



## **EGYESÜLÉSI TERVEZET**

Az Erste ESG Stock Cost Averaging 5 Alapok Alapja, az Erste ESG Stock Cost Averaging 4 Alapok Alapja, az Erste Stock Cost Averaging Alapok Alapja, mint beolvadó alapok az Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja, mint átvevő alap egyesülésére vonatkozóan

**Alapkezelő:** Erste Alapkezelő Zrt.

**Letétkezelő:** Erste Bank Hungary Zrt.

**Forgalmazó:** Erste Befektetési Zrt.

Közzététel:  
2023. október 5.

Egyesülés határnapja:  
2023. november 16.

## 1. AZ EGYESÜLÉS TÍPUSÁNAK ÉS AZ EGYESÜLÉSSEL ÉRINTETT BEFEKTETÉSI ALAPOK MEGJELÖLÉSE

### Tervezett egyesülés típusa:

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 84. § (1) bekezdése a) pontja<sup>1</sup> szerinti egyesülés, amely során a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Erste ESG Stock Cost Averaging 5 Alapok Alapja (Beolvadó alap1), Erste ESG Stock Cost Averaging 4 Alapok Alapja (Beolvadó alap2), Erste Stock Cost Averaging Alapok Alapja (Beolvadó alap3) (Beolvadó alap1, Beolvadó alap2 és Beolvadó alap3 együttesen: Beolvadó alapok) a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapjába (Átvevő alap) olvadnak be.

Az Egyesülés során a Beolvadó alapok minden eszközüket és kötelezettségüket az Átvevő alapra ruházzák át. A Beolvadó alapok befektetői az Átvevő alap megfelelő számú befektetési jegyeihez jutnak, tehát a Beolvadó alapok visszaváltási lehetőséggel nem élő befektetői készpénzkifizetésekben nem részesülnek.

### Beolvadó alap1 adatai

a Beolvadó alap neve	Erste ESG Stock Cost Averaging 5 Alapok Alapja
a Beolvadó alap rövid neve	Erste ESG Stock Cost Averaging 5 Alapok Alapja
a Beolvadó alap működési formája	nyilvános
a Beolvadó alap fajtája	nyíltvégű
a Beolvadó alap elsődleges eszközkategóriája	értékpapíralap
a Beolvadó alap harmonizációja	ABA
a Beolvadó alap futamideje	határozatlan
a Beolvadó alap nyilvántartásba vételi adatai	H-KE-III-483/2022.; 2022. augusztus 25.
a Beolvadó alap befektetési jegyének neve	Erste ESG Stock Cost Averaging 5 Alapok Alapja befektetési jegy
a Beolvadó alap által kibocsátott jegyek devizaneme	HUF (azaz forint)
a Beolvadó alap által kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 HUF, azaz egy forint
a Beolvadó alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000730650
A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-ei (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendelet (SFDR) szerinti kategória	SFDR 8. cikk

### Beolvadó alap2 adatai

a Beolvadó alap neve	Erste ESG Stock Cost Averaging 4 Alapok Alapja
a Beolvadó alap rövid neve	Erste ESG Stock Cost Averaging 4 Alapok Alapja
a Beolvadó alap működési formája	nyilvános
a Beolvadó alap fajtája	nyíltvégű

<sup>1</sup> 84. § (1) A 85-99. § alkalmazásában egyesülés:

a) egy vagy több ÁÉKBV vagy annak részalapja (a továbbiakban: beolvadó ÁÉKBV) megszűnéskor minden eszközét és kötelezettségét másik működő ÁÉKBV-re vagy annak egy részalapjára ruházza át (a továbbiakban: átvevő ÁÉKBV), és cserébe a beolvadó ÁÉKBV befektetői az átvevő ÁÉKBV megfelelő számú kollektív befektetési értékpapírjaihoz jutnak, és a kapott kollektív befektetési értékpapírok nettó eszközértékének 10%-át nem meghaladó mértékű készpénzkifizetésben részesülnek, vagy

a Beolvadó alap elsődleges eszközkategóriája	értékpapíralap
a Beolvadó alap harmonizációja	ABA
a Beolvadó alap futamideje	határozatlan
a Beolvadó alap nyilvántartásba vételi adatai	H-KE-III-214/2022.; 2022. március 23.
a Beolvadó alap befektetési jegyének neve	Erste ESG Stock Cost Averaging 4 Alapok Alapja befektetési jegy
a Beolvadó alap által kibocsátott jegyek devizaneme	HUF (azaz forint)
a Beolvadó alap által kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 HUF, azaz egy forint
a Beolvadó alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000729322
A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-ei (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendelet (SFDR) szerinti kategória	SFDR 8. cikk

### Beolvadó alap3 adatai

a Beolvadó alap neve	Erste Stock Cost Averaging Alapok Alapja
a Beolvadó alap rövid neve	Erste Stock Cost Averaging Alapok Alapja
a Beolvadó alap működési formája	nyilvános
a Beolvadó alap fajtája	nyíltvégű
a Beolvadó alap elsődleges eszközkategóriája	értékpapíralap
a Beolvadó alap harmonizációja	ABA
a Beolvadó alap futamideje	határozatlan
a Beolvadó alap nyilvántartásba vételi adatai	E-III/110.414-1/2006.; 2006. július 28.
a Beolvadó alap befektetési jegyének neve	Erste Stock Cost Averaging Alapok Alapja befektetési jegy
a Beolvadó alap által kibocsátott jegyek devizaneme	HUF (azaz forint)
a Beolvadó alap által kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 HUF, azaz egy forint
a Beolvadó alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000704499
A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-ei (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendelet (SFDR) szerinti kategória	Az Alapnak nem célja az SFDR 8. és 9. cikkének történő megfelelés, azaz nem rendelkezik környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket előmozdító céllal, illetve nem célja a fenntartható befektetések megvalósítása.

### Átvevő alap adatai

az Átvevő alap neve	Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja
az Átvevő alap rövid neve	Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja
az Átvevő alap működési formája	nyilvános
az Átvevő alap fajtája	nyíltvégű
az Átvevő alap elsődleges eszközkategóriája	értékpapíralap
az Átvevő alap harmonizációja	ABA
az Átvevő alap futamideje	határozatlan
az Átvevő alap nyilvántartásba vételi adatai	H-KE-III-77/2021.; 2021. január 21.

az Átvevő alap befektetési jegyének neve	Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja befektetési jegy
az Átvevő alap által kibocsátott jegyek devizaneme	HUF (azaz forint)
az Átvevő alap által kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 HUF, azaz egy forint
az Átvevő alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000726674
A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-ei (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendelet (SFDR) szerinti kategória	SFDR 8. cikk

## 2. A TERVEZETT EGYESÜLÉS HÁTTERE, INDOKAI

Az Alapkezelő a 13/2023. számú, 2023. augusztus 8. napján kelt vezérigazgatói utasításban döntött, a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Erste Erste ESG Stock Cost Averaging 5 Alapok Alapja (Beolvadó alap1), nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Erste ESG Stock Cost Averaging 4 Alapok Alapja (Beolvadó alap2), nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Erste Stock Cost Averaging Alapok Alapja (Beolvadó alap3), valamint a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapjába (Átvevő alap) 2023. november 16. napján történő beolvasásról, amely beolvasás a Kbtv. 84. § (1) bekezdés a) pontja szerinti egyesülést (Egyesülés) jelent.

Ennek megfelelően a Beolvadó alapok befektetői az Átvevő alap megfelelő számú befektetési jegyeihez jutnak, tehát a Beolvadó alapok visszaváltási lehetőséggel nem élő befektetői készpénzkifizetésekben nem részesülnek. Az Egyesülés során a Beolvadó alapok minden eszközüket és kötelezettségüket az Átvevő alapra ruházzák át.

Az Egyesülés indoka, hogy az Alapkezelő a termékpalettája felülvizsgálata során mérhetőkonysági szempontok alapján olyan megállapításra jutott, miszerint a cost averaging (bekerülési költség átlagoló) stratégiát alkalmazó befektetési alapok esetén költséghatékony termékpaletta fenntartására van szükség. A hivatkozott racionalizálás érdekében indokolt azon cost averaging stratégiát folytató befektetési alapok egyesülése, amelyek megegyező befektetési stratégiával rendelkeznek és a befektetési politikában hosszútávú célként kitűzött, 80% feletti mögöttes részvénykitettséget már elérték. A Beolvadó alapok, illetve az Átvevő alap célja egyaránt, hogy globális, szektorális és tematikus részvényalapokba történő befektetéseken keresztül hosszú távon a globális részvényt piacok teljesítményét meghaladó hozamot biztosítsanak befektetőiknek.

A Beolvadó alap1, Beolvadó alap2, mind az Átvevő alap olyan kollektív befektetési alapokba fektetik tőkéjüket, melyek ESG (környezeti, társadalmi és vállalati irányítási) tényezők alapján értékelik a tőzsdei vállalatokat, és csak olyan vállalatok részvényeibe fektetnek, melyek üzletpolitikáját a fenti szempontok szerint megfelelőnek ítélik. Ezzel a Beolvadó alap1 a Beolvadó alap2 és az Átvevő alap hosszú távon az átlagos részvényt piaci teljesítményt meghaladó hozamot törekcszenek biztosítani a befektetőiknek.

A Beolvadó alap3 befektetési politikája és célja különböző az Átvevő Alap befektetési politikájától és céljától. A Beolvadó alap3-nak a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-ei (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendelet (SFDR) szerint nem célja az SFDR 8. és 9. cikkének történő megfelelés, azaz nem rendelkezik környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket előmozdító céllal, illetve nem célja a fenntartható befektetések megvalósítása. A Beolvadó alap3 esetében nem kerülnek figyelembevételre a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (PAI) sem a Beolvadó alap3 esetében, sem pedig a Beolvadó alap3-ban lévő eszközök kiválasztása során. Még ha a Beolvadó alap3-ban lévő egyes

eszközök fenntartható irányultságúak is lehetnek, a befektetési folyamat nem tartalmazza kifejezetten a fenntarthatósági kritériumok figyelembevételét. A befektetési folyamatnak – az Alapkezelő által alkalmazott minimális kritériumain túlmutató – fenntarthatósági kritériumokra való kiterjesztése a Beolvadó alap<sup>3</sup> jelenleg követett stratégiája és/vagy az adott eszközosztály miatt nem kivitelezhető. Így nem lehetséges a Beolvadó alap<sup>3</sup> fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait szisztematikusan kezelni vagy kiszámítani.

Az Átvevő alap az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék, tekintettel arra, hogy a részvénykitettségek kiépítése során csak az SFDR 8. cikk vagy 9. cikk szerinti befektetési alapokba fektet, ezáltal környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő.

Az Átvevő alap célja, hogy fenntarthatósági kritériumoknak megfelelő részvényalapokba történő befektetésekkel hosszú távon a globális részvénypiacok teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. A cél elérése érdekében az Alap elsősorban olyan globális részvényalapokba fekteti tőkéjét, amelyek az ESG (environmental: környezeti, social: társadalmi, governance: vállalatirányítási) faktorokra kiemelt figyelmet fordítanak befektetési döntéseik meghozatala során, és olyan vállalatokba fektetnek, amelyek az iparági átlag felett teljesítenek a környezetvédelem, társadalmi felelősségvállalás és vállalatirányítás terén.”

„A környezeti és / vagy társadalmi jellemzők előmozdítása érdekében az Alap által megvásárolható pénzügyi eszközök azokra az értékpapírokra korlátozódnak, amelyeket az Alapkezelő az elvégzett átvilágítási folyamat alapján fenntarthatónak minősített.”

Erre tekintettel felhívjuk a befektetők figyelmét a Beolvadó alap<sup>3</sup> és az Átvevő alap befektetési politikája és céljai között különbségekre azzal, hogy a Beolvadó Alap<sup>3</sup> és az Átvevő alap eszközkategóriáinak hasonlóságára, valamint a cost averaging (bekerülési költség átlagoló) megközelítésére tekintettel a Beolvadó alap<sup>3</sup> befektetői számára az Átvevő alap nem teljes mértékben ismeretlen.

Kiemeljük, hogy a Beolvadó alap<sup>3</sup> és az Átvevő alap befektetési politikája és céljai közötti különbségek miatt a Társaság a Beolvadó alap<sup>3</sup> eszközeit az Egyesülést megelőzően értékesíteni fogja és az Átvevő alap ezt követően folytatja a befektetési politikája és céljainak megfelelő eszközök portfólióba történő vételét.

A Beolvadó alapok és az Átvevő alapok befektetési politikája abban eltér, hogy az Átvevő alap legalább 80%-os mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe fektet be. Ez a célkitűzés explicit formában nem szerepel a Beolvadó alapok befektetési politikájában, azonban a lefektetett befektetési célok elérése érdekében a gyakorlatban ezek az alapok is több mint 80%-os mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalomba hozott eszközökbe történő befektetéseket valósítanak meg.

Az Egyesülés következtében ezen befektetési alapok hatékonyabb formában működhetnek tovább.

A Beolvadó alapok, illetve az Átvevő alap esetén az eszközkategóriák, melyekbe az alapok befektethetnek azonosak, azzal, hogy a Beolvadó alap<sup>3</sup> esetében a részvények is megengedettek.

Az Egyesülés a Kbtv. 96. § szakasza<sup>2</sup> szerint a Befektetők számára költségmentesen, ügyfélbarát módon, automatikusan kerül végrehajtásra. A Beolvadó alapok befektetőinek a beolvadással kapcsolatban, amennyiben a továbbiakban is szeretnének részesülni a jogutód alap befektetéseiből, nincsen teendőjük.

---

<sup>2</sup> 96. § Az egyesülés előkészítésével és végrehajtásával kapcsolatos jogi, tanácsadói vagy adminisztratív költségek nem terhelhetők sem az egyesülésben részt vevő AÉKBV-kre, sem azok befektetőire.

A Beolvadó alap3 és az Átvevő alap közötti legfontosabb különbségek a következők:

- az Átvevő alap PRIIPs rendelet szerinti kiemelt információkat tartalmazó dokumentumában foglalt SRI kockázati mutató egy fokozattal magasabb, mint a Beolvadó alap3-é. Az Átvevő alap a múltbeli heti hozamok alapján kiszámított kockázat/nyereség profilja (SRI) 4-es értéket kapott (7-es skálán), míg a Beolvadó alap3 esetében 3-as az említett mutató értéke.

A fenti különbséget az SRI mutatókban az okozza, hogy a Beolvadó alap3 esetén a devizakockázatok részben fedezésre kerültek, ugyanakkor az Átvevő alap esetében a devizakockázatok fedezése nem szükségszerűen történik meg, ez minden esetben az Átvevő alapot kezelő portfóliómenedzser diszkrecionális döntésének függvénye. Ugyanakkor az Átvevő alap esetében is lehetőség van a devizakockázatok fedezésére.

### 3. A TERVEZETT EGYESÜLÉSNEK VÁRHATÓ HATÁSA MIND A BEOLVADÓ, MIND AZ ÁTVEVŐ BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETŐI TEKINTETÉBEN

Az alábbi táblázat hasonlítja össze a Befektetők számára várható főbb jellemző hatásokat

	Beolvadó alap1	Beolvadó alap2	Beolvadó alap3	Átvevő alap
A Befektetők jogai	Azonosak mind a Beolvadó alapok és az Átvevő alapok esetén.	Azonosak mind a Beolvadó alapok és az Átvevő alapok esetén.	Azonosak mind a Beolvadó alapok és az Átvevő alapok esetén.	Azonosak mind a Beolvadó alapok és az Átvevő alapok esetén.
Befektetési jegyek díjmentes visszaváltási lehetősége	Igen.	Igen.	Igen.	Igen.
Adózás (kamatjövedelem)	Azonosak mind a Beolvadó alapok és az Átvevő alapok esetén.	Azonosak mind a Beolvadó alapok és az Átvevő alapok esetén.	Azonosak mind a Beolvadó alapok és az Átvevő alapok esetén.	Azonosak mind a Beolvadó alapok és az Átvevő alapok esetén.
A Befektetési politika által meghatározott, az Alap portfóliójában tartható eszközök	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Kollektív befektetési értékpapírok</li> <li>- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (repó)</li> <li>- Számlapénz, hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek</li> <li>- Származtatott ügyletek</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Kollektív befektetési értékpapírok</li> <li>- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (repó)</li> <li>- Számlapénz, hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek</li> <li>- Származtatott ügyletek</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Kollektív befektetési értékpapírok</li> <li>- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (repó)</li> <li>- Számlapénz, hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek</li> <li>- Részvények</li> <li>- Származtatott ügyletek</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Kollektív befektetési értékpapírok</li> <li>- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (repó)</li> <li>- Számlapénz, hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek</li> <li>- Származtatott ügyletek</li> </ul>
Az Alapok portfóliójában tartható eszközök különbözősége	Nincs	Nincs	A Beolvadó alap3 részvényeket is tarthat a portfóliójában	Nincs

PRIIP Összesített Kockázati mutató	4	4	3	4
Kockázati osztály	Közepes	Közepes	Alacsony	Közepes
Ajánlott futamidő	5 év	5 év	5 év	5 év
Sikerdíj	Nincs	Nincs	Nincs	Nincs
SFDR	8. cikk	8. cikk	Nem alkalmazandó	8. cikk

A befektetőket terhelő költségek (pl. vételi és eladási jutalékok), a forgalmazási rend tekintetében az Egyesülést követően a Beolvadó alapok befektetői nem fognak különbséget tapasztalni.

Figyelembe véve a Beolvadó alapok és az Átvevő alap közel azonos befektetési politikáját, az Egyesülés az Átvevő alap befektetőit nem érinti hátrányosan, a Beolvadó alapok befektetési jegy tulajdonosai pedig, amennyiben nem élnek a visszaváltás lehetőségével, egy megegyező kockázatú befektetési alap befektetőivé válhatnak.

Tájékoztatjuk a Beolvadó alapok befektetőit, hogy az Átvevő alap folyó költségei magasabbak, mint a Beolvadó alapok folyó költségei. A Beolvadó alapok, valamint az Átvevő alap folyó költségeit bemutató táblázat az Befektetőknek szóló tájékoztatás „A Kiemelt befektetői információkban közzétett jelenleg hatályos díjak és költségek összehasonlítás” fejezete alatt található.

A Beolvadó alapok és az Átvevő alap hozamai az alábbiak:

Év	Beolvadó alap1	Beolvadó alap2	Beolvadó alap3	Átvevő alap
2019			5,78%	
2020			11,44%	
2021			20,40%	18,21%
2022	1,13%	1,78%	-13,95%	-9,4%
2023	4,46%*	4,32%*	14,78%*	5,99%*

\* Tekintettel arra, hogy mind a Beolvadó alap1, Beolvadó alap2 és az Átvevő alap öt évre vonatkozó teljesítményadatokkal még nem rendelkeznek, így a Beolvadó alap1, a Beolvadó alap2 és az Átvevő alap teljesítménye indulásuktól 2023. szeptember 14. napjáig kerül bemutatásra.

A közel azonos eszközösszetétel miatt az Egyesülés nem befolyásolja az Átvevő alap teljesítménye csökkenésének kockázatát.

Az alábbi táblázat hasonlítja össze a Befektetők számára a Beolvadó alapok és az Átvevő alap 20%-ot meghaladó mértékben megengedett kollektív befektetési értékpapírokat, illetve az ezek közötti eltéréseket.

	Beolvadó alap1	Beolvadó alap2	Beolvadó alap3	Átvevő alap
1.	Erste Responsible Stock Global	Erste Responsible Stock Global	Erste Nyíltvégű Bázis Befektetési Alap	Erste Responsible Stock Global

2.	Erste Green Invest	Erste Green Invest	Erste Nyíltvégű Euro Bázis Befektetési Alap	Erste Green Invest
3.	NN L Global Sustainable Equity	NN L Global Sustainable Equity	Erste Nyíltvégű Dollár Bázis Befektetési Alap	NN L Global Sustainable Equity
4.	Schroder ISF Global Sustainable Growth	Schroder ISF Global Sustainable Growth	iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	Schroder ISF Global Sustainable Growth
5.	Allianz Global Sustainability	Allianz Global Sustainability	Erste Stock Global Alap	Allianz Global Sustainability
6.	Fidelity Funds – Sustainable Global Equity	Fidelity Funds – Sustainable Global Equity	Fidelity Funds – Global Focus Fund	Fidelity Funds – Sustainable Global Equity
7.			Fidelity Funds – World Fund	Templeton Global Climate Change
8.			Fidelity Funds – Global Dividend Fund	
9.			Allianz Best Styles Global Equity Fund	
10.			JP Morgan Funds – Global Focus Fund	
Eltérések	Az Átvevő alap eszközeinek aránya meghaladhatja a 20%-ot a Templeton Global Climate Change esetében.	Az Átvevő alap eszközeinek aránya meghaladhatja a 20%-ot a Templeton Global Climate Change esetében.	Az Átvevő alap és a Beolvadó alap <sup>3</sup> esetében azon eszközök melyek meghaladják a 20%-ot eltérnek tekintettel a Beolvadó alap <sup>3</sup> és az Átvevő alap SFDR megközelítésére.	

### Befektetők jogaiban bekövetkező változások

Mind a Beolvadó alapok mind az Átvevő alap befektetőit megillető alapjogokat a befektetési alapok Kezelési szabályzatainak 10. pontja tartalmazza teljes részletezettséggel. Mind a Beolvadó alapok mind az Átvevő alap befektetőit az adott befektetési jegyekhez kapcsolódóan azonos jogok illetik meg és azonos kötelezettségek terhelik. Az alábbi pontokban azon jogosultságokra hívjuk fel a figyelmet, amely a Beolvadó alapok és az Átvevő alap befektetői esetében az Egyesülési folyamat miatt speciális jelleggel bírnak.



## **A Beolvadó alapok befektetőinek jogaiban bekövetkező változások**

Az Egyesülés hatálybalépésének napján a Beolvadó alapok megszűnnek és minden eszközüket és kötelezettségeiket az Átvevő alapra ruházzák át.

Azoknak, a Beolvadó alapok befektetési jegyeivel rendelkező befektetőknek, akik továbbra is szeretnének részesülni az Átvevő alap befektetéseiből, így befektetéseiket továbbra is fent kívánják tartani, az Egyesüléssel kapcsolatban nincsen teendőjük, mivel a befektetéseik automatikusan – az Egyesülés hatálybalépésének napjával – átkerülnek az Átvevő alap vagyonaiba, és az Egyesülést követően az Átvevő alap befektetéseiből részesülnek a befektetők.

Azoknak, a Beolvadó alapok befektetési jegyeivel rendelkező befektetőknek, akik nem kívánnak a jogutód Átvevő alap befektetéseiből részesülni, lehetőségük van arra, hogy befektetési jegyeiket díjmentesen visszaváltsák a Forgalmazási helyeken.

A Kbtv. 95. § (1) bekezdése<sup>3</sup> alapján a Beolvadó alapok befektetési jegyeivel rendelkező befektetőket a díjmentes visszaváltás joga a tervezett egyesülésről szóló tájékoztatástól az átváltási arányok kiszámításának időpontja (2023. november 16.) előtti 5. munkanapig (Átmeneti időszak), azaz 2023. november 9. napjáig illeti meg. Tehát az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők javára 2023. november 9. 16:30-ig biztosítja a Beolvadó alapok befektetési jegyeinek díjmentes visszaváltását. A Beolvadó alapok befektetési jegyeinek vételére és visszaváltására 2023. november 9. 16:30-ig van lehetőség.

Ha a befektetők a Beolvadó alapok befektetési jegyeit 2023. november 9. 16:30-ig elmulasztják visszaváltani, az Egyesülés hatálybalépésének napján (2023. november 16.) az Átvevő alap befektetőivé válnak és az Egyesülést követő első forgalmazási naptól kezdve (2023. november 17.) napján már az Átvevő alap – mint jogutód alap – befektetőiként jogosultak jogaikat gyakorolni.

Az Egyesülés a Beolvadó alapok befektetőinek nem jár költséggel.

## **Az Átvevő alap befektetőinek jogaiban bekövetkező változások**

Az Átvevő alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetők számára az Egyesülés nem jelent változást. Az Egyesüléssel az Átvevő alap befektetési jegyeinek összesített darabszáma és az Átvevő alap összesített nettó eszközértéke nő meg (a Beolvadó alapok befogadásának következtében) az Egyesülés hatálybalépését követő banki munkanapon.

A Kbtv. 95. § (1) bekezdése alapján az Átvevő alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőit is megilleti a befektetési jegyeik díjmentes visszaváltásának joga (amennyiben az Egyesülést követően már nem, vagy csak részben kívánnak az alap befektetéseiből részesülni).

Az Átvevő alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőket a díjmentes visszaváltás joga a tervezett egyesülésről szóló tájékoztatástól az átváltási arányok kiszámításának időpontja (2023. november 16.)

---

<sup>3</sup> 95. § (1) Mind a beolvadó, mind az átvevő ÁÉKBV befektetője kérheti kollektív befektetési értékpapírjainak - az ÁÉKBV által a tőke kivonás fedezeteként visszatartott költségeken kívüli - térítésmentes visszaváltását, vagy ha lehetséges, egy másik, hasonló befektetési politikát folytató, és ugyanazon befektetési alapkezelő, vagy a befektetési alapkezelővel közös vezetés vagy ellenőrzés által, vagy minősített befolyáson keresztül kapcsolatban álló bármely más társaság által kezelt ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírjaira való átváltását. Ez a jog a beolvadó ÁÉKBV és az átvevő ÁÉKBV befektetőit a 90. §-ban és a 91. §-ban foglaltak szerinti a tervezett egyesülésről szóló tájékoztatástól a 97. § szerinti átváltási arány kiszámításának időpontja előtti 5. munkanapig illeti meg.

előtti 5. munkanapig (Átmeneti időszak), azaz 2023. november 9. napjáig illeti meg. Ennek megfelelően az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők javára 2023. november 9. 16:30 óráig biztosítja az Átvevő alap befektetési jegyeinek díjmentes visszaváltását.

Az Átvevő alap befektetőinek (akik továbbra is részesülni kívánnak az alap befektetéseiből) az egyesülés kapcsolatban semmilyen teendőjük nincs, az egyesülés nem jár semmilyen költséggel.

#### **4. AZ ESZKÖZÖKNEK ÉS A KÖTELEZETTSÉGEKNEK AZ ÁTVÁLTÁSI ARÁNYOK KISZÁMÍTÁSÁNAK IDŐPONTJÁBAN TÖRTÉNŐ ÉRTÉKELÉSÉRE VONATKOZÓAN ELFOGADOTT FELTÉTELEI**

A Beolvadó alapok és az Átvevő alap 2023. november 16. napjára érvényes eszközérték megállapítása a Beolvadó alapok és az Átvevő alap hatályban lévő Kezelési Szabályzatainak V.27. pontjától eltérően – az Egyesülés zavartalan lebonyolítása érdekében – a Beolvadó alapok és az Átvevő alap esetén T napon, azaz 2023. november 16. napján történik.

##### **Beolvadó alapok eszközeinek értékelése:**

- **Számlapénz, látra szóló betétek**

A számlapénz és a látra szóló betétek értéke a T napig felhalmozott kamat és a T napi záró állomány alapján kerül meghatározásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

- **Lekötött betét**

A lekötött betéteknél a betét összegét a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni és a nettó eszközértékben szerepeltetni.

- **Hitelek**

Az Alap által felvett hiteleket mindenkor értékét úgy kell meghatározni, hogy a tőketartozásból le kell vonni a már visszafizetett tőketörlesztéseket, és hozzá kell adni a felhalmozódott kamattartozást.

Devizahitelek esetében a fenti eljárást követően devizában megkapott összeget - az MNB által közzétett legutolsó deviza középárfolyamot elszámoló árként alkalmazva - kell forintra átszámítani.

- **Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

##### **Magyar Állam által forintban kibocsátott fix és változó kamatozású valamint diszkont állampapírok**

- a) az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által a T napon, illetve annak hiányában a legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- b) amennyiben **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén, ha az Államadósság Kezelő Központ még nem jegyzett árat a kötvény hátralévő futamidejéhez legközelebb eső ÁKK referenciahozamok súlyozott átlaghozamának felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- c) a **3 hónapos vagy annál rövidebb** hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az ÁKK által a T napon, illetve annak hiányában a legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam és a megegyező napon közzétett 2 hetes

BUBOR index súlyozott átlaghozamának felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

- d) amennyiben fix kamatozású és diszkontkötvények esetén az előző pontokban megfogalmazott információk nem áll rendelkezésre az értékelés a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik;
- e) amennyiben változó kamatozású kötvények esetén az előző pontokban megfogalmazott információk nem áll rendelkezésre az értékelés a beszerzési áron T napra számított bruttó értéken történik.

#### **MNB által kibocsátott forintban denominált kötvények és diszkontkötvények**

- f) a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidőjű kötvények és diszkontkötvények a Magyar Nemzeti Bank által közzétett T napi záró ár hiányában, az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett a kötvény hátralévő futamidejéhez legközelebb eső referenciahozamok súlyozott átlaghozamának felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- g) a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott **3 hónapnál hosszabb** futamidejű, de **3 hónapos vagy annál rövidebb hátralévő futamidőjű** kötvények és diszkontkötvények esetén az ÁKK által a T napon, illetve annak hiányában a legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam és a megegyező napon közzétett két hetes BUBOR index súlyozott átlaghozamának felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- h) a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, **3 hónapos vagy annál rövidebb hátralévő** futamidőjű kötvények és diszkontkötvények értékelése a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik.

#### **Forinttól eltérő devizában kibocsátott állampapírok, továbbá jelzáloglevelek és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

- i) **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidejű kötvények és jelzáloglevelek esetén a T napi árjegyzés középértékéből T napra számított bruttó értéken történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó legfeljebb 30 napos árjegyzés középértékéből T napra számított bruttó értéken történik;
- j) **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidejű kötvények és jelzáloglevelek esetén, amennyiben az i) pontban meghatározott árjegyzés nem alkalmazható, akkor az utolsó, legfeljebb 30 napos tőzsdei üzletkötéshez tartozó árfolyam alapján T napra számított bruttó árfolyamon kell értékelni;
- k) **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidejű kötvények és jelzáloglevelek esetén, ha az i) és j) pontban meghatározott eljárások nem alkalmazhatóak, akkor fix kamatozású kötvények, jelzáloglevelek és diszkontkötvények esetében az értékelés a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik, változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek esetében pedig beszerzési nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerül értékelésre;
- l) **3 hónapnál rövidebb** hátralévő futamidőjű kötvények és jelzáloglevelek esetében a T napi árjegyzés középértékéből T napra számított bruttó értéken történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó legfeljebb 10 napos árjegyzés középértékéből T napra számított bruttó értéken történik. Ennek hiányában fix kamatozású kötvények,

jelzáloglevelek és diszkontkötvények esetében az értékelés a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik, változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek pedig beszerzési nettó érték plusz a T napig felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.

Kibocsátás előtt álló hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok minden esetben beszerzési értéken kerülnek értékelésre.

- **Repo ügyletek**

Az ügylet árkülönbözetének naptári napra számított időarányos (lineáris) része.

- **ETF-ek értékelése**

- a tőzsdére bevezetett ETF-eket a T napi záróárfolyam szerint kell értékelni;
- ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a T naphoz képest 30 napnál nem régebbi;
- ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

- **Kollektív befektetési értékpapírok**

Az értékelés napjára vonatkozó nyilvánosan közzétett vagy az Alapkezelő által elérhető legfrissebb (amennyiben ilyen nem áll rendelkezésre, úgy az utolsó nyilvánosan közzétett) egy jegyre jutó nettó eszközérték és az Alap tulajdonában levő kollektív befektetési értékpapírok darabszámának szorzata.

- **Értékpapír kölcsön**

A kölcsön adott értékpapír a készletből kikerül és piaci értéken kerül beértékelésre.

- **Származtatott ügyletek**

Forward deviza ügyletek esetén a nyitott pozíciókból származó nyereség/vesztés a T napi (amennyiben nem áll rendelkezésre, az azt megelőző legfrissebb) azonnali árfolyam és a legfrissebb közzétett, az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított elméleti árfolyam különbözetén kerül értékelésre. A számításban használandó kamatok az ügylet hátralévő futamidejéhez két legközelebb eső, a vonatkozó devizákhoz tartozó piaci kamatlábak napokkal súlyozott átlaga alapján kerülnek meghatározásra.

- **Nehezen értékelhető eszközök**

Az Alap portfóliójában nehezen értékelhető eszközök nem szerepelnek, azonban abban az esetben, ha valamely eszköz nehezen értékelhetővé válik az alábbi értékelési eljárás alkalmazandó.

Nehezen értékelhetőként kezelendők azon – nem ingatlan típusú – eszközök, amelyek árának meghatározásához 30 napnál frissebb piaci adat nem áll rendelkezésre, illetve felmerül az értékesíthetőség ellehetetlenülésének vagy a kibocsátó/partner fizetéseképtelenségének a kockázata.

- az eszközértékelést rendszeresen felül kell vizsgálni a kockázatkezelési terület jóváhagyása mellett;
- a rendszeres felülvizsgálat során figyelembe kell venni az adott eszköz kapcsán minden rendelkezésre álló információt, szükséges felmérni az értékesíthetetlenség és a nemfizetés kockázatát is;
- amennyiben ilyen kockázat felmerül, azt az értékmegállapítás során a bekövetkezés becsült valószínűségével arányosan be kell építeni, így folyamatosan csökkentve a nyilvántartási értéket;

- amennyiben az adott eszköz nem értékesíthető, továbbá vélhetően a jövőben sem lesz az, illetve a kibocsátó fizetéképtelenné válik, fel kell mérni az eszköz teljes leírásának lehetőségét;
- amennyiben az eszköz kapcsán új releváns információ válik nyilvánossá, úgy az értékelést ismételtelen el kell végezni;
- két értékelés között eltelt idő nem haladhatja meg a 30 napot;
- a fentiek alapján megállapított értéket – a megfelelő dokumentumok megküldése mellett – a letétkezelővel is egyeztetni szükséges, a nettó eszközérték megállapítása során a letétkezelő által jóváhagyott érték vehető figyelembe.

A portfólió elemeinek értékelését az Alapkezelő maga végzi.

### **Átvevő alap eszközeinek értékelése:**

- **Számlapénz, látra szóló betétek**

A számlapénz és a látra szóló betétek értéke a T napig felhalmozott kamat és a T napi záró állomány alapján kerül meghatározásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.

- **Lekötött betét**

A lekötött betéteknél a betét összegét a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni és a nettó eszközértékben szerepeltetni.

- **Hitelek**

Az Alap által felvett hiteleket mindenkor értékét úgy kell meghatározni, hogy a tőketartozásból le kell vonni a már visszafizetett tőketörlesztéseket, és hozzá kell adni a felhalmozódott kamattartozást.

Devizahitelek esetében a fenti eljárást követően devizában megkapott összeget - az MNB által közzétett legutolsó deviza középárfolyamot elszámoló árként alkalmazva - kell forintra átszámítani.

- **Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

### **Magyar Állam által forintban kibocsátott fix és változó kamatozású valamint diszkont állampapírok**

- a) az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által a T napon, illetve annak hiányában a legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- b) amennyiben **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén, ha az Államadósság Kezelő Központ még nem jegyzett árat a kötvény hátralévő futamidejéhez legközelebb eső ÁKK referenciahozamok súlyozott átlaghozamának felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- c) a **3 hónapos vagy annál rövidebb** hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az ÁKK által a T napon, illetve annak hiányában a legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam és a megegyező napon közzétett 2 hetes BUBOR index súlyozott átlaghozamának felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

- d) amennyiben fix kamatozású és diszkontkötvények esetén az előző pontokban megfogalmazott információk nem áll rendelkezésre az értékelés a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik;
- e) amennyiben változó kamatozású kötvények esetén az előző pontokban megfogalmazott információ nem áll rendelkezésre az értékelés a beszerzési áron T napra számított bruttó értéken történik.

#### **MNB által kibocsátott forintban denominált kötvények és diszkontkötvények**

- f) a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidőjű kötvények és diszkontkötvények a Magyar Nemzeti Bank által közzétett T napi záró ár hiányában, az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett a kötvény hátralévő futamidejéhez legközelebb eső referenciahozamok súlyozott átlaghozamának felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- g) a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott **3 hónapnál hosszabb** futamidejű, de **3 hónapos vagy annál rövidebb hátralévő futamidőjű** kötvények és diszkontkötvények esetén az ÁKK által a T napon, illetve annak hiányában a legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam és a megegyező napon közzétett két hetes BUBOR index súlyozott átlaghozamának felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- h) a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, **3 hónapos vagy annál rövidebb hátralévő** futamidőjű kötvények és diszkontkötvények értékelése a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik.

#### **Forinttól eltérő devizában kibocsátott állampapírok, továbbá jelzáloglevelek és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

- i) **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidejű kötvények és jelzáloglevelek esetén a T napi árjegyzés középértékéből T napra számított bruttó értéken történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó legfeljebb 30 napos árjegyzés középértékéből T napra számított bruttó értéken történik;
- j) **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidejű kötvények és jelzáloglevelek esetén, amennyiben az i) pontban meghatározott árjegyzés nem alkalmazható, akkor az utolsó, legfeljebb 30 napos tőzsdei üzletkötéshez tartozó árfolyam alapján T napra számított bruttó árfolyamon kell értékelni;
- k) **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidejű kötvények és jelzáloglevelek esetén, ha az i) és j) pontban meghatározott eljárások nem alkalmazhatóak, akkor fix kamatozású kötvények, jelzáloglevelek és diszkontkötvények esetében az értékelés a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik, változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek esetében pedig beszerzési nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerül értékelésre;
- l) **3 hónapnál rövidebb** hátralévő futamidőjű kötvények és jelzáloglevelek esetében a T napi árjegyzés középértékéből T napra számított bruttó értéken történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó legfeljebb 10 napos árjegyzés középértékéből T napra számított bruttó értéken történik. Ennek hiányában fix kamatozású kötvények, jelzáloglevelek és diszkontkötvények esetében az értékelés a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik, változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek pedig beszerzési nettó érték plusz a T napig felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.

Kibocsátás előtt álló hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok minden esetben beszerzési értéken kerülnek értékelésre.

- **Repo ügyletek**

- a) Aktív repo (prompt eladás, határidős vétel): az ügylet árkülönbözetének naptári napra számított időarányos (lineáris) része. A nettó eszközértékből kikerül az eladott értékpapír.
- b) Passzív repo (prompt vétel, határidős eladás): az ügylet árkülönbözetének naptári napra számított időarányos (lineáris) része. A megvásárolt értékpapír piaci értéken szerepel a nettó eszközértékben.

- **ETF-ek értékelése**

- a. a tőzsdére bevezetett ETF-eket a T napi záróárfolyam szerint kell értékelni;
- b. ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a T naphoz képest 30 napnál nem régebbi;
- c. ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

- **Kollektív befektetési értékpapírok**

Az értékelés napjára vonatkozó nyilvánosan közzétett vagy az Alapkezelő által elérhető legfrissebb (amennyiben ilyen nem áll rendelkezésre, úgy az utolsó nyilvánosan közzétett) egy jegyre jutó nettó eszközérték és az Alap tulajdonában levő kollektív befektetési értékpapírok darabszámának szorzata.

- **Értékpapír kölcsön**

A kölcsön adott értékpapír a készletből kikerül és piaci értéken kerül beértékelésre.

- **Származtatott ügyletek**

Forward deviza ügyletek esetén a nyitott pozíciókból származó nyereség/veszteség a T napi (amennyiben nem áll rendelkezésre, az azt megelőző legfrissebb) azonnali árfolyam és a legfrissebb közzétett, az érintett devizákban jegyzett bankközi kamatok alapján számított elméleti árfolyam különbözetén kerül értékelésre. A számításban használandó kamatok az ügylet hátralévő futamidejéhez két legközelebb eső, a vonatkozó devizákhoz tartozó piaci kamatlábak napokkal súlyozott átlaga alapján kerülnek meghatározásra.

- **Nehezen értékelhető eszközök**

Az Alap portfóliójában nehezen értékelhető eszközök nem szerepelnek, azonban abban az esetben, ha valamely eszköz nehezen értékelhetővé válik az alábbi értékelési eljárás alkalmazandó.

Nehezen értékelhetőként kezelendők azon – nem ingatlan típusú – eszközök, amelyek árának meghatározásához 30 napnál frissebb piaci adat nem áll rendelkezésre, illetve felmerül az értékesíthetőség ellehetetlenülésének vagy a kibocsátó/partner fizetéseképtelenségének a kockázata.

- az eszközértékelést rendszeresen felül kell vizsgálni a kockázatkezelési terület jóváhagyása mellett;
- a rendszeres felülvizsgálat során figyelembe kell venni az adott eszköz kapcsán minden rendelkezésre álló információt, szükséges felmérni az értékesíthetetlenség és a nemfizetés kockázatát is;
- amennyiben ilyen kockázat felmerül, azt az értékmegállapítás során a bekövetkezés becsült valószínűségével arányosan be kell építeni, így folyamatosan csökkentve a nyilvántartási értéket;

- amennyiben az adott eszköz nem értékesíthető, továbbá vélhetően a jövőben sem lesz az, illetve a kibocsátó fizetéképtelenné válik, fel kell mérni az eszköz teljes leírásának lehetőségét;
- amennyiben az eszköz kapcsán új releváns információ válik nyilvánossá, úgy az értékelést ismételtel el kell végezni;
- két értékelés között eltelt idő nem haladhatja meg a 30 napot;
- a fentiek alapján megállapított értéket – a megfelelő dokumentumok megküldése mellett – a letétkezelővel is egyeztetni szükséges, a nettó eszközérték megállapítása során a letétkezelő által jóváhagyott érték vehető figyelembe.

A portfólió elemeinek értékelését az Alapkezelő maga végzi.

## 5. AZ ÁTVÁLTÁSI ARÁNYOK SZÁMÍTÁSI MÓDSZERE

Tekintettel a Kbtv. 84. § (1) bekezdés a) pontjának rendelkezéseire az Egyesülés hatálybalépésének napjára (2023. november 16.) vonatkozó nettó eszközérték mind a Beolvadó alapok, mind az Átvevő alap esetében a jelen Egyesülési tervezet 4. pontjában meghatározott rendelkezéseknek megfelelő módon kerül megállapításra.

A Beolvadó alapok és az Átvevő alap befektetési jegyeinek az Egyesülés során alkalmazandó átváltási arányait az alábbiak szerint kell megállapítani.

Az Egyesülés hatálybalépésének napjára, azaz 2023. november 16. napjára vonatkozóan meg kell állapítani mind a Beolvadó alapok, és az Átvevő alap befektetési jegyeinek egy jegyre jutó nettó eszközértékét a 4. pontban rögzített, mind a Beolvadó alapok, mind az Átvevő alap esetében azonos értékelési elveknek megfelelő módon;

### Beolvadó alap1 és Átvevő alap átváltási aránya

- a. Az Egyesülés határnapjára vonatkozóan meg kell állapítani mind a Beolvadó alap1 mind az Átvevő alap befektetési jegyeinek egy jegyre jutó nettó eszközértékét a 4. pontban rögzített, a Beolvadó alap1 és az Átvevő alap azonos értékelési elveknek megfelelően.
- b. A Beolvadó alap1 befektetési jegyeinek átváltási aránya a fentiek szerint megállapított egy befektetési jegyre jutó nettóeszközértékének és Átvevő alap, mint jogutód Egyesülés határnapján érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének hányadosa.

$$\text{Átváltási arány1} = \frac{\text{Beolvadó alap1 befektetési jegyeinek az Egyesülés határnapján érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke}}{\text{Az Átvevő alap, mint jogutód az Egyesülés határnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}$$



## Beolvadó alap2 és Átvevő alap átváltási aránya

- a. Az Egyesülés határnapjára vonatkozóan meg kell állapítani mind a Beolvadó alap2 mind az Átvevő alap befektetési jegyeinek egy jegyre jutó nettó eszközértékét a 4. pontban rögzített, a Beolvadó alap2 és az Átvevő alap azonos értékelési elveknek megfelelően.
- b. A Beolvadó alap2 befektetési jegyeinek átváltási aránya a fentiek szerint megállapított egy befektetési jegyre jutó nettóeszközértékének és Átvevő alap, mint jogutód Egyesülés határnapján érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének hányadosa.

$$\text{Átváltási arány2} = \frac{\text{Beolvadó alap2 befektetési jegyeinek az Egyesülés határnapján érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke}}{\text{Az Átvevő alap, mint jogutód az Egyesülés határnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}$$

## Beolvadó alap3 és Átvevő alap átváltási aránya

- a. Az Egyesülés határnapjára vonatkozóan meg kell állapítani mind a Beolvadó alap3 mind az Átvevő alap befektetési jegyeinek egy jegyre jutó nettó eszközértékét a 4. pontban rögzített, a Beolvadó alap3 és az Átvevő alap azonos értékelési elveknek megfelelően.
- b. A Beolvadó alap3 befektetési jegyeinek átváltási aránya a fentiek szerint megállapított egy befektetési jegyre jutó nettóeszközértékének és Átvevő alap, mint jogutód Egyesülés határnapján érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének hányadosa.

$$\text{Átváltási arány3} = \frac{\text{Beolvadó alap3 befektetési jegyeinek az Egyesülés határnapján érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke}}{\text{Az Átvevő alap, mint jogutód az Egyesülés határnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}$$

Az Átváltási arány1, az Átváltási arány2 és az Átváltási arány 3 (továbbiakban: Átváltási arányok) 6 tizedesjegy pontossággal kerülnek megállapításra. Azt Átváltási arány a Kbtv. 97. § szakaszában<sup>4</sup> rögzített elveknek megfelelő számítási módszerének és az Egyesülés határnapjára megállapított

---

<sup>4</sup> 97. § ÁÉKBV-k hazai egyesülése, továbbá olyan határon átnyúló egyesületek esetében, ahol az átvevő alap magyarországi székhelyű ÁÉKBV, a beolvadó és az átvevő ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírjainak az egyesülés során alkalmazandó átváltási arányát az alábbiak szerint kell megállapítani:

- a) az egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozóan kollektív befektetési értékpapír-sorozatunként meg kell állapítani mind a beolvadó, mind az átvevő ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírjainak egy értékpapírra jutó nettó eszközértékét, a beolvadó ÁÉKBV esetén figyelembe véve az esetleges készpénzkifizetéseket;
- b) a beolvadó ÁÉKBV nettó eszközértékét az átvevő ÁÉKBV értékelési elveivel azonos módon kell megállapítani;
- c) a beolvadó ÁÉKBV adott kollektív befektetési értékpapír sorozatának átváltási aránya az adott sorozat fentiek szerint megállapított egy értékpapírra jutó nettó eszközértékének és az átváltás során adandó átvevő ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapír sorozat egy értékpapírra jutó nettó eszközértékének a hányadosa.

tényleges átváltási aránynak a felülvizsgálata a Kbtv. 89. § szakasza<sup>5</sup> és az Alapkezelővel történt megállapodás alapján a Letétkezelő kötelezettsége.

## **6. AZ EGYESÜLÉS HATÁLYBALÉPÉSÉNEK TERVEZETT IDŐPONTJA**

A befektetési alapok Egyesülésének időpontja: 2023. november 16.

## **7. AZ ESZKÖZÖK ÁTRUHÁZÁSÁRA ÉS A KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI ÉRTÉKPAPÍROK CSERÉJÉRE ALKALMAZANDÓ SZABÁLYOK**

- I. A Beolvadó alapok befektetési jegyeire vonatkozóan 2023. november 9. 16.30 óráig adható vételi és visszaváltási megbízás.
- II. A Beolvadó alapok és az Átvevő alap befektetői az Egyesülésről szóló tájékoztatás közzétételétől 2023. november 9. 16:30-ig jogosultak a Beolvadó alapok, illetve az Átvevő alapon lévő befektetési jegyeiket díjmentesen visszaváltani.
- III. A Beolvadó alapok befektetési jegyeinek forgalmazása 2023. november 10. és 2023. november 16. közötti napokon felfüggesztésre kerül, azaz a felfüggesztés napját megelőző forgalmazási nap (2023. november 9.) 16:30-ig van lehetőség a Beolvadó alapok befektetési jegyeinek forgalmazására, ezt az időpontot követően a Beolvadó alapok befektetési jegyeire vételi és visszaváltási megbízások nem adhatóak.
- IV. Az Átvevő alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2023. november 10. és 2023. november 16. közötti napokon felfüggesztésre kerül, azaz a felfüggesztés napját megelőző forgalmazási nap (2023. november 9.) 16.30-ig van lehetőség az Átvevő alap befektetési jegyeinek forgalmazására, ezt az időpontot követően az Átvevő alap befektetési jegyeire vételi és visszaváltási megbízások nem adhatóak.
- V. Az Alapkezelő az Átvevő alap és a Beolvadó alapok egy befektetési jegyére jutó nettó eszközértékei alapján az Egyesülés határnapjára az 5. pontban leírt számítási módszerrel meghatározza az Átváltási arányokat 2023. november 16. napján.
- VI. A befektetők értékpapírszámláján törlésre (kivezetésre) kerülnek a Beolvadó alapok befektetési jegyei és az Átvevő alap – mint jogutód – befektetési jegyei jóváírásra kerülnek az 5. pontban leírt számítási módszerrel meghatározott darabszámban 2023. november 16. napján.
- VII. A befektető értékpapírszámláján jóváírásra kerülő Átvevő alap – mint jogutód – befektetési jegy darabszáma megegyezik a befektető értékpapírszámláján az Egyesülés határnapján

---

<sup>5</sup> 89. § (1) Magyarországi székhelyű beolvadó ÁÉKBV esetén erre irányuló megbízás alapján az ÁÉKBV letétkezelője, vagy egy érvényes könyvvizsgálói engedéllyel rendelkező könyvvizsgáló (könyvvizsgáló cég) köteles felülvizsgálni

a) az eszközöknek és a kötelezettségeknek 97. § szerinti, az alkalmazandó átváltási arány kiszámításának időpontjában történő értékelésére vonatkozóan elfogadott feltételeket,

b) a kollektív befektetési értékpapíronkénti készpénzkifizetés mértékét,

c) az átváltási arány számítási módszerét, valamint a 97. § szerinti időpontban megállapított tényleges átváltási arányt.

(2) Az (1) bekezdés alkalmazásában a beolvadó ÁÉKBV könyvvizsgálója vagy az átvevő ÁÉKBV könyvvizsgálója független könyvvizsgálóknak minősülnek.

(3) Az (1) bekezdés szerinti ellenőrzésről készült jelentést mind a beolvadó ÁÉKBV, mind az átvevő ÁÉKBV befektetői és a felügyeleti hatóságok számára kérésre térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.

nyilvántartott Beolvadó alapok befektetési jegy darabszáma és az átváltási árfolyam szorzatával.

- VIII. A Beolvadó alapok befektetői az Átvevő alap – mint jogutód – megfelelő sorozatú befektetési jegyeivel fognak rendelkezni. A befektetők értékpapírszámláján jóváírásra kerülő Átvevő alap befektetési jegy darabszámának tört része felfelé kerekítésre kerül egész számra, így jóváírásra csak egész darabszámú befektetési jegy kerülhet. Az Egyesülés során alkalmazott felfelé kerekítési eljárás során esetlegesen keletkező többlet befektetési jegyek értékének megfelelő saját tőkét az Alapkezelő pótolja a jogutód alap számára.
- IX. A Beolvadó alapoknak az Egyesülés határnapján (2023. november 16.) meglévő portfólióik, eszközeik, követeléseik és kötelezettségeik átvezetésre kerülnek az Átvevő alap – mint jogutód – az Egyesülés határnapján érvényes portfólió, eszközök, követelések, illetve kötelezettségek állományába.
- X. A **KELER Zrt.** (székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.; cégjegyzékszám: 01-10-042346) az Alapkezelő utasítása alapján az Egyesülés hatálybalépésének napján törli a rendszeréből a Beolvadó alapok befektetési jegyeit és megkeleltetési szükséges darabszámban az Átvevő alap befektetési jegyeit.
- XI. A Beolvadó alapok befektetői az Átvevő alap befektetési jegyeit a következő forgalmazási naptól 2023. november 17. napjától válthatják vissza.
- XII. Az Átvevő alap Alapkezelője az Egyesülés határnapjára vonatkozóan a Kbtv. 99. § (4) bekezdésének<sup>6</sup> megfelelően egyesülési jelentést készít. Az egyesülési jelentést az Alapkezelő és az Átvevő alap Letétkezelője egyeztet. Az egyesülési jelentést az Alapkezelő és az Átvevő alap Letétkezelője egyaránt aláírják és felelősséget vállalnak az abban foglaltak valódiságáért. Az egyesülési jelentést az Egyesülést követően 8 munkanapon belül az Alapkezelő a Magyar Nemzeti Bank számára tájékoztatásul megküldi és kérésre a befektetők rendelkezésére bocsátja. Az egyesülési jelentés tartalmazza:
- a Beolvadó alapok és az Átvevő alap eszközeinek és kötelezettségeinek tételes felsorolását és értékét az Egyesülés előtt és azt követően;
  - kollektív befektetési értékpapír-sorozatonként az összesített nettó eszközértékeket;
  - a kollektív befektetési értékpapírok darabszámát,
  - az egy kollektív befektetési értékpapírra jutó nettó eszközértéket, és
  - az Egyesülés során alkalmazott Átváltási arányokat.

Mind a Beolvadó alapok, mind az Átvevő alap befektetői jogosultak az egyesüléssel kapcsolatos információkhoz hozzáférni. Az Alapkezelő a Beolvadó alapok és az Átvevő alap vonatkozó rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségének teljesítésére a közzétételi helyeket (<https://kozvetetelek.mnb.hu>, [www.erstealapkezelolo.hu](http://www.erstealapkezelolo.hu)), valamint a forgalmazási helyeket használja.

---

<sup>6</sup> 99. § (4) Az átvevő ÁÉKBV alapkezelője az egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozóan az alap egyesülést követő vagyonáról egyesülési jelentést készít, amelyet egyeztet az alap letétkezelőjével. A jelentést az egyesülést követő 8 munkanapon belül tájékoztatásul meg kell küldeni a Felügyeletnek, valamint kérésre a befektetők rendelkezésére kell bocsátani. Az egyesülési jelentésnek tartalmaznia kell

a) a beolvadó és az átvevő ÁÉKBV-k eszközeinek és kötelezettségeinek tételes felsorolását és értékét az egyesülés előtt és azt követően;

b) kollektív befektetési értékpapír-sorozatonként az összesített nettó eszközértékeket;

c) a kollektív befektetési értékpapírok darabszámát,

d) az egy kollektív befektetési értékpapírra jutó nettó eszközértéket, és

e) az egyesülés során alkalmazott átváltási arányt.

Ezek a közzétételi helyeken minden, az Egyesüléssel kapcsolatos anyag (Befektetőknek szóló tájékoztatás, az Egyesülési Tervezet, az Alapok Tájékoztatója, Kezelési Szabályzata és PRIIPs rendelet szerinti kiemelt információkat tartalmazó dokumentumok) megjelenésre kerül.

Budapest, 2023. október 5.

**Erste Alapkezelő Zrt.**