



## TÁJÉKOZTATÁS

Az Erste Feltörekvő Európa Részvény Alapok Alapja, mint beolvadó alap az Erste Stock Global HUF Alapok Alapja, mint átvevő alap egyesülésére vonatkozóan

**Alapkezelő:** Erste Alapkezelő Zrt.

**Letétkezelő:** Erste Bank Hungary Zrt.

**Forgalmazó:** Erste Befektetési Zrt.

Közzététel:  
2021. szeptember 13.

Egyesülés határnapja:  
2021. október 20.

## 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 Erste Feltörekvő Európa Részvény Alapok Alapja (Beolvadó alap), a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Erste Stock Global HUF Alapok Alapjába (Átvevő alap) olvad be.

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

### Beolvadó alap adatai

a Beolvadó alap neve	Erste Feltörekvő Európa Részvény Alapok Alapja
a Beolvadó alap rövid neve	Erste Feltörekvő Európa Részvény 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	110.111-1/98.; 1998. október 30.
a Beolvadó alap befektetési jegyének neve	Erste Feltörekvő Európa Részvény 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	HU0000701537

### Átvevő alap adatai

az Átvevő alap neve	Erste Stock Global HUF Alapok Alapja
az Átvevő alap rövid neve	Erste Stock Global HUF 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-540/2013; 2013. július 30.
az Átvevő alap befektetési jegyének neve	Erste Stock Global HUF Alapok Alapja befektetési jegy

<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

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	HU0000712492

## 2. A TERVEZETT EGYESÜLÉS HÁTTERE, INDOKAI

Az Alapkezelő a 50/2021. számú, 2021. augusztus 6. napján kelt vezérigazgatói utasításban döntött a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Erste Feltörekvő Európa Részvény Alapok Alapja (Beolvadó alap), valamint a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Erste Stock Global HUF Alapok Alapjába (Átvevő alap) 2021. október 20. napján történő beolvadásról, amely beolvadás a Kbtv. 84. § (1) bekezdés a) pontja szerinti egyesülést (Egyesülés) jelent.

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

Az Egyesülés indoka a költséghatékony működést biztosító termékpaletta fenntartása.

Az Alapkezelő megvizsgálta a részvényalapjait, és arra jutott, hogy az alacsony nettó eszközértékkel rendelkező befektetési alapok beolvasztását mérlegeli egy olyan befektetési alapba, amely hasonló kockázat/nyereség profilot mutat, hasonló befektetési politikát folytat.

Az Erste Feltörekvő Európa Részvény Alapok Alapja nettó eszközértéke nem éri el a méretgazdaságos működéshez szükséges kritikus szintet, és az elmúlt időszakok tapasztalatai alapján nem várható jelentős növekedés az állomány tekintetében. Ennek alapján, és a szükséges racionalizálás érdekében az Alapkezelő indokoltnak látja az alap beolvasztását.

A Beolvadó alap és az Átvevő alap befektetési politika tekintetében hasonlóságot mutatnak, mivel mindkét alap a részvénypiacokon fektet be és aktív befektetési stratégiát követnek, azonban a regionális fókusz tekintetében eltérnek.

Az Erste Feltörekvő Európa Részvény Alapok Alapja (Beolvadó alap) vagyonát regionális részvényalapokon keresztül közép- és kelet-európai részvényekbe fekteti. Az Alap befektetési között az Erste Stock Europe Emerging által kibocsátott befektetési jegyek aránya meghaladhatja az eszközök 20%-át.

Az Erste Stock Global HUF Alapok Alapja (Átvevő alap) portfóliójának meghatározó részét képező Erste Stock Global alapon keresztül a nemzetközi részvénypiacokon jegyzett vállalatok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektet be, amivel hosszabb távon a globális részvénypiac teljesítményét meghaladó hozam elérését célozza meg befektetői számára.

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

- az Átvevő Alap befektetési tevékenysége során a globális részvénypiacra koncentrálnak, a Beolvadó Alap pedig a közép- és kelet-európai részvényekbe fektet közvetlenül, befektetési alapon keresztül.
- Az Átvevő Alap célja a portfóliójában található devizális kitétségből eredő kockázat kiszűrése annak érdekében, hogy a devizák árfolyamváltozásából eredő, forintban kifejezett árfolyam ingadozás minimális hatással legyen az Alap forintban kifejezett eszközértékére. Ezzel szemben a Beolvadó Alap a forinttal szemben keletkezett devizakockázatát alapvetően nem fedezi, bár az Alapkezelő által megfelelőnek ítélt esetekben van lehetősége erre.

Az Egyesülés a Kbtv. 96. § szakasza<sup>2</sup> szerint a Befektetők számára költségmentesen, ügyfélbarát módon, automatikusan kerül végrehajtásra. A Beolvadó alap 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**

A befektetőket terhelő költségek (pl. vételi és eladási jutalékok), a forgalmazási rend tekintetében az Egyesülést követően a Beolvadó alap befektetői megegyező vételi és eladási díjjal rendelkező befektetési alap befektetőivé válhatnak.

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

Tájékoztatjuk a Beolvadó alap befektetőit, hogy az Átvevő alap folyó költségei magasabbak, mint a Beolvadó alap folyó költségei. A Beolvadó alap, 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 alap, valamint Átvevő alap hozamai az elmúlt 5 évre vonatkozólag az alábbiak:

Év	Beolvadó alap	Átvevő alap
2016	5,62%	0,37%
2017	23,44%	8,06%
2018	-1,92%	-6,75%
2019	7,85%	33,21%
2020	-8,30%	10,35%

#### **Befektetők jogaiban bekövetkező változások**

Mind a Beolvadó alap mind az Átvevő alap befektetőit megillető jogokat a befektetési alapok Kezelési szabályzatainak 10. pontja tartalmazza teljes részletezettséggel. Mind a Beolvadó alap 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 alap és az Átvevő alap befektetői esetében az Egyesülési folyamat miatt speciális jelleggel bírnak.

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

Az Egyesülés hatálybalépésének napján a Beolvadó alap megszűnik és minden eszközét és kötelezettségeit az Átvevő alapra ruházza át.

Azoknak, a Beolvadó alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőknek, akik továbbra is szeretnének részesülni az Átvevő alap befektetéseiből, így befektetéseiket továbbra is fent kívánják tartani, az

<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.

Egyesüléssel kapcsolatban nincsen teendőjük, mivel a befektetéseik automatikusan – az Egyesülés hatálybalépésének napjával – átkerülnek az Átvevő alap vagyónába, és az Egyesülést követően az Átvevő alap befektetéseiből részesülnek a befektetők.

Azoknak, a Beolvadó alap 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 alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőket a díjmentes visszaváltás joga a tervezett Egyesülésről szóló tájékoztatástól az átváltási arányok kiszámításának időpontja (2021. október 20.) előtti 5. munkanapig (Átmeneti időszak), azaz 2021. október 13. napjáig illeti meg. Tehát az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők javára 2021. október 13. 16:30-ig biztosítja a Beolvadó alap befektetési jegyeinek díjmentes visszaváltását. A Beolvadó alap befektetési jegyeinek vételére és visszaváltására 2021. október 13. 16:30-ig van lehetőség.

Ha a befektetők a Beolvadó alap befektetési jegyeit 2021. október 13. 16:30-ig elmulasztják visszaváltani, az Egyesülés hatálybalépésének napján (2021. október 20.) az Átvevő alap befektetőivé válnak és az Egyesülést követő első forgalmazási naptól kezdve (2021. október 21.) napján már az Átvevő alap – mint jogutód alap – befektetőiként jogosultak jogaikat gyakorolni.

Az Egyesülés a Beolvadó alap 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 alap 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. október 20.) előtti 5. munkanapig (Átmeneti időszak), azaz 2021. október 13. napjáig illeti meg. Ennek megfelelően az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők javára 2021. október 13. 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.

---

<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.

## Adózási szabályok

A Beolvadó és az Átvevő alap befektetőit érintő adózási szabályok az egyesülés következtében nem változnak.

Jelen pontban ismertetett adózási tudnivalók nem tartalmazzak teljes körű információkat, csak az alkalmazandó jogszabályokra, illetve egyéb szabályokra való hivatkozással minősül, ezért kérjük, döntése meghozatala előtt részletesen tájékozódjon a kamatjövedelemmel, és az egyéb adózási kérdésekkel kapcsolatos jogszabályi feltételekről, valamint konzultáljon adótanácsadóival.

Felhívjuk a Befektetőik figyelmét, hogy a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (Szja.) 65.§ (1) bekezdésének b) pontja alapján kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott, a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, kollektív befektetési értékpapír esetében – figyelemmel a (6) bekezdés rendelkezéseire is –

ba) a kamatra és/vagy hozamra való jogosultság megszerzése szempontjából meghatározott időpontban történő tulajdonban tartás alapján a magánszemélynek kamat és/vagy hozam címén kifizetett (jóváírt) bevétel,

bb) a beváltásakor, a visszaváltásakor, valamint az átruházásakor [ide nem értve a kollektív befektetési értékpapírnak a tőkepiacról szóló törvény szerinti tőzsdén, valamint bármely EGT-államban, továbbá a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) tagállamában működő tőzsdén történő átruházását] a magánszemélyt megillető bevételből – függetlenül attól, hogy az miként oszlik meg nettó árfolyamérték és felhalmozott kamat vagy hozam címén elszámolt tételekre – az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész.

A kamatjövedelem után az adót - amennyiben a kamatjövedelem kifizetőtől [ideértve a kifizető helyett a kamatjövedelmet kifizető/juttató hitelintézetet, befektetési szolgáltatót is] származik - a megszerzés időpontjára a kifizető állapít meg, von le, fizet meg és vall be, azzal, hogy az (1) bekezdés bb) pontjában említett esetben a magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában vagy önellenőrzéssel érvényesítheti az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe

a) a kifizető által kiadott olyan igazolás alapján, amelyen a kifizető a magánszemély kérelmére feltünteti, hogy azt az említett célból adta ki,

b) feltéve, hogy a magánszemély a kamatjövedelmet és a levont adót az aa) pont szerinti igazolás alapján bevallja (bevallotta).

Az Szja. 65.§ (6) pontja szerint az Szja. 65. § (1) bekezdés b) pont ba) alpontjában említett bevételből – ha az az értékpapír megszerzését követően elsőként megszerzett kamat, hozam – levonható az értékpapír megszerzésére fordított kiadás részeként az értékpapír vételárában az értékpapír szerzéséig megfizetett, az értékpapír feltételei szerint meghatározott, kiszámított felhalmozódott kamat, hozam azzal, hogy az így levont összeg az (1) bekezdés b) pont bb) alpontjában említett esetben az értékpapír átruházásakor, beváltásakor, visszaváltásakor az értékpapír megszerzésére fordított értéként nem vehető figyelembe. Nem kell kamatjövedelmet megállapítani a kollektív befektetési forma átalakulása vagy beolvadása következtében a jogelőd kollektív befektetési értékpapírjának a jogutód kollektív befektetési értékpapírjára történő átváltása esetében, azzal, hogy ilyen esetben a jogutód értékpapírjának megszerzésére fordított értékeként a jogelőd értékpapírjának megszerzésére fordított értékét kell figyelembe venni.

## A befektetési politikában bekövetkező esetleges változások

A Beolvadó alap és az Átvevő alap Egyesülése kapcsán az Átvevő Alap befektetési politikája változatlan marad.

Tekintettel a Beolvadó alap és az Átvevő alap hasonló befektetési politikájára az alapok Egyesülése az Átvevő alap tulajdonosait nem érinti, a Beolvadó alap befektetési jegy tulajdonosai pedig – amennyiben nem élnek a visszaváltás lehetőségével – továbbra is egy részvény alap tulajdonosai lesznek.

### Az Egyesülést megelőzően és az Egyesülést követően az Átvevő alap – mint jogutód – befektetési politikája

Az Alap a portfóliójának meghatározó részét képező Erste Stock Global alapon keresztül a nemzetközi részvénypiacokon jegyzett vállalatok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektet be, amivel hosszabb távon a globális részvénypiac teljesítményét meghaladó hozam elérését célozza meg befektetői számára.

Az Erste Stock Global alap a globális részvénypiaci kibocsátók nagy számának és széles földrajzi megoszlásának köszönhetően rendkívül diverzifikált portfólióval rendelkezik, így az egyedi kibocsátói kockázatok csökkenthetőek, a hozamok ingadozása mérsékelhető. A befektetési célterület a fejlett piacok mellett a gyors gazdasági növekedést mutató feltörekvő piacokat is magában foglalja. Az Erste Stock Global portfóliójában általában 80-150 részvény található, melyeknek kiválasztása fundamentális elemzési mutatók és technikai elemzési módszerek segítségével történik. Az Alap az euró forinttal szembeni árfolyamkockázatát jellemzően lefedez.

Az Alap befektetési politikája szerint eszközeinek legalább 50%-át kívánja az Erste Stock Global aktívan kezelt globális részvényalap által kibocsátott befektetési jegyekbe fektetni.

### A Kiemelt befektetői információkban közzétett jelenleg hatályos díjak és költségek összehasonlítása:

	Beolvadó alap	Átvevő alap
Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak		
Vételi díj	max 3% min. 600 Ft	max 3% min. 600 Ft
Visszaváltási díj	max 3% min. 600 Ft	max 3% min. 600 Ft
Büntető jutalék	Nincs	Nincs
Egy év során az alapból levont díjak		
Folyó költségek	1,56%	2,48%
Teljesítménydíj	Nincs	Nincs

Az Egyesülést követően az Átvevő alap költségei az alábbiak szerint alakulnak:

A befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak	
Vételi díj	max 3% min. 600 Ft
Visszaváltási díj	max 3% min. 600 Ft
Büntető jutalék	Nincs
Egy év során az alapból levont díjak	
Folyó költségek	2,48%
Teljesítménydíj	Nincs

Tájékoztatjuk a Beolvadó alap befektetőit, hogy az Átvevő alap folyó költségei magasabbak, mint a Beolvadó alap folyó költségei.

## **A Kiemelt befektetői információkban közzétett jelenleg hatályos kockázat/nyereség mutatók**

A Beolvadó alap és az Átvevő alap – mint jogutód – esetében a KIID-ben foglalt kockázati mutatók megegyeznek. A múltbeli heti hozamok alapján kiszámított kockázat/nyereség profil 6-os értéket kapott (7-es skálán) mindkét alap esetében.

A Beolvadó alap esetében megállapítható, hogy a Beolvadó alap befektetői egy megegyező kockázati profilú jogutód alap befektetési jegyeinek tulajdonosává válnak az Egyesülést követően.

## **A befektetők tervezett Egyesüléssel kapcsolatos jogai**

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

A Beolvadó alap Letétkezelője köteles felülvizsgálni a Beolvadó alap, mind az Átvevő alap portfóliójában lévő eszközöknek és kötelezettségeknek az átváltási arány kiszámításának időpontjában történő értékelésére vonatkozóan elfogadott feltételeket, az átváltási arány számításának módszerét, valamint a megállapított tényleges átváltási arányt.

Az ellenőrzésről jelentés készül, amelyet mind a Beolvadó alap, mind az Átvevő alap befektetői részére kéreésre másolati formában térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.

Az Alapkezelő az Egyesülésről a Kbtv. 99. § (4) bekezdése<sup>4</sup> szerinti egyesülési jelentést készít, melyet az egyesülést követő nyolc munkanapon belül tájékoztatásul megküld a Felügyeletnek, valamint kérésre a Befektetők rendelkezésére bocsátja. Ezen felül az Alapkezelő a jelentést az Átvevő alap közzétételi helyein is elérhetővé teszi.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy mind a Beolvadó, mind az Átvevő alap befektetőit megilleti az a jog, hogy befektetési jegyeik térítésmentesen visszaváltására kérelmet nyújtsanak be 2021. október 13. 16.30-ig.

Az Alapkezelő külön lehetőséget nem biztosít arra, hogy a Beolvadó alap és az Átvevő alap befektetési jegyeit Befektetőink egy másik befektetési alap befektetési jegyeire átváltsák.

---

<sup>4</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.



## Az Egyesülés részletes menetrendje

- I. A Beolvadó alap befektetési jegyeire vonatkozóan 2021. október 13. 16.30 óráig adható vételi és visszaváltási megbízás.
- II. A Beolvadó alap és az Átvevő alap befektetői az Egyesületről szóló tájékoztatás közzétételétől 2021. október 13. 16:30-ig jogosultak a Beolvadó alap, illetve az Átvevő alapban lévő befektetési jegyeiket díjmentesen visszaváltani.
- III. A Beolvadó alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2021. október 14. és 2021. október 20. közötti napokon felfüggesztésre kerül, azaz a felfüggesztés napját megelőző forgalmazási nap (2021. október 13.) 16:30-ig van lehetőség a Beolvadó alap befektetési jegyeinek forgalmazására, ezt az időpontot követően a Beolvadó alap befektetési jegyeire vételi és visszaváltási megbízások nem adhatóak.
- IV. Az Átvevő alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2021. október 14. és 2021. október 20. közötti napokon felfüggesztésre kerül, azaz a felfüggesztés napját megelőző forgalmazási nap (2021. október 13.) 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 alap egy befektetési jegyére jutó nettó eszközértékei alapján az Egyesülés határnapjára az 5. pontban leírt számítási módszerrel meghatározza az Átváltási arányokat 2021. október 20. napján.
- VI. A befektetők értékpapírszámláján törlésre (kivezetésre) kerülnek a Beolvadó alap befektetési jegyei és az Átvevő alap – mint jogutód – befektetési jegyei jóváírásra kerülnek az 5. pontban leírt számítási módszerrel meghatározott darabszámban 2021. október 20. napján.
- VII. A befektető értékpapírszámláján jóváírásra kerülő Átvevő alap – mint jogutód – befektetési jegy darabszáma megegyezik a befektető értékpapírszámláján az Egyesülés határnapján nyilvántartott Beolvadó alap befektetési jegy darabszáma és az átváltási árfolyam szorzatával.
- VIII. A Beolvadó alap 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 alapnak az Egyesülés határnapján (2021. október 20.) 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 alap befektetési jegyeit és megkeletkezteti szükséges darabszámban az Átvevő alap befektetési jegyeit.

- XI. A Beolvadó alap befektetői az Átvevő alap befektetési jegyeit a következő forgalmazási naptól 2021. október 21. napjától válthatják vissza.
- XII. Az Átvevő alap Alapkezelője az Egyesülés határnapjára vonatkozóan a Kbtv. 99. § (4) bekezdésének<sup>5</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 valóságáért. 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 alap 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.

Budapest, 2021. szeptember 13.

**Erste Alapkezelő Zrt.**

---

<sup>5</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.

## Kiemelt Befektetői Információk

*Ez a dokumentum ellátja Önt az erre az alapra vonatkozó kiemelt befektetői információkkal. Nem marketinganyag. Ezeket az információkat törvény írja elő, hogy segítségükkel Ön megérthesse az ebbe az alapba történő befektetés jellegét és kockázatait. Javasoljuk, hogy a tájékozott befektetési döntés érdekében olvassa el az információkat.*

### Erste Feltörekvő Európa Részvény Alapok Alapja (Régi nevén: Erste Nyíltvégű Közép-Európai Részvény Alapok Alapja) Alapkezelő: ERSTE Alapkezelő Zrt., az Erste Csoport tagja

#### Célkitűzések és befektetési politika

Az Alapkezelő célja olyan alapok alapja létrehozása, amelyben a portfólió részét képező regionális részvényalapokon keresztül a közép- és kelet-európai részvénypiacokon jegyzett vállalatok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektet be. Ezzel a stratégiával hosszabb távon a regionális részvénypiac átlagos teljesítményét meghaladó hozam elérését célozza meg befektetői számára.

Az Alap a portfóliójának részét képező regionális részvényalapokon keresztül a közép- és kelet-európai részvénypiacokon jegyzett vállalatok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektet be. Az Alap portfóliójának meghatározó részét képező részvényalapok a regionális részvénypiaci kibocsátók nagy számának és földrajzi megoszlásának köszönhetően diverzifikált portfólióval rendelkeznek, így az egyedi kibocsátói kockázatok csökkenthetőek, a hozamok ingadozása mérsékelhető.

Az Alap befektetési politikája szerint eszközeinek legalább 50%-át kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni.

Az alap eszközeinek fennmaradó részét likvid eszközökbe fektetheti hitelintézeteknél kötött látra szóló illetve lekötött betét formájában.

Az Alap a portfóliójában lévő devizák forinttal szembeni árfolyamkockázatának csökkentése céljából származtatott ügyletet köthet, illetve a befektetési célok megvalósítása érdekében bármely OECD és EGT tagállam devizájára vonatkozó forward ügyleteket köthet.

Az Alap befektetési jegyeinek aránya meghaladhatja az eszközök 20%-át.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása folyamatos, vételi- és visszaváltási megbízások megadására minden forgalmazási napon lehetőség van. Forgalmazási nap jellemzően minden munkanap, kivéve a befektetési jegyek forgalmazás szünetelésének és a forgalmazás Magyar Nemzeti Bank által engedélyezett felfüggesztésének időtartama. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

Az Alap engedélyezi az adott leendő befektetések kapcsán a diszkrécionális választást. Az Alap minden kamat és osztalék típusú bevételt befektet, nem fizeti ki.

#### Kockázat/nyereség profil

← Alacsonyabb kockázat				Magasabb kockázat →		
1	2	3	4	5	6	7
← Általában alacsonyabb nyereség				Általában magasabb nyereség →		

A besorolás nem szükségszerűen megbízható utalás a jövőbeli változásokra vonatkozóan. A feltüntetett kockázat/profil mutató nem marad garantáltan változatlan és az alap besorolása idővel változhat. Az első kategória besorolása nem jelenti az, hogy kockázatmentes befektetésről lenne szó. A besorolás nem állít sem célt, sem garanciát az alappal szemben. Az Alap az 6-os kockázat/nyereség profilú besorolást kapott a befektetési politika változása óta eltelt időszak visszatekintő heti hozamainak szóródása alapján.

Kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki a kockázat/nyereség mutató, de az Alap szempontjából fontos jelentéssel bírnak:

#### A közvetetten megvásárolt befektetési eszközökhöz kapcsolódó kockázatok

Az Alap portfóliója közvetve (az alappal levő befektetési alapokon keresztül) tartalmaz értékpapírokat. Az Alap portfóliójában közvetetten levő értékpapírok kibocsátói rossz eredményeket produkálhatnak, csőd vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, vagy piaci megítélésük egyéb tényezők miatt jelentősen romolhat, ami az Alap portfólióját és a befektetési jegyek tulajdonosait hátrányosan érintheti, valamint az Alap által vásárolt mögöttes befektetési alapok folyamatos forgalmazásának alakulása kihatással lehet az Alap likviditására.

**Részvényárfolyamok változásából eredő kockázat:** Az Alapkezelő az Alap tőkéjét közvetetten részvényekbe kívánja befektetni. Ennek következtében az alap nettó eszközértékének alakulása szorosan összefügg a részvénypiacok változásával. Tekintve azt, hogy a részvények árazása fundamentálisan az adott társaság várható pénzáramlásainak jelenértékétől függ, (melyet azonban akár jelentős mértékben is módosíthat a tőkepiaci hangulat vagy likviditás), ezért az adott részvények kibocsátóinak üzleti kilátásai, lehetőségei, a piac keresleti-kínálati viszonyai (illetve ennek változásai) nagymértékben hatnak az adott részvény árfolyamára és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékének alakulására is.

#### Politikai, gazdasági és szabályozási környezetből eredő kockázat:

A kormányzati politika jelentősen befolyásolhatja a gazdasági életet, ezen keresztül a pénz- és tőkepiaci feltételeket, valamint a befektetések hozamait, ami a nettó eszközérték számításán keresztül érezheti hatását a befektetési jegyek forgalmazási árfolyamában. Ilyen tényezők pl.: az infláció, kamat- és árfolyampolitika, a költségvetési deficit alakulása, a jogszabályi környezet változása különös tekintettel az adójogszabályok változására.

A mutató a befektetési alap árfolyamértékének ingadozását mutatja 1-7 közötti értékeket felvevő skálán, azok múltbeli alakulása alapján. Az értéknövekedés lehetőségének és a csökkenés kockázatának kapcsolatát írja le, amit befektetett eszközök árfolyam-ingadozása és az esetleges devizaárfolyamváltozások indokolhatnak.

**Hitelezési és partnerkockázat:** A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén a betét-felvevő pénzügyintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetési képtelensége szélsőséges esetben az alap eszközei értékének jelentős csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethetnek. Az Alapkezelő az alap tőkéjének befektetését megelőzően a vásárolandó eszközöket kibocsátó intézményekkel kapcsolatban átfogó és részletes kockázati elemzést végez. A leggyakoribb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetési képtelenné válása, ami jelentős hatással lehet a befektetési jegyek árfolyamának változására.

**Likviditási kockázat:** A nyíltvégű befektetési alap alapvető tulajdonsága, hogy a befektetési jegyek bármely napon visszaválthatók a forgalmazási helyeken. Ez megfelelő likviditást igényel. Előfordulhat olyan szélsőséges eset is, hogy a nagyarányú visszaváltások miatt az Alap eszközeinek esetlegesen kedvezőtlen időpontbeli kényszerértékesítése válhat szükségessé, illetve a befektetési jegyek nagyarányú visszaváltása miatt veszteséget okozhat.

**Működési kockázat:** Az Alapkezelő tevékenységét az alapekezelőkre vonatkozó törvényi előírások és felügyeleti ajánlásoknak megfelelően végzi. A ügyletmenet különböző területein, az adott jogszabályi előírásoknak megfelelő végzettségű és gyakorlati tapasztalattal rendelkező munkatársakat alkalmaz. Mindezeketől függetlenül a külső ráhatás, belső személyi illetve rendszerszintű problémák következménye kihathat a kezelt Alap eredményességére.

**Értékelésből eredő kockázat:** Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapban szereplő befektetések aktuális piaci értékét. Előfordulhat azonban, hogy egyes értékpapírok nyilvános árfolyama forgalom hiányában régebbi, ezért az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltettségét mutathatnak, melyek az Alap nettó eszközértékére is hatással vannak.

**Devizaárfolyamok változásából adódó kockázat:** Az Alap eszközei és annak jövedelmei között lehetnek olyanok, melyek nem forintban, hanem devizában kerülnek meghatározásra, és a mindenkori napi forint/deviza árfolyamon kerülnek átszámításra az eszközérték meghatározásakor. Ennek következtében az Alap határidős ügylettel nem fedezett devizapozícióit, illetve a nem fedezeti céllal kötött deviza forward ügyletek eredményeit a devizaárfolyamok alakulása befolyásolja, ami az Alap eszközértékére is hatással lehet.

## Díjak

Az Ön által fizetett díjak a Befektetési Alap működtetéséhez járulnak hozzá, tartalmazzák többek között az marketing- és forgalmazási költségeket is. Az Ön által fizetett díjak csökkentik a befektetés potenciális értéknövekedését.

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak	
Vételi díj	max. 3%, min. 600 Ft
Visszaváltási díj	max. 3%, min. 600 Ft
Büntető jutalék	Nincs

A táblázatban feltüntetett egyszeri díjak az Ön pénzéből befektetés előtt / befektetése hozamának kifizetése előtt maximálisan levonható összegek. A tényleges vételi és visszaváltási díjakat megtudhatja pénzügyi tanácsadójától illetve a forgalmazótól.

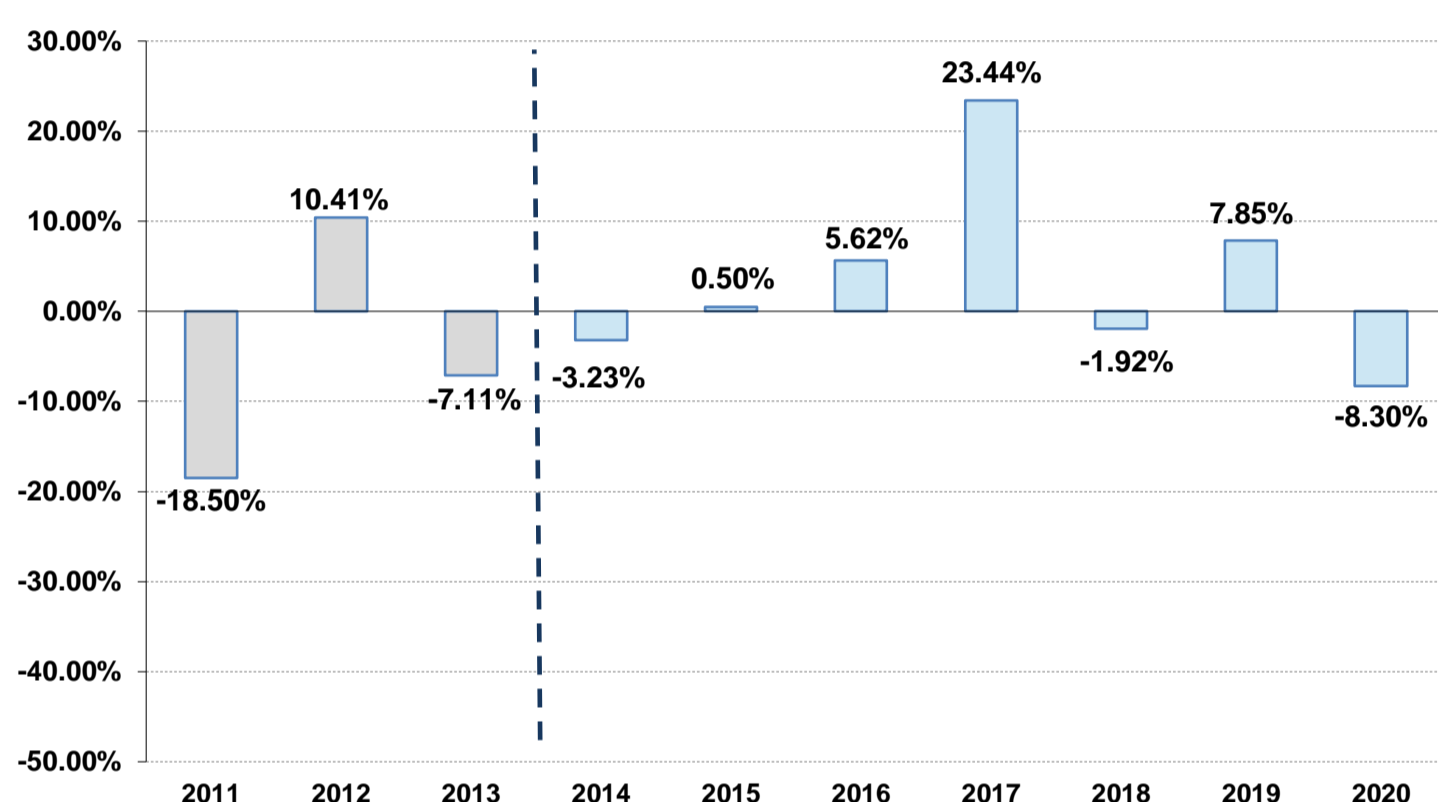
Az egy év során az alapból levont díjak	
Folyó költségek	1.56%

A folyó költségek mértéke a 2020.12.31-én végződő utolsó üzleti év költségeit figyelembe véve lett megállapítva. Az Alap folyóköltségei évről évre változhatnak. Ezek mértéke nem tartalmazza a tranzakcióköltségeket.

Az alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak	
Teljesítménydíj	Nincs

Az Alapkezelő honlapja részletes információval szolgál a forgalmazási díjjegyzékről. Az Alappal kapcsolatos fizetendő díjakat Kezelési szabályzat VIII. és IX. fejezete részletezi.

## Múltbeli teljesítmény



A diagramon szereplő adatok az Alap forintban elért hozamait tükrözik.

A múltbeli teljesítményt tükröző hozamok a felmerülő költségek és díjak beleszámolásával, a vételi és visszaváltási jutalékok kivételével kerültek kiszámításra.

Az Alap létrehozásának éve 1998.

A diagram a jövőbeli teljesítmény előrejelzésére csak korlátozottan alkalmas.

Az Alap befektetési politikája 2013.10.07. napján változott, így a diagramon feltüntetett, 2014 előtti múltbeli teljesítmények nem az új befektetési politika teljesítményét tükrözik.

## Gyakorlati információk

Az Alap letétkezelője az Erste Bank Hungary Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

Az Alapra vonatkozó jelen dokumentum, a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat, a napi nettó eszközérték adatok, az éves és féléves jelentések, a havi portfóliójelentések, valamint a hivatalos közlemények díjmentesen, magyar nyelven megtekinthetők a forgalmazási helyeken, az Alapkezelő székhelyén, az Alapkezelő honlapján ([www.erstealapkezelo.hu](http://www.erstealapkezelo.hu)), valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) oldalon.

Magyarország adójoga hatással lehet a befektető személyes adózási helyzetére.

Az Erste Alapkezelő Zrt. csak akkor vonható felelősségre az ebben a dokumentumban szereplő valamely állítás miatt, ha az félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alap tájékoztatójának vonatkozó részeivel. Kizárólag a Kiemelt Befektetői Információk alapján igény nem érvényesíthető, kivéve, ha az információ félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a tájékoztató más részeivel. Az Alap Befektetési Jegyeinek megvásárlása előtt mindenképpen az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának megismerése ajánlott.

Ez az Alap Magyarországon engedélyezett és a Magyar Nemzeti Bank szabályozza.

Az Erste Alapkezelő Zrt. Magyarországon engedélyezett és a Magyar Nemzeti Bank szabályozza.

Ezek a kiemelt befektetői információk 2021.02.19-én megfelelnek a valóságnak.

## Kiemelt Befektetői Információk

*Ez a dokumentum ellátja Önt az erre az alapra vonatkozó kiemelt befektetői információkkal. Nem marketinganyag. Ezeket az információkat törvény írja elő, hogy segítségükkel Ön megérthesse az ebbe az alapba történő befektetés jellegét és kockázatait. Javasoljuk, hogy a tájékozott befektetési döntés érdekében olvassa el az információkat.*

### Erste Stock Global HUF Alapok Alapja (HUF) - ISIN: HU0000712492 Alapkezelő: ERSTE Alapkezelő Zrt., az Erste Csoport tagja

#### Célkitűzések és befektetési politika

Az Alap a portfóliójának meghatározó részét képező ESPA Stock Global alapon keresztül a nemzetközi részvénypiacokon jegyzett vállalatok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektet be, amivel hosszabb távon a globális részvénypiac teljesítményét meghaladó hozam elérését célozza meg befektetői számára.

Az Alap portfóliójának meghatározó részét képező ESPA Stock Global alap a globális részvénypiaci kibocsátók nagy számának és széles földrajzi megoszlásának köszönhetően rendkívül diverzifikált portfólióval rendelkezik, így az egyedi kibocsátói kockázatok csökkenthetőek, a hozamok ingadozása mérsékelhető. A befektetési célterület a fejlett piacok mellett a gyors gazdasági növekedést mutató feltörekvő piacokat is magában foglalja. Az Erste Stock Global portfóliójában általában 80-150 részvény található, melyeknek kiválasztása fundamentális elemzési mutatók és technikai elemzési módszerek segítségével történik. Az Alap az euró forinttal szembeni árfolyamkockázatát folyamatosan lefedez.

Az Alap befektetési politikája szerint eszközeinek legalább 50%-át kívánja az Erste Stock Global aktívan kezelt globális részvényalap által kibocsátott befektetési jegyekbe fektetni.

Az Alap a forinttal szembeni devizaárfolyamkockázat csökkentése céljából származtatott ügyletet köthet.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása folyamatos, vételi- és visszaváltási megbízások megadására minden forgalmazási napon lehetőség van. Forgalmazási nap jellemzően minden munkanap, kivéve a befektetési jegyek forgalmazás szünetelésének és a forgalmazás Magyar Nemzeti Bank által engedélyezett felfüggesztésének időtartama. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

Az Alap engedélyezi az adott leendő befektetések kapcsán a diszkrecionális választást. Az Alap minden kamat és osztalék típusú bevételt befektet, nem fizeti ki.

#### Kockázat/nyereség profil

← Alacsonyabb kockázat					Magasabb kockázat →	
1	2	3	4	5	6	7
← Általában alacsonyabb nyereség				Általában magasabb nyereség →		

A besorolás nem szükségszerűen megbízható utalás a jövőbeli változásokra vonatkozóan. A feltüntetett kockázat/profil mutató nem marad garantáltan változatlan és az alap besorolása idővel változhat. Az első kategória besorolása nem jelenti az, hogy kockázatmentes befektetésről lenne szó. A besorolás nem állít sem célt, sem garanciát az alappal szemben. Az alap az 6-os kockázat/nyereség profilú besorolást kapott az indulása óta eltelt időszak visszatekintő heti hozamainak heti szóródása alapján.

Kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki a kockázat/nyereség mutató, de az Alap szempontjából fontos jelentéssel bírnak:

**A közvetetten megvásárolt befektetési eszközökhöz kapcsolódó kockázatok:** Az Alap portfóliója közvetve (az alapban levő befektetési alapokon keresztül) tartalmaz értékpapírokat.

Az Alap portfóliójában közvetetten levő értékpapírok kibocsátói rossz eredményeket produkálhatnak, csőd vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, vagy piaci megítélésük egyéb tényezők miatt jelentősen romolhat, ami az Alap portfólióját és a befektetési jegyek tulajdonosait hátrányosan érintheti, valamint az Alap által vásárolt mögöttes befektetési alapok folyamatos forgalmazásának alakulása kihatással lehet az Alap likviditására.

**Részvényárfolyamok változásából eredő kockázat:** Az Alapkezelő az Alap tőkéjét közvetetten részvényekbe kívánja befektetni. Ennek következtében az alap nettó eszközértékének alakulása szorosan összefügg a részvénypiacok változásával. Tekintve azt, hogy a részvények árázása fundamentálisan az adott társaság várható pénzáramlásainak jelenértékétől függ, (melyet azonban akár jelentős mértékben is módosíthat a tőkepiaci hangulat vagy likviditás), ezért az adott részvények kibocsátóinak üzleti kilátásai, lehetőségei, a piac keresleti-kínálati viszonyai (illetve ennek változásai) nagy mértékben hatnak az adott részvény árfolyamára és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékének alakulására is. Így a fenti viszonyokban bekövetkező kedvezőtlen változások hatására előfordulhat és akár huzamosabb ideig is fennmaradhat az az állapot, hogy az Alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke csökken.

A mutató a befektetési alap árfolyamértékének ingadozását mutatja 1-7 közötti értékeket felvevő skálán, azok múltbeli alakulása alapján. Az értéknövekedés lehetőségének és a csökkenés kockázatának kapcsolatát írja le, amit befektetett eszközök árfolyam-ingadozása és az esetleges devizaárfolyamváltozások indokolhatnak.

#### Politikai, gazdasági és szabályozási környezetből eredő kockázat:

A kormányzati politika jelentősen befolyásolhatja a gazdasági életet, ezen keresztül a pénz- és tőkepiaci feltételeket, valamint a befektetések hozamait, ami a nettó eszközérték számításán keresztül érezheti hatását a befektetési jegyek forgalmazási árfolyamában. Ilyen tényezők pl.: az infláció, kamat- és árfolyampolitika, a költségvetési deficit alakulása, a jogszabályi környezet változása különös tekintettel az adójogszabályok változására.

**Hitelezési és partnerkockázat:** A bankbetétek esetén a betét-felvevő pénzügyintézetek, esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az alap eszközei értékének jelentős csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethetnek. Az Alapkezelő az alap tőkéjének befektetését megelőzően a vásárlandó eszközöket kibocsátó intézményekkel kapcsolatban átfogó és részletes kockázati elemzést végez. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények fizetéseképtelenné válása, ami jelentős hatással lehet a befektetési jegyek árfolyamának változására.

**Likviditási kockázat:** A nyíltvégű befektetési alap alapvető tulajdonsága, hogy a befektetési jegyek bármely napon visszaválthatók a forgalmazási helyeken. Ez megfelelő likviditást igényel. Előfordulhat olyan szélsőséges eset is, hogy a nagyarányú visszaváltások miatt az Alap eszközeinek esetlegesen kedvezőtlen időpontbéli kényszerértékesítése válhat szükségessé, illetve a befektetési jegyek nagyarányú visszaváltása miatt veszteséget okozhat.

**Működési kockázat:** Az Alapkezelő tevékenységét az alapekezelőkre vonatkozó törvényi előírások és felügyeleti ajánlásoknak megfelelően végzi. A ügyletmenet különböző területein, az adott jogszabályai előírásoknak megfelelő végzettségű és gyakorlati tapasztalattal rendelkező munkatársakat alkalmaz. Mindezeketől függetlenül a külső ráhatás, belső személyi illetve rendszerszintű problémák következménye kihathat a kezelt Alap eredményességére.

**Értékelésből eredő kockázat:** Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapban szereplő befektetések aktuális piaci értékét. Előfordulhat azonban, hogy egyes értékpapírok nyilvános árfolyama forgalom hiányában régebbi, ezért az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltséget mutathatnak, melyek az Alap nettó eszközértékére is hatással vannak.

## Díjak

Az Ön által fizetett díjak a Befektetési Alap működtetéséhez járulnak hozzá, tartalmazzák többek között az marketing- és forgalmazási költségeket is. Az Ön által fizetett díjak csökkentik a befektetés potenciális értéknövekedését.

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak	
Vételi díj	max. 3%; min. 600 Ft
Visszaváltási díj	max. 3%; min. 600 Ft
Büntető jutalék	Nincs

A táblázatban feltüntetett egyszeri díjak az Ön pénzéből befektetés előtt / befektetése hozamának kifizetése előtt maximálisan levonható összegek. A tényleges vételi és visszaváltási díjakat megtudhatja pénzügyi tanácsadójától illetve a forgalmazótól.

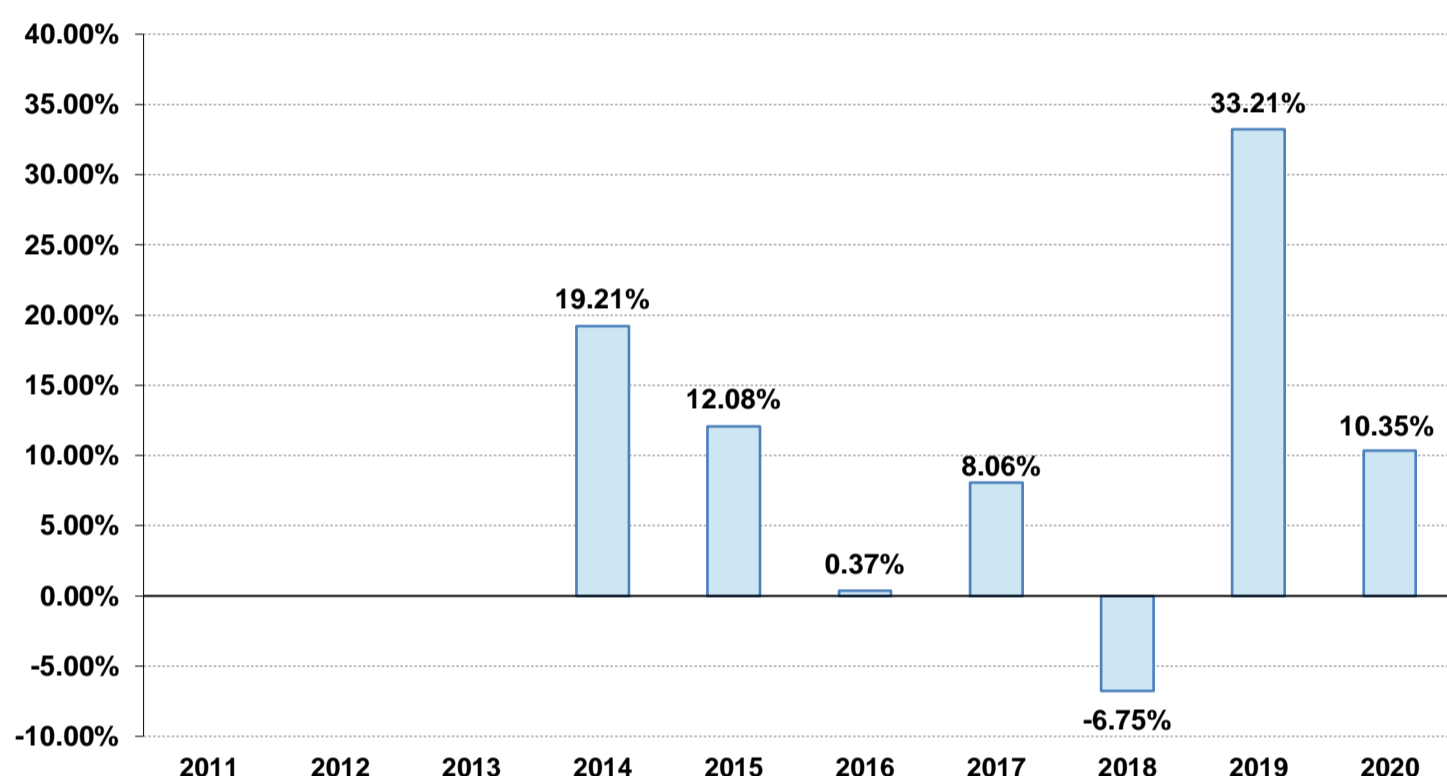
Az egy év során az alapból levont díjak	
Folyó költségek	2.48%

A folyó költségek mértéke a 2020.12.31-én végződő utolsó üzleti év költségeit figyelembe véve lett megállapítva. Az Alap folyóköltségei évről évre változhatnak. Ezek mértéke nem tartalmazza a tranzakcióköltségeket.

Az alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak	
Teljesítménydíj	Nincs

Az Alapkezelő honlapja részletes információval szolgál a forgalmazási díjjegyzékről. Az Alappal kapcsolatos fizetendő díjakat a Kezelési szabályzat VIII. és IX. fejezete részletezi.

## Múltbeli teljesítmény



A diagramon szereplő adatok az Alap forintban elért hozamait tükrözik.

A múltbeli teljesítményt tükröző hozamok a felmerülő költségek és díjak beleszámolásával, a vételi és visszaváltási jutalékok kivételével kerültek kiszámításra.

Az Alap létrehozásának éve 2013.

A diagram a jövőbeli teljesítmény előrejelzésére csak korlátozottan alkalmas.

## Gyakorlati információk

Az Alap letétkezelője az Erste Bank Hungary Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

Az Alapra vonatkozó jelen dokumentum, a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat, a napi nettó eszközérték adatok, az éves és féléves jelentések, a havi portfóliójelentések, valamint a hivatalos közlemények díjmentesen, magyar nyelven megtekinthetők a forgalmazási helyeken, az Alapkezelő székhelyén, az Alapkezelő honlapján ([www.erstealapkezelzo.hu](http://www.erstealapkezelzo.hu)), valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) oldalon.

Magyarország adójoga hatással lehet a befektető személyes adózási helyzetére.

Az Erste Alapkezelő Zrt. csak akkor vonható felelősségre az ebben a dokumentumban szereplő valamely állítás miatt, ha az félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alap tájékoztatójának vonatkozó részeivel. Kizárólag a Kiemelt Befektetői Információk alapján igény nem érvényesíthető, kivéve, ha az információ félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a tájékoztató más részeivel. Az Alap Befektetési Jegyeinek megvásárlása előtt mindenképpen az Alap Tájékoztatójának és Kezelési Szabályzatának megismerése ajánlott.

Ez az Alap Magyarországon engedélyezett és a Magyar Nemzeti Bank szabályozza.

Az Erste Alapkezelő Zrt. Magyarországon engedélyezett és a Magyar Nemzeti Bank szabályozza.

Ezek a kiemelt befektetői információk 2021.02.19-én megfelelnek a valóságnak.