



EGYESÜLÉSI TERVEZET

A YOU INVEST Stabil EUR Alapok Alapja, valamint a YOU INVEST Kiegyensúlyozott EUR Alapok Alapja, mint beolvadó alapok a YOU INVEST Dinamikus EUR Alapok Alapja, mint átvevő alap egyesülésére vonatkozóan

Alapkezelő: Erste Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Erste Bank Hungary Zrt.

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

Közzététel:
2021. június 14.

Egyesülés határnapja:
2021. július 21.

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) pontja¹ szerinti egyesülés, amely során a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű YOU INVEST Stabil EUR Alapok Alapja (Beolvadó alap1), valamint a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű YOU INVEST Kiegyensúlyozott EUR Alapok Alapja (Beolvadó alap2) (Beolvadó alap1 és Beolvadó alap2 együttesen: Beolvadó alapok), a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű YOU INVEST Dinamikus EUR Alapok Alapjába (Átvevő alap) olvad 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 alap1 neve	YOU INVEST Stabil EUR Alapok Alapja
a Beolvadó alap1 rövid neve	YOU INVEST Stabil EUR Alapok Alapja
a Beolvadó alap1 működési formája	nyilvános
a Beolvadó alap1 fajtája	nyíltvégű
a Beolvadó alap1 elsődleges eszközkategóriája	értékpapíralap
a Beolvadó alap1 harmonizációja	ABA
a Beolvadó alap1 futamideje	határozatlan
a Beolvadó alap1 nyilvántartásba vételi adatai	H-KE-III-698/2014; 2014. november 18.
a Beolvadó alap1 befektetési jegyének neve	YOU INVEST Stabil EUR Alapok Alapja befektetési jegy
a Beolvadó alap1 által kibocsátott jegyek devizaneme	EUR (azaz euró)
a Beolvadó alap1 által kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 EUR, azaz egy euró
a Beolvadó alap1 által kibocsátott befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000714175

Beolvadó alap2 adatai

a Beolvadó alap2 neve	YOU INVEST Kiegyensúlyozott EUR Alapok Alapja
a Beolvadó alap2 rövid neve	YOU INVEST Kiegyensúlyozott EUR Alapok Alapja
a Beolvadó alap2 működési formája	nyilvános
a Beolvadó alap2 fajtája	nyíltvégű
a Beolvadó alap2 elsődleges eszközkategóriája	értékpapíralap
a Beolvadó alap2 harmonizációja	ABA
a Beolvadó alap2 futamideje	határozatlan

¹ 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 Beoladó alap2 nyilvántartásba vételi adatai	H-KE-III-697/2014; 2014. november 18.
a Beoladó alap2 befektetési jegyének neve	YOU INVEST Kiegyensúlyozott EUR Alapok Alapja befektetési jegy
a Beoladó alap2 által kibocsátott jegyek devizaneme	EUR (azaz euró)
a Beoladó alap2 által kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 EUR, azaz egy euró
a Beoladó alap2 által kibocsátott befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000714183

Átvevő alap adatai

az Átvevő alap neve	YOU INVEST Dinamikus EUR Alapok Alapja
az Átvevő alap rövid neve	YOU INVEST Dinamikus EUR 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-696/2014; 2014. november 18.
az Átvevő alap befektetési jegyének neve	YOU INVEST Dinamikus EUR Alapok Alapja befektetési jegy
az Átvevő alap által kibocsátott jegyek devizaneme	EUR (azaz euró)
az Átvevő alap által kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 EUR, azaz egy euró
az Átvevő alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000714191

2. A TERVEZETT EGYESÜLÉS HÁTTERE, INDOKAI

Az Alapkezelő a 27/2021. számú, 2021. május 7. napján kelt vezérigazgatói utasításban döntött a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű YOU INVEST Stabil EUR Alapok Alapja (Beoladó alap1), valamint a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű YOU INVEST Kiegyensúlyozott EUR Alapok Alapja (Beoladó alap2) a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű YOU INVEST Dinamikus EUR Alapok Alapjába (Átvevő alap) 2021. július 21. napján történő beolvasásról, amely beolvasás a Kbtv. 84. § (1) bekezdés a) pontja szerinti egyesülést (Egyesülés) jelent.

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

Az Egyesülés indoka, hogy az Alapkezelő az Egyesüléssel megvizsgálta a termékpalettáját. A mérrehatékonysági szempontok alapján az Alapkezelő arra a megállapításra jutott, hogy a nemzetközi kollektív befektetési értékpapírokba, valamint számlapénzbe, hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétekbe fektető aktív eszközallokációs stratégiát folytató befektetési alapok esetében átlátható, költséghatékony termékpaletta fenntartására van szükség. A hivatkozott racionalizálás érdekében a hasonló befektetési alapok összevonása indokolt, amelynek következtében a befektetési alapok hatékonyabb formában működhetnek tovább.

A Beoladó alapok, illetve az Átvevő alap célja egyaránt, hogy globális eszközallokációs alapba történő befektetésen keresztül hosszú távon a fejlett piaci államkötvények hozamát meghaladó teljesítményt biztosítson befektetőinek euróban.

A Beolvadó alapok, illetve az Átvevő alap esetén az eszközkategóriák, melyekbe az alapok befektetnek azonosak, befektetési politikájuk hasonló, a maximális közvetett részvénykitettségek mértékében, így kockázati szintekben különböznek. Beolvadó alapok és az Átvevő alap közvetett részvénykitettséget vállalhatnak befektetési alapokon, illetve ETF konstrukciókon keresztül.

Az Egyesülés a Kbtv. 96. § szakasza² 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.

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

Az Egyesülés a Beolvadó alapok befektetői számára kockázat emelkedéssel jár, a befektetési politika kis mértékben változik. 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 hasonló 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 magasabb kockázatú befektetési alap befektetőivé válhatnak. A maximális közvetett részvénykitettség a Beolvadó alap1 esetében 10%, a Beolvadó alap2 esetében 30%, míg az Átvevő alap esetében 50%. Felhívjuk a Beolvadó alapok befektetőinek figyelmét, hogy a magasabb közvetett részvénykitettség magasabb kockázatot hordoz magában. 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, valamint Átvevő alap hozamai az elmúlt 5 naptári évben:

Év	Beolvadó alap1	Beolvadó alap2	Átvevő alap
2016	1,52%	1,44%	1,37%
2017	0,67%	3,07%	5,00%
2018	-4,35%	-6,73%	-8,25%
2019	4,10%	7,63%	10,17%
2020	1,29%	2,62%	2,01%

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.

² 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 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) bekezdése³ alapján a Beolvadó alapok befektetési jegyeivel rendelkező befektetőket a díjmentes visszaváltás joga a tervezett egyesülésről szóló tájékoztatástól az átváltási arányok kiszámításának időpontja (2021. július 21.) előtti 5. munkanapig (Átmeneti időszak), azaz 2021. július 14. napjáig illeti meg. Tehát az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők javára 2021. július 14. 16:30-ig biztosítja a Beolvadó alapok befektetési jegyeinek díjmentes visszaváltását. A Beolvadó alapok befektetési jegyeinek vételére és visszaváltására 2021. július 14. 16:30-ig van lehetőség.

Ha a befektetők a Beolvadó alapok befektetési jegyeit 2021. július 14. 16:30-ig elmulasztják visszaváltani, az Egyesülés hatálybalépésének napján (2021. július 21.) az Átvevő alap befektetőivé válnak és az Egyesülést követő első forgalmazási naptól kezdve (2021. július 22.) 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 (2021. július 21.) előtti 5. munkanapig (Átmeneti időszak), azaz 2021. július 14. napjáig illeti meg. Ennek megfelelően az

³ 95. § (1) Mind a beolvadó, mind az átvevő ÁÉKBV befektetője kérheti kollektív befektetési értékpapírjainak - az ÁÉKBV által a tőkekivonás 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.

Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők javára 2021. július 14. 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 2021. július 20. és 2021. július 21. 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 esetében T+1, míg az Átvevő alap esetén T napon, azaz 2021. július 21. napján történik.

Beolvadó alapok eszközeinek értékelése:

- **Számlapénz, látra szóló betétek**

A számlapénz és a látra szóló betétek értéke a T napig felhalmozott kamata és a T napi záró állomány 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.

- **Kollektív befektetési értékpapírok**

A T+1-es napra vonatkozó nyilvánosan közzétett (amennyiben ilyen nem áll rendelkezésre, úgy azt megelőző utolsó nyilvánosan közzétett) egy jegyre jutó nettó eszközérték és az Alap tulajdonában levő kollektív befektetési értékpapírok darabszámának szorzata.

- **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.

Eurótól eltérő devizanemű hitelek esetében a fenti eljárást követően devizában megkapott összeget - az MNB által közzétett legutolsó deviza középárfolyamot elszámoló árként alkalmazva - kell euróra átszámítani

- **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 fizetéseképtelenné 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.

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.

- **Kollektív befektetési értékpapírok**

A T+1-es napra vonatkozó nyilvánosan közzétett (amennyiben ilyen nem áll rendelkezésre, úgy azt megelőző utolsó nyilvánosan közzétett) egy jegyre jutó nettó eszközérték és az Alap tulajdonában levő kollektív befektetési értékpapírok darabszámának szorzata.

- **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.

Eurótól eltérő devizanemű hitelek esetében a fenti eljárást követően devizában megkapott összeget - az MNB által közzétett legutolsó deviza középárfolyamot elszámoló árként alkalmazva - kell euróra átszámítani

- **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 értékesíthetlenség 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 Kbfvt. 84. § (1) bekezdés a) pontjának rendelkezéseire az Egyesülés hatálybalépésének napjára (2021. július 21.) 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 2021. július 21. napjára vonatkozóan meg kell állapítani mind a Beolvadó alap1, és az Átvevő alap, illetve mind a Beolvadó alap2 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

- 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.
- 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.

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

Az Átváltási arány1 és Átváltási arány2 (továbbiakban: Átváltási arányok) 6 tizedesjegyre pontossággal kerülnek megállapításra.

Azt Átváltási arányok a Kbtv. 97. § szakaszában⁴ rögzített elveknek megfelelő számítási módszerének és az Egyesülés határnapjára megállapított tényleges átváltási arányoknak a felülvizsgálata a Kbtv. 89. § szakasza⁵ és az Alapkezelővel történt megállapodás alapján a Letétkezelő kötelezettsége.

⁴ 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.

⁵ 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.

6. AZ EGYESÜLÉS HATÁLYBALÉPÉSÉNEK TERVEZETT IDŐPONTJA

A befektetési alapok Egyesülésének időpontja: 2021. július 21.

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

- I. A Beolvadó alapok befektetési jegyeire vonatkozóan 2021. július 14. 16.30 óráig adható vételi és visszaváltási megbízás.
- II. A Beolvadó alapok és az Átvevő alap befektetői az Egyesülről szóló tájékoztatás közzétételétől 2021. július 14. 16:30-ig jogosultak a Beolvadó alapok, illetve az Átvevő alapon lévő befektetési jegyeiket díjmentesen visszaváltani.
- III. A Beolvadó alapok befektetési jegyeinek forgalmazása 2021. július 15. és 2021. július 21. közötti napokon felfüggesztésre kerül, azaz a felfüggesztés napját megelőző forgalmazási nap (2021. július 14.) 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 2021. július 15. és 2021. július 21. közötti napokon felfüggesztésre kerül, azaz a felfüggesztés napját megelőző forgalmazási nap (2021. július 14.) 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 2021. július 21. 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 2021. július 21. napján.
- VII. A befektető értékpapírszámláján jóváírásra kerülő Átvevő alap – mint jogutód – befektetési jegy darabszáma megegyezik a befektető értékpapírszámláján az Egyesülés határnapján 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 2021. július 21. meglévő portfóliója, eszközei, követelései és kötelezettségei 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 megkeletkezeti szükséges darabszámban az Átvevő alap befektetési jegyeit.
- XI. A Beolvadó alapok befektetői az Átvevő alap befektetési jegyeit 2021. július 22. napjától válthatják vissza.
- XII. Az Átvevő alap Alapkezelője az Egyesülés határnapjára vonatkozóan a Kbtv. 99. § (4) bekezdésének⁶ 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), valamint a forgalmazási helyeket használja. Ezekon a közzétételi helyeken minden, az Egyesüléssel kapcsolatos anyag (Befektetőknek szóló tájékoztatás, az Egyesülési Tervezet, az Alapok Tájékoztatója, Kezelési Szabályzata és Kiemelt Befektetői Információja) megjelenésre kerül.

Budapest, 2021. június 14.

⁶ 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.