	II.3. Tartozások követelmények szerinti			
81	II.4. Belső kölcsönök lejáratú hitelek			
82	II.5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
83	II.6. Tartós vállalkozások kapcsolati vállalkozással szemben			
84	II.7. Tartós vállalkozások egyéb részvességi viszonyban lévő vállalkozással szemben			
85	II.8. Egyéb hosszú lejáratú kölcsönök			
86	b. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	24 042		31 569
87	III.1. Rövid lejáratú kölcsönök			
88	III.2. Rövid lejáratú hitelek			
89	III.3. Vevők kapott állományok			
90	III.4. Kötelezettségek áruzási, készlet- és szolgáltatásból	2 904		4 763
91	III.5. Vállalkozások			
92	III.6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolati vállalkozással szemben	9 012		10 722
93	III.7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb kapcsolati viszonyban lévő vállalkozással szemben			
94	III.8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	12 128		8 547
95	III.9. Kötelezettségek értékesítési költségekre			
96	III.10. Személyes ügykezelés megítélt költségei			
97	III.11. Személyes ügykezelés megítélt költségei			
98	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	18 753		27 951
99	G.1. Bevétel passzív időbeli elhatárolása			
100	G.2. Kötelezések, követelések passzív időbeli elhatárolása	18 753		27 951
101	G.3. Visszatartott bevételek			
102	FORRÁSOK ÖSSZESEN	248 185		265 159

2007. március 31.

American Appraisal Magyarország Vagyonértékelő Kft.
 Jakab Ágoston

Közvetítői példányban állapított igazolom


 dr. Serényi Károly
 ny.sz.: 003907



American Appraisal Magyarország Vagyonértékelő Kft. MÉRLEG 'A' változat ESZKÖZÖK				
sor	Megnevezés (E Ft)	2007.03.31	Előző évi értéke	2006.03.31
1	A. BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK	34 815		127 281
2	I. JÁRMŰTÉRTELIS ÁLLAM	493		454
3	II. TÁRSASÁGI ESZKÖZÖK	20 430		19 211
4	M. BEFEKTETÉSI PÉNZESZKÖZÖK	4 352		108 705
5	B. FONDOSZKÖZÖK	252 834		199 993
6	I. RÉSZLETES			1 247
7	II. KÖNYVTÁRSZÁM	741 544		75 911
8	M. ÉRTÉKPAPÍROK			
9	IV. FONDOSZKÖZÖK	90 150		110 411
10	C. AKTÍV IDŐBEL ELHATÁROLÁSOK	120		18 854
11	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	765 139		337 598

American Appraisal Magyarország Vagyonértékelő Kft. MÉRLEG 'A' változat FORRÁSOK				
sor	Megnevezés (E Ft)	2007.03.31	Előző évi értéke	2006.03.31
12	D. SZÁJATI TŐKE	203 279		241 571
13	I. JELENTŐS TŐKE	20 033		21 000
14	II. JELENTŐS TŐKE (Külföldi tulajdonosok részére)			
15	III. JELENTŐS TŐKE (Még be nem fizetett tőke)			
16	II. TŐKEARTALOK			
17	IV. ÉRTÉKPAPÍROK	83 274		165 109
18	V. JELENTŐS TŐKE			
19	VI. JELENTŐS TŐKE			
20	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY			12 242
21	E. CELEKARTALOK			
22	F. KÖTELEZETTSÉGEK	31 000		72 621
23	I. MÉRLEG SZERINTI KÖTELEZETTSÉGEK			
24	A. HOZZÁJÁRULÁSI KÖTELEZETTSÉGEK			
25	B. MÉRLEG SZERINTI KÖTELEZETTSÉGEK	37 963		72 621
26	C. MÉRLEG SZERINTI KÖTELEZETTSÉGEK	27 581		22 906
27	D. MÉRLEG SZERINTI KÖTELEZETTSÉGEK	255 153		337 956

American Appraisal Magyarország Vagyonértékelő Kft. EREDMÉNYKIMUTATÁS ÖSSZEKÖLTÉS 'A'				
sor	Megnevezés (E Ft)	2007.03.31	Előző évi értéke	2006.03.31
1	I. ÉRTÉKESÍTÉS MELLETTI BEVÉTELEK	100 245		508 376
2	II. AKTÍVÁLT SÁJATI TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE			
3	III. EGYÉB BEVÉTELEK	4 473		10 453
4	IV. EGYÉB BEVÉTELEK			331
5	V. ANYAGÉRTÉK RÁFORDÍTÁSOK	112 414		416 108
6	VI. SZEMÉLYI JELESGO RÁFORDÍTÁSOK	143 006		91 163
7	VII. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEIRÁS	8 943		11 224
8	VIII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	14 966		25 369
9	IX. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	4 113		1 193
10	A. JOGI TEvéKENYSÉGI EREDMÉNYE	30 421		60 957
11	VII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	3 645		14 950
12	IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	4 361		389
13	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	408		14 561
14	C. SZOKÁSOS VALLALKODÁSI EREDMÉNY	19 485		16 633
15	X. SZOKÁSOS VALLALKODÁSI BEVÉTELEK			200
16	XI. SZOKÁSOS VALLALKODÁSI RÁFORDÍTÁSOK	376		
17	D. SZOKÁSOS VALLALKODÁSI EREDMÉNY	376		200
18	E. ADÓKÖZSÉGI EREDMÉNY	28 965		70 658
19	XII. ADÓKÖZSÉGI KÖTELEZETTSÉGEK	4 578		10 931
20	F. ADÓKÖZSÉGI EREDMÉNY	23 387		59 727
21	G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY			59 342

2007. március 31.
 American Appraisal Magyarország Vagyonértékelő Kft.
 Leletkötés
 Könyvszáma: 01-06-000019
 Dr. Borcsányi Péter
 Ifj. az.: 001907



American Appraisal Magyarország Vagyonértékelő Kft. MÉRLEG A' változat ESZKÖZÖK				
SZÁM	Megnevezés I E R	2007.03.31	Ellenőrzés helye	2006.03.31
1	A BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	31 946		127 361
2	C MINORITÁS JÁRA	483		669
3	I.1 Alapítványok részvétel értéke			
4	I.2 Cégek részvétel értéke			
5	I.3 Vagyon érték jogok	483		669
6	I.4 Szellemi jogok			
7	I.5 Járulék vagy előleg			
8	I.6 Immateriális javak értékvesztése			
9	I.7 Immateriális javak értékvesztése			
10	II TÁRGY ESZKÖZÖK	26 491		18 277
11	II.1 Ingatlanok és kapcsolódó vagyon érték jogok			
12	II.2 Műszaki berendezések, gépek, járművek	3 827		1 792
13	II.3 Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	22 663		16 485
14	II.4 Tereptulajok			
15	II.5 Beruházások			
16	II.6 Beruházások értékvesztése			
17	II.7 Tárgyi eszközök értékvesztése			
18	III BEFEKTETÉSI KÉSZLEGEK ESZKÖZÖK	4 962		108 705
19	III.1 Tartás részvételre kapott vállalkozásokban			
20	III.2 Tartás azok részvételre kapott vállalkozásokban			108 744
21	III.3 Egyéb tartás részvételre			
22	III.4 Tartás azok részvételre kapott vállalkozásokban			
23	III.5 Egyéb tartás részvételre	4 962		4 262
24	III.6 Tartás részvételre kapott vállalkozásokban			
25	III.7 Tartás részvételre kapott vállalkozásokban			
26	III.8 Tartás részvételre kapott vállalkozásokban			
27	B FORGÓESZKÖZÖK	232 694		190 343
28	I KÉSZLETEK			1 147
29	I.1 Áru			
30	I.2 Raktáron lemeles és félkész termékek			
31	I.3 Raktáron lévő egyéb áruk			
32	I.4 Készletek			
33	I.5 Áru			1 100
34	I.6 Készletek értékvesztése			47
35	A KÖVETKEZŐ ESZKÖZ	241 844		78 817
36	A.1 Következő üzemeltetési és szolgáltatási	102 113		45 527
37	A.2 Következő üzemeltetési és szolgáltatási	22 271		28 390
38	A.3 Következő üzemeltetési és szolgáltatási			
39	A.4 Vállalkozások			
40	A.5 Egyéb követelések	17 459		4 994
41	A.6 Követelések értékvesztése			
42	A.7 Követelések értékvesztése			
43	III.1 Részvételre kapott vállalkozásokban			
44	III.2 Egyéb részvételre			
45	III.3 Részvételre kapott vállalkozásokban			
46	III.4 Részvételre kapott vállalkozásokban			
47	III.5 Részvételre kapott vállalkozásokban			
48	III.6 Részvételre kapott vállalkozásokban			
49	IV.1 Részvételre kapott vállalkozásokban	80 580		110 477
50	IV.2 Részvételre kapott vállalkozásokban	600		1 404
51	IV.3 Részvételre kapott vállalkozásokban	80 580		109 073
52	C AKTÍV DÖBÉL ELHATÁROLÁSOK	520		19 854
53	C.1 Bevételre váró adó elhatárolás			19 854
54	C.2 Kifizetésre váró adó elhatárolás	520		395
55	C.3 Helyesbítés elhatárolás			
56	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	285 180		357 508

2007. március 31.

Jakab Agoston
 American Appraisal Magyarország Vagyonértékelő Kft.
 Jakab Agoston

AMERICAN APPRAISAL
 Magyarország Vagyonértékelő Kft.
 1133 Budapest, V. kerület,
 Árkád utca 17-17/B-12-13-14-15-16-17-18-19-20-21-22-23-24-25-26-27-28-29-30-31-32-33-34-35-36-37-38-39-40-41-42-43-44-45-46-47-48-49-50-51-52-53-54-55-56-57-58-59-60-61-62-63-64-65-66-67-68-69-70-71-72-73-74-75-76-77-78-79-80-81-82-83-84-85-86-87-88-89-90-91-92-93-94-95-96-97-98-99-100-101-102-103-104-105-106-107-108-109-110-111-112-113-114-115-116-117-118-119-120-121-122-123-124-125-126-127-128-129-130-131-132-133-134-135-136-137-138-139-140-141-142-143-144-145-146-147-148-149-150-151-152-153-154-155-156-157-158-159-160-161-162-163-164-165-166-167-168-169-170-171-172-173-174-175-176-177-178-179-180-181-182-183-184-185-186-187-188-189-190-191-192-193-194-195-196-197-198-199-200-201-202-203-204-205-206-207-208-209-210-211-212-213-214-215-216-217-218-219-220-221-222-223-224-225-226-227-228-229-230-231-232-233-234-235-236-237-238-239-240-241-242-243-244-245-246-247-248-249-250-251-252-253-254-255-256-257-258-259-260-261-262-263-264-265-266-267-268-269-270-271-272-273-274-275-276-277-278-279-280-281-282-283-284-285-286-287-288-289-290-291-292-293-294-295-296-297-298-299-300-301-302-303-304-305-306-307-308-309-310-311-312-313-314-315-316-317-318-319-320-321-322-323-324-325-326-327-328-329-330-331-332-333-334-335-336-337-338-339-340-341-342-343-344-345-346-347-348-349-350-351-352-353-354-355-356-357-358-359-360-361-362-363-364-365-366-367-368-369-370-371-372-373-374-375-376-377-378-379-380-381-382-383-384-385-386-387-388-389-390-391-392-393-394-395-396-397-398-399-400-401-402-403-404-405-406-407-408-409-410-411-412-413-414-415-416-417-418-419-420-421-422-423-424-425-426-427-428-429-430-431-432-433-434-435-436-437-438-439-440-441-442-443-444-445-446-447-448-449-450-451-452-453-454-455-456-457-458-459-460-461-462-463-464-465-466-467-468-469-470-471-472-473-474-475-476-477-478-479-480-481-482-483-484-485-486-487-488-489-490-491-492-493-494-495-496-497-498-499-500-501-502-503-504-505-506-507-508-509-510-511-512-513-514-515-516-517-518-519-520-521-522-523-524-525-526-527-528-529-530-531-532-533-534-535-536-537-538-539-540-541-542-543-544-545-546-547-548-549-550-551-552-553-554-555-556-557-558-559-560-561-562-563-564-565-566-567-568-569-570-571-572-573-574-575-576-577-578-579-580-581-582-583-584-585-586-587-588-589-590-591-592-593-594-595-596-597-598-599-600-601-602-603-604-605-606-607-608-609-610-611-612-613-614-615-616-617-618-619-620-621-622-623-624-625-626-627-628-629-630-631-632-633-634-635-636-637-638-639-640-641-642-643-644-645-646-647-648-649-650-651-652-653-654-655-656-657-658-659-660-661-662-663-664-665-666-667-668-669-670-671-672-673-674-675-676-677-678-679-680-681-682-683-684-685-686-687-688-689-690-691-692-693-694-695-696-697-698-699-700-701-702-703-704-705-706-707-708-709-710-711-712-713-714-715-716-717-718-719-720-721-722-723-724-725-726-727-728-729-730-731-732-733-734-735-736-737-738-739-740-741-742-743-744-745-746-747-748-749-750-751-752-753-754-755-756-757-758-759-760-761-762-763-764-765-766-767-768-769-770-771-772-773-774-775-776-777-778-779-780-781-782-783-784-785-786-787-788-789-790-791-792-793-794-795-796-797-798-799-800-801-802-803-804-805-806-807-808-809-810-811-812-813-814-815-816-817-818-819-820-821-822-823-824-825-826-827-828-829-830-831-832-833-834-835-836-837-838-839-840-841-842-843-844-845-846-847-848-849-850-851-852-853-854-855-856-857-858-859-860-861-862-863-864-865-866-867-868-869-870-871-872-873-874-875-876-877-878-879-880-881-882-883-884-885-886-887-888-889-890-891-892-893-894-895-896-897-898-899-900-901-902-903-904-905-906-907-908-909-910-911-912-913-914-915-916-917-918-919-920-921-922-923-924-925-926-927-928-929-930-931-932-933-934-935-936-937-938-939-940-941-942-943-944-945-946-947-948-949-950-951-952-953-954-955-956-957-958-959-960-961-962-963-964-965-966-967-968-969-970-971-972-973-974-975-976-977-978-979-980-981-982-983-984-985-986-987-988-989-990-991-992-993-994-995-996-997-998-999-1000-1001-1002-1003-1004-1005-1006-1007-1008-1009-1010-1011-1012-1013-1014-1015-1016-1017-1018-1019-1020-1021-1022-1023-1024-1025-1026-1027-1028-1029-1030-1031-1032-1033-1034-1035-1036-1037-1038-1039-1040-1041-1042-1043-1044-1045-1046-1047-1048-1049-1050-1051-1052-1053-1054-1055-1056-1057-1058-1059-1060-1061-1062-1063-1064-1065-1066-1067-1068-1069-1070-1071-1072-1073-1074-1075-1076-1077-1078-1079-1080-1081-1082-1083-1084-1085-1086-1087-1088-1089-1090-1091-1092-1093-1094-1095-1096-1097-1098-1099-1100-1101-1102-1103-1104-1105-1106-1107-1108-1109-1110-1111-1112-1113-1114-1115-1116-1117-1118-1119-1120-1121-1122-1123-1124-1125-1126-1127-1128-1129-1130-1131-1132-1133-1134-1135-1136-1137-1138-1139-1140-1141-1142-1143-1144-1145-1146-1147-1148-1149-1150-1151-1152-1153-1154-1155-1156-1157-1158-1159-1160-1161-1162-1163-1164-1165-1166-1167-1168-1169-1170-1171-1172-1173-1174-1175-1176-1177-1178-1179-1180-1181-1182-1183-1184-1185-1186-1187-1188-1189-1190-1191-1192-1193-1194-1195-1196-1197-1198-1199-1200-1201-1202-1203-1204-1205-1206-1207-1208-1209-1210-1211-1212-1213-1214-1215-1216-1217-1218-1219-1220-1221-1222-1223-1224-1225-1226-1227-1228-1229-1230-1231-1232-1233-1234-1235-1236-1237-1238-1239-1240-1241-1242-1243-1244-1245-1246-1247-1248-1249-1250-1251-1252-1253-1254-1255-1256-1257-1258-1259-1260-1261-1262-1263-1264-1265-1266-1267-1268-1269-1270-1271-1272-1273-1274-1275-1276-1277-1278-1279-1280-1281-1282-1283-1284-1285-1286-1287-1288-1289-1290-1291-1292-1293-1294-1295-1296-1297-1298-1299-1300-1301-1302-1303-1304-1305-1306-1307-1308-1309-1310-1311-1312-1313-1314-1315-1316-1317-1318-1319-1320-1321-1322-1323-1324-1325-1326-1327-1328-1329-1330-1331-1332-1333-1334-1335-1336-1337-1338-1339-1340-1341-1342-1343-1344-1345-1346-1347-1348-1349-1350-1351-1352-1353-1354-1355-1356-1357-1358-1359-1360-1361-1362-1363-1364-1365-1366-1367-1368-1369-1370-1371-1372-1373-1374-1375-1376-1377-1378-1379-1380-1381-1382-1383-1384-1385-1386-1387-1388-1389-1390-1391-1392-1393-1394-1395-1396-1397-1398-1399-1400-1401-1402-1403-1404-1405-1406-1407-1408-1409-1410-1411-1412-1413-1414-1415-1416-1417-1418-1419-1420-1421-1422-1423-1424-1425-1426-1427-1428-1429-1430-1431-1432-1433-1434-1435-1436-1437-1438-1439-1440-1441-1442-1443-1444-1445-1446-1447-1448-1449-1450-1451-1452-1453-1454-1455-1456-1457-1458-1459-1460-1461-1462-1463-1464-1465-1466-1467-1468-1469-1470-1471-1472-1473-1474-1475-1476-1477-1478-1479-1480-1481-1482-1483-1484-1485-1486-1487-1488-1489-1490-1491-1492-1493-1494-1495-1496-1497-1498-1499-1500-1501-1502-1503-1504-1505-1506-1507-1508-1509-1510-1511-1512-1513-1514-1515-1516-1517-1518-1519-1520-1521-1522-1523-1524-1525-1526-1527-1528-1529-1530-1531-1532-1533-1534-1535-1536-1537-1538-1539-1540-1541-1542-1543-1544-1545-1546-1547-1548-1549-1550-1551-1552-1553-1554-1555-1556-1557-1558-1559-1560-1561-1562-1563-1564-1565-1566-1567-1568-1569-1570-1571-1572-1573-1574-1575-1576-1577-1578-1579-1580-1581-1582-1583-1584-1585-1586-1587-1588-1589-1590-1591-1592-1593-1594-1595-1596-1597-1598-1599-1600-1601-1602-1603-1604-1605-1606-1607-1608-1609-1610-1611-1612-1613-1614-1615-1616-1617-1618-1619-1620-1621-1622-1623-1624-1625-1626-1627-1628-1629-1630-1631-1632-1633-1634-1635-1636-1637-1638-1639-1640-1641-1642-1643-1644-1645-1646-1647-1648-1649-1650-1651-1652-1653-1654-1655-1656-1657-1658-1659-1660-1661-1662-1663-1664-1665-1666-1667-1668-1669-1670-1671-1672-1673-1674-1675-1676-1677-1678-1679-1680-1681-1682-1683-1684-1685-1686-1687-1688-1689-1690-1691-1692-1693-1694-1695-1696-1697-1698-1699-1700-1701-1702-1703-1704-1705-1706-1707-1708-1709-1710-1711-1712-1713-1714-1715-1716-1717-1718-1719-1720-1721-1722-1723-1724-1725-1726-1727-1728-1729-1730-1731-1732-1733-1734-1735-1736-1737-1738-1739-1740-1741-1742-1743-1744-1745-1746-1747-1748-1749-1750-1751-1752-1753-1754-1755-1756-1757-1758-1759-1760-1761-1762-1763-1764-1765-1766-1767-1768-1769-1770-1771-1772-1773-1774-1775-1776-1777-1778-1779-1780-1781-1782-1783-1784-1785-1786-1787-1788-1789-1790-1791-1792-1793-1794-1795-1796-1797-1798-1799-1800-1801-1802-1803-1804-1805-1806-1807-1808-1809-1810-1811-1812-1813-1814-1815-1816-1817-1818-1819-1820-1821-1822-1823-1824-1825-1826-1827-1828-1829-1830-1831-1832-1833-1834-1835-1836-1837-1838-1839-1840-1841-1842-1843-1844-1845-1846-1847-1848-1849-1850-1851-1852-1853-1854-1855-1856-1857-1858-1859-1860-1861-1862-1863-1864-1865-1866-1867-1868-1869-1870-1871-1872-1873-1874-1875-1876-1877-1878-1879-1880-1881-1882-1883-1884-1885-1886-1887-1888-1889-1890-1891-1892-1893-1894-1895-1896-1897-1898-1899-1900-1901-1902-1903-1904-1905-1906-1907-1908-1909-1910-1911-1912-1913-1914-1915-1916-1917-1918-1919-1920-1921-1922-1923-1924-1925-1926-1927-1928-1929-1930-1931-1932-1933-1934-1935-1936-1937-1938-1939-1940-1941-1942-1943-1944-1945-1946-1947-1948-1949-1950-1951-1952-1953-1954-1955-1956-1957-1958-1959-1960-1961-1962-1963-1964-1965-1966-1967-1968-1969-1970-1971-1972-1973-1974-1975-1976-1977-1978-1979-1980-1981-1982-1983-1984-1985-1986-1987-1988-1989-1990-1991-1992-1993-1994-1995-1996-1997-1998-1999-2000-2001-2002-2003-2004-2005-2006-2007-2008-2009-2010-2011-2012-2013-2014-2015-2016-20