



EGYESÜLÉSI TERVEZET

Az Erste Stock Cost Averaging USD 2 Alapok Alapja, mint beolvadó alap az Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja, mint átvevő alap egyesülésére vonatkozóan

Alapkezelő: Erste Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Erste Bank Hungary Zrt.

Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.

Közzététel:
2024. október 31.

Egyesülés határnapja:
2024. december 12.

1. AZ EGYESÜLÉS TÍPUSÁNAK ÉS AZ EGYESÜLÉSSSEL 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 Erste Stock Cost Averaging USD 2 Alapok Alapja (Beolvadó alap), a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapjába (Átvevő alap) olvad be.

Az Egyesülés során a Beolvadó alap minden eszközét és kötelezettségét 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 Stock Cost Averaging USD 2 Alapok Alapja
a Beolvadó alap rövid neve	Erste Stock Cost Averaging USD 2 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-664/2023.; 2023. október 30
a Beolvadó alap befektetési jegyének neve	Erste ESG Stock Cost Averaging USD 2 Alapok Alapja befektetési jegy
a Beolvadó alap által kibocsátott jegyek devizaneme	USD (azaz amerikai dollár)
a Beolvadó alap által kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 USD, azaz egy amerikai dollár
a Beolvadó alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000733548
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.
a Beolvadó alap típusa	Nem alkalmazandó.
a Beolvadó alap alkategóriája	Nem alkalmazandó.

¹ 84. § (1) A 85-99. § alkalmazásában egyesülés:

a) egy vagy több ÁÉKBV vagy annak részalapja (a továbbiakban: beolvadó ÁÉKBV) megszűnésekor 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 értékpapírhoz jutnak, és a kapott kollektív befektetési értékpapírok nettó eszközértékének 10%-át nem meghaladó mértékű készpénzkifizetésben részesülnek, vagy

Átvevő alap adatai

az Átvevő alap neve	Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja
az Átvevő alap rövid neve	Erste ESG Stock Cost Averaging USD 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-246/2021.; 2021. május 7.
az Átvevő alap befektetési jegyének neve	Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja befektetési jegy
az Átvevő alap által kibocsátott jegyek devizaneme	USD (azaz amerikai dollár)
az Átvevő alap által kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 USD, azaz egy amerikai dollár
az Átvevő alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000727276
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
a Beolvasó alap típusa	Nem alkalmazandó.
a Beolvasó alap alkategóriája	Nem alkalmazandó.

2. A TERVEZETT EGYESÜLÉS HÁTTERE, INDOKAI

Az Alapkezelő a 19/2024. számú, 2024. szeptember 24. napján kelt vezérigazgatói utasításban döntött, a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Erste Stock Cost Averaging USD 2 Alapok Alapja (Beolvasó alap), valamint a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapjába (Átvevő alap) 2024. december 12. napján történő beolvasásról, amely beolvasás a Kbtv. 84. § (1) bekezdés a) pontja szerinti egyesülést (Egyesülés) jelent.

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

Az Egyesülés indoka, hogy az Alapkezelő a termékpalettája felülvizsgálata során mérrehatókonysági 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 Beolvasó alap, illetve az Átvevő alap célja egyaránt, hogy globális, szektorális és tematikus részvényalapokba történő befektetéseken keresztül hosszú távon a globális részvénytőkepiacok teljesítményét meghaladó hozamot biztosítsanak befektetőiknek.

A Beolvasó alap befektetési politikája és célja különböző az Átvevő Alap befektetési politikájától és céljától. A Beolvasó alapnak 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 alap esetében nem kerülnek figyelembevételre a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (PAI) sem a Beolvadó alap esetében, sem pedig a Beolvadó alapban lévő eszközök kiválasztása során. Még ha a Beolvadó alapban 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 jelenleg követett stratégiája és/vagy az adott eszközosztály miatt nem kivitelezhető. Így nem lehetséges a Beolvadó alap 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 részvénytőzsi piacok 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 és az Átvevő alap befektetési politikája és céljai közötti különbségekre azzal, hogy a Beolvadó Alap és az Átvevő alap eszközkategóriáinak hasonlóságára, valamint a cost averaging (bekerülési költség átlagoló) megközelítésére tekintettel a Beolvadó alap befektetői számára az Átvevő alap nem teljes mértékben ismeretlen.

Kiemeljük, hogy a Beolvadó alap és az Átvevő alap befektetési politikája és céljai közötti különbségek miatt a Társaság a Beolvadó alap 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 alap és az Átvevő alap 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 alap 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 alap, illetve az Átvevő alap esetén az eszközkategóriák, melyekbe az alapok befektethetnek közel azonosak, azzal, hogy a Beolvadó alap részvények is megengedettek.

Az Egyesülés a Kbtv. 96. § szakasza² 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

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

	BEOLVADÓ ALAP	ÁTVEVŐ ALAP
A Befektetők jogai	Azonosak mind a Beolvadó alap és az Átvevő alap esetén.	Azonosak mind a Beolvadó alap és az Átvevő alap esetén.
Befektetési jegyek díjmentes visszaváltási lehetősége	Igen.	Igen.
Adózás (kamatjövedelem)	Azonosak mind a Beolvadó alap és az Átvevő alap esetén.	Azonosak mind a Beolvadó alap és az Átvevő alap esetén.
A Befektetési politika által meghatározott, az Alap portfóliójában tartható eszközök	- Kollektív befektetési értékpapírok - Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok - Részvények - Számlapénz, hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek - Származtatott ügyletek	- Kollektív befektetési értékpapírok - Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok - Számlapénz, hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek - Származtatott ügyletek
Az Alapok portfóliójában tartható eszközök különbözősége	A Beolvadó alap részvényeket is tarthat a portfóliójában a befektetési politikában foglaltak megvalósítása érdekében.	Nincs
PRIIP Összesített Kockázati mutató	4	4
Kockázati osztály	Közepes	Közepes
Ajánlott futamidő	5 év	5 év
Sikerdíj	Nincs	Nincs
SFDR	Nem alkalmazandó	8. cikk

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

Figyelembe véve a Beolvadó alap és az Átvevő alap közel azonos 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 megegyező 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

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

táblázat az Befektetőknek szóló tájékoztatás „A Kiemelt befektetői információkban közzétett jelenleg hatályos díjak és költségek összehasonlítás” fejezete alatt található.

A Beolvadó alap és az Átvevő alap hozamai az alábbiak:

Év	BEOLVADÓ ALAP	ÁTVEVŐ ALAP
2021	-	2,34%
2022	-	-20.12%
2023	0.03%	19.74%
2024 (2024. szeptember 24. napjáig)	6.88%	8.36%

* Mind a Beolvadó alap és az Átvevő alap teljesítménye indulásuktól 2024. szeptember 24. 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 alap és az Átvevő alap 20%-ot meghaladó mértékben megengedett kollektív befektetési értékpapírokat, illetve az ezek közötti eltéréseket.

	BEOLVADÓ ALAP	ÁTVEVŐ ALAP
1.	Erste Reserve Dollar	Erste Responsible Stock Global
2.	iShares MSCI World Core UCITS ETF	Erste Green Invest
3.	Erste Stock Global	NN L Global Sustainable Equity
4.	Fidelity Funds – Global Focus Fund	Schroder ISF Global Sustainable Growth
5.	JP Morgan Funds – Global Focus Fund	Allianz Global Sustainability
6.		Fidelity Funds – Sustainable Global Equity
7.		Templeton Global Climate Change
8.		Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS ETF
Eltérések	Az Átvevő alap és a Beolvadó alap esetében azon eszközök melyek meghaladhatják a 20%-ot eltérnek tekintettel a Beolvadó alap és az Átvevő alap SFDR megközelítésére.	

Befektetők jogaiban bekövetkező változások

Mind a Beolvadó alap mind az Átvevő alap befektetőit illető alapjogokat a befektetési alap 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 kötelezettségét 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 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 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 Kbftv. 95. § (1) bekezdése³ alapján a Beolvadó alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőket a díjmentes visszaváltás joga a tervezett egyesülésről szóló tájékoztatástól az átváltási arányok kiszámításának időpontja (2024. december 12.) előtti 5. munkanapig (Átmeneti időszak), azaz 2024. december 5. napjáig illeti meg. Tehát az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők javára 2024. december 5. 16:30-ig biztosítja a Beolvadó alap befektetési jegyeinek díjmentes visszaváltását. A Beolvadó alap befektetési jegyeinek vételére és visszaváltására 2024. december 5. 16:30-ig van lehetőség.

Ha a befektetők a Beolvadó alap befektetési jegyeit 2024. december 5. 16:30-ig elmulasztják visszaváltani, az Egyesülés hatálybalépésének napján (2024. december 12.) az Átvevő alap befektetőivé válnak és az Egyesülést követő első forgalmazási naptól kezdve (2024. december 13.) 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 Kbftv. 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).

³ 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.

Az Átvevő alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőket a díjmentes visszaváltás joga a tervezett egyesülésről szóló tájékoztatástól az átváltási arányok kiszámításának időpontja (2024. december 12.) előtti 5. munkanapig (Átmeneti időszak), azaz 2024. december 5. napjáig illeti meg. Ennek megfelelően az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők javára 2024. december 5. 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 alap és az Átvevő alap 2024. december 12. napjára érvényes eszközérték megállapítása a Beolvadó alap és az Átvevő alap hatályban lévő Kezelési Szabályzatainak V. 27. pontjától eltérően – az Egyesülés zavartalan lebonyolítása érdekében – a Beolvadó alap és az Átvevő alap esetén T napon, azaz 2024. december 12. napján történik.

Beolvadó 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 középfárfolyamot elszámoló árként alkalmazva - kell dollára 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 korhozamával T napra számított bruttó értéken történik, *változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek* pedig beszerzési kor nettó érték plusz a T napig felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre.

Kibocsátás előtt álló hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok minden esetben beszerzési korhozamával 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.

• **Részvények és ETF-ek értékelése**

- a. a tőzsdére bevezetett részvényeket és 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. a tőzsdére nem bevezetett részvény esetében a tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti regisztrált és hivatalosan közzétett utolsó súlyozott átlagárfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;
- d. 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**

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.

Az Alap devizanemétől eltérő devizájú hitelek esetében a fenti eljárást követően megkapott összeget - az MNB által közzétett legutolsó deviza középárfolyamot elszámoló árként alkalmazva - kell amerikai dollárra átszámítani.

▪ Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

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

m) 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;

n) 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;

- o) 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;
- p) 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;
- q) 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

- r) 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;
- s) 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;
- t) 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

- u) **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;
- v) **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;
- w) **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;

- x) **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 napi 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**

Származtatott 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**

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 ismételt 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 (2024. december 12.) vonatkozó nettó eszközérték mind a Beolvadó alap, mind az Átvevő alap esetében a jelen Egyesülési tervezet 4. pontjában meghatározott rendelkezéseknek megfelelő módon kerül megállapításra.

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

Az Egyesülés hatálybalépésének napjára, azaz 2024. december 12. napjára vonatkozóan meg kell állapítani mind a Beolvadó alap, és az Átvevő alap befektetési jegyeinek egy jegyre jutó nettó eszközértékét a 4. pontban rögzített, mind a Beolvadó alap, mind az Átvevő alap esetében azonos értékelési elveknek megfelelő módon.

Beolvadó alap és Átvevő alap átváltási aránya

- a. Az Egyesülés határnapjára vonatkozóan meg kell állapítani mind a Beolvadó alap mind az Átvevő alap befektetési jegyeinek egy jegyre jutó nettó eszközértékét a 4. pontban rögzített, a Beolvadó alap és az Átvevő alap azonos értékelési elveknek megfelelően.
- b. A Beolvadó alap 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.

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

Az Átváltási arány 6 tizedesjegy pontossággal kerülnek megállapításra. Azt Átváltási arány a Kbftv. 97. § szakaszában⁴ rögzített elveknek megfelelő számítási módszerének és az Egyesülés határnapjára megállapított tényleges átváltási aránynak a felülvizsgálata a Kbftv. 89. § szakasza⁵ és az Alapkezelővel történt megállapodás alapján a Letétkezelő kötelezettsége.

6. AZ EGYESÜLÉS HATÁLYBALÉPÉSÉNEK TERVEZETT IDŐPONTJA

A befektetési alapok Egyesülésének időpontja: 2024. december 12.

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

- I. A Beolvadó alap befektetési jegyeire vonatkozóan 2024. december 5. 16.30 óráig adható vételi és visszaváltási megbízás.
- II. A Beolvadó alap és az Átvevő alap befektetői az Egyesülésről szóló tájékoztatás közzétételétől 2024. december 5. 16:30-ig jogosultak a Beolvadó alap, illetve az Átvevő alapban lévő befektetési jegyeiket díjmentesen visszaváltani.
- III. A Beolvadó alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2024. december 6. és 2024. december 12. közötti napokon felfüggesztésre kerül, azaz a felfüggesztés napját megelőző forgalmazási nap (2024. december 5.) 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 2024. december 6. és 2024. december 12. közötti napokon felfüggesztésre kerül, azaz a felfüggesztés napját megelőző forgalmazási nap

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-sorozatonként 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.

(2024. december 5.) 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 2024. december 12. 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 2024. december 12. 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 (2024. december 12.) meglévő portfóliói, eszközei, követelése és kötelezettségei átvételre 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 megkeleltetési szükséges darabszámban az Átvevő alap befektetési jegyeit.
- XI. A Beolvadó alap befektetői az Átvevő alap befektetési jegyeit a következő forgalmazási naptól 2024. december 13. napjától válthatják vissza.
- XII. Az Átvevő alap Alapkezelője az Egyesülés határnapjára vonatkozóan a Kbftv. 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

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.

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-sorozatunként 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 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://kozzetetelek.mnb.hu>, www.erstealapkezelő.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 PRIIPs rendelet szerinti kiemelt információkat tartalmazó dokumentumok) megjelenésre kerül.

Budapest, 2024. október 31.

Erste Alapkezelő Zrt.