

# ERSTE Asset Management

*Az  
Erste Alpok Nyíltvégű Tőke- és Hozamvédett  
Befektetési Alap, mint beolvadó alap*

*és az*

*Erste Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap, mint  
átvevő alap*

*egyesülési tervezete*

***Alapkezelő: Erste Alapkezelő Zrt.***

***Letétkezelő: Erste Bank Hungary Zrt.***

***Forgalmazó: Erste Befektetési Zrt.***

2014. november 17.

## 1. Az egyesülés típusának és az egyesüléssel érintett befektetési alapok megjelölése

### A tervezett egyesülés típusa:

A tervezett egyesülés a Kbtv 84. § (1) bekezdés a) pontja<sup>1</sup> szerinti egyesülést jelent (**Egyesülés**). Ennek megfelelően Erste Alpok Tőke- és Hozamvédett Alap (**Beolvadó alap**), nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Erste Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alapba (**Átvevő alap**) olvad be. A beolvadás 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.

### A Beolvadó befektetési alap adatai:

az Alap neve	Erste Alpok Nyíltvégű Tőke- és Hozamvédett Befektetési Alap
az Alap rövid neve	Erste Alpok Tőke- és Hozamvédett Alap
az Alap működési formája	nyilvános
az Alap fajtája	nyíltvégű
az Alap elsődleges eszközkategóriája	értékpapíralap
az Alap harmonizációja	ABA
az Alap futamideje	határozatlan
az Alap nyilvántartásba vételi adatai	<p>Az Alapot a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a 2006. július 13. napján kelt E-III/110.402-1/2006 számú határozatával, mint nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, zárt végű alapot 1112-93 lajstromozási számon vette nyilvántartásba.</p> <p>Az Alap a PSZÁF EN-III/ÉA-11/2009. számú 2009. május 25. napján kelt engedélynek megfelelően 2009. július 9. napján nyíltvégű befektetési alappá alakult át.</p> <p>Lajstromszáma <b>1111-345</b>-re változott.</p>

<sup>1</sup> 62. § (1) A 63-77. § alkalmazásában egyesülésnek minősül az olyan művelet:

a) amelynek során 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 értékpapírjaihoz jutnak és a kapott kollektív befektetési értékpapírok nettó eszközértékének 10 százalékát nem meghaladó mértékű készpénzkifizetésben részesülnek

az Alap befektetési jegyének neve	Erste Alpok Nyíltvégű Tőke- és Hozamvédett Befektetési Alap befektetési jegy
az Alap által kibocsátott jegyek devizaneme	forint
az Alap által kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10.000,-Ft, azaz tízezer forint
az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000704325

### Az Átvevő (jogutód) befektetési alap adatai:

az Alap neve	Erste Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap
az Alap rövid neve	Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap
az Alap működési formája	nyilvános
az Alap fajtája	nyíltvégű
az Alap elsődleges eszközkategóriája	értékpapíralap
az Alap harmonizációja	ABA
az Alap futamideje	határozatlan
az Alap nyilvántartásba vételi adatai	Az Alapot a Felügyelet 2001. január 10. kelt III/110.164-1/2001. számú határozatával vette nyilvántartásba <b>1111-108</b> lajstromszámon.
az Alap által kibocsátott jegyek devizaneme	forint
az Alap által kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 forint
az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000702006

## 2. A tervezett egyesülés háttere, indokai

Az Alapkezelő a 16/2014 számú, 2014. október 6. napján kelt vezérigazgatói utasításban döntött a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Erste Alpok Tőke- és Hozamvédett Alap (**Beolvadó alap**), nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Erste Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alapba (**Átvevő alap**) 2014. december 30. napján történő beolvadásról,

amely beolvadás a Kbftv. 84. § (1) bekezdés a) pontja<sup>2</sup> szerinti egyesülést 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. A beolvadás során a Beolvadó alap minden eszközét és kötelezettségét az Átvevő alapra ruházza át.

Az egyesülés indoka, hogy az Alapkezelő az Egyesüléssel átláthatóbbá kívánja tenni a Befektetők számára a termékpalalettáját. Ezért az Alapkezelő optimalizálni kívánja a hasonló befektetési politikával rendelkező alapok körét és számát, amelynek következtében az egyesüléssel érintett alapok költséghatékonyabb formában működhetnek, biztosítva a Befektetők számára a méretgazdaságosság által elérhető előnyöket.

### **3. A tervezett egyesülésnek a várható hatása mind a beolvadó, mind az átvevő befektetési alap befektetői tekintetében**

Az egyesülést követően a befektetési politikákban fellépő változás meglátásunk szerint nem lényeges. Mind a Beolvadó, mind az Átvevő alap pénzüpiaci alap és mindkét alap befektetési között éven belüli betétek és értékpapírok találhatóak. 2014 harmadik negyedév végén a Beolvadó alap portfóliójának átlagos hátralevő futamideje 0,21 év volt, míg az Átvevő alapé 0,22 év. Az esetleges deviza kitétségek mind a két alap esetében határidős deviza eladással forintra fedezve voltak. Lényeges átalakítás a portfóliók tekintetében sem az egyesülést megelőzően sem azt követően nem várható.

Ha az alapok teljesítményét vizsgáljuk, akkor az látható, hogy az Átvevő alap hozama mind a tavalyi évben (4,24% versus 3,54%), mind az idei év első háromnegyedévében (1,38% vs.0,90%) meghaladta a Beolvadó alap hozamát.

#### **A befektetők jogaiban bekövetkező változás**

##### **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 a jogutód (Átvevő) alap befektetéseiből, így megtakarításaikat továbbra is fent kívánják tartani, az Egyesüléssel kapcsolatban nincsen teendőjük, mivel a megtakarításaik automatikusan – az Egyesülés hatálybalépésének napjával – átkerülnek az Átvevő alap vagyonába, és az Egyesülést követően az Átvevő alap befektetéseiből részesülnek a befektetők.

---

<sup>2</sup> **84. § (1)** A 85-99. § alkalmazásában egyesülésnek minősül az olyan művelet:

a) amelynek során 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 százalékát nem meghaladó mértékű készpénzkifizetésben részesülnek

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) bekezdése alapján a Beolvadó alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőket a díjmentes visszaváltás joga a tervezett egyesülről szóló tájékoztatástól az átváltási arány kiszámításának időpontja (2014. december 30.) előtti 5. munkanapig (Átmeneti időszak), azaz 2014. december 18. napjáig illeti meg. Tehát az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők javára **2014. december 18. 16:30 -ig** biztosítja a Beolvadó alap befektetési jegyeinek díjmentes visszaváltását.

Ha a befektetők a Beolvadó alap befektetési jegyeit a fenti időszak alatt elmulasztják visszaváltani, így nem élnek a díjmentes visszaváltás lehetőségével, az Egyesülés hatálybalépésének napján (2014. december 30.) az Átvevő alap befektetőivé válnak és a Beolvadást követő első forgalmazási naptól kezdve (2014. december 31.) napján már a jogutód (Átvevő) alap befektetőiként jogosultak jogaikat gyakorolni.

#### Az Átvevő alap befektetőinek jogaiban bekövetkező változások

Az Átvevő befektetési 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 a beolvadást követően már nem, vagy csak részben kívánnak az alap befektetéseiből részesülni).

Az Átvevő alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőket a díjmentes visszaváltás joga a tervezett egyesülről szóló tájékoztatástól az átváltási arány kiszámításának időpontja (2014. december 30.) előtti 5. munkanapig (Átmeneti időszak), azaz **2014. december 18. napjáig** illeti meg. Ennek megfelelően az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők javára **2014. december 18. 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.

#### Az Átvevő és a Beolvadó alap által biztosított tőkevédelem:

Az Alapkezelő az Átvevő alap esetében továbbra is fenntartja a Kbftv. 25. § (2) bekezdés szerinti tőkevédelemre vonatkozó ígéretet, amely tőkevédelmet továbbra is kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

#### 4. Az eszközöknek és a kötelezettségeknek az átváltási arány kiszámításának időpontjában történő értékelésére vonatkozóan elfogadott feltételei

##### Beolvadó befektetési alap eszközeinek értékelése:

- **Pénzeszközök**

A folyószámlán lévő pénzeszközök T napig felhalmozott kamata és a T-2 napi záró állomány kerül elszámolásra, 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, vagy a **6 hónapnál vagy annál rövidebb** lekötött betétek esetén az ÁKK által a T-1 napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos diszkont állampapírok referenciahozama felhasználásával, jelenérték számítás szabályai szerint kell a piaci értéket meghatározni és a nettó eszközértékben szerepeltetni.

- **Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

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 az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

b) a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű fix kamatozású és diszkont állampapírok esetén az ÁKK által a T napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;

c) a Magyar Nemzeti Bank által három hónapnál rövidebb hátralévő futamidővel kibocsátott kötvények és diszkontjegyek értékelése a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik.

d) az elsődleges forgalmazói rendszerbe nem bevezetett *egyéb fix illetve változó kamatozású kötvény típusú eszközök, illetve jelzáloglevelek* piaci értékének meghatározása:

- a T napi árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékéből T napra számított bruttó értéken történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékéből T napra számított bruttó értéken történik.

- Ha az árjegyzők még nem jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az értékelés tőzsdére bevezetett értékpapír esetén az utolsó tőzsdei üzletkötéshez tartozó árfolyam alapján T napra számított bruttó árfolyamon, tőzsdére be nem vezetett *fix kamatozású* kötvény esetében pedig a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik, *változó kamatozású kötvény esetében pedig* beszerzési nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerül értékelésre.

- Amennyiben az utolsó tőzsdei üzletkötéshez tartozó árfolyam, vagy az adott kötvény, jelzáloglevél beszerzési hozammal vagy beszerzési nettó értékkel számított bruttó értéke a hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír T napi piaci hozama és az adott típusú (névleges kamatban, futamidőben hozzá leginkább hasonló) kötvény legfrissebb – azaz a legutolsó elsődleges kibocsátáson kialakult - hozamfelára (spread) alapján T napra számított bruttó értéktől 0,5%-kal eltér, akkor kötelező az adott eszköz piaci átértékelése a

hozzá legközelebbi lejáratú likvid állampapír T-1 napi piaci hozama és az adott típusú kötvény legfrissebb hozamfelára (spread) alapján.

- **Repo ügyletek**

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

- **Kollektív befektetési értékpapírok**

Az értékelés napjára vonatkozó nyilvánosan közzétett (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.

**Határidős ügyletek:**

A nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett T napi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és kötésiár különbségén kell értékelni.

Forward ügyleteknél a pozíció beértékelése oly módon történik, hogy az üzletkötés kori prompt árfolyam és a lejáratkori forward árfolyam függvényében a futamidő minden egyes napjához egy elméleti, időarányosan lineáris (kötési) árfolyam kerül hozzárendelésre. Az értékelés során a fentiekben meghatározott aktuális elméleti kötési árfolyamot kell az adott napi prompt árfolyamhoz viszonyítani.

**Átvevő alap eszközeinek értékelése:**

- **Pénzeszközök**

A folyószámlán lévő pénzeszközök T napig felhalmozott kamata és a T-2 napi záró állomány kerül elszámolásra, 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.

- **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-1 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 T-1 napra 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-1 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;
- 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 három hónapnál hosszabb** hátralévő futamidőjű kötvények és diszkontkötvények a Magyar Nemzeti Bank által közzétett T-1 napi záró ár hiányában, az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által a T-1 napon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett a kötvény hátralévő futamidejéhez legközelebb eső referenciahozamok súlyozott átlaghozamának felhasználásával a T-1 napra 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-1 napon, illetve annak hiányában a legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam és a megegyező napon közzétett két hetes BUBOR index súlyozott átlaghozamának felhasználásával a T-1 napra számított nettó árfolyam és a T napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni;
- h) a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, **3 három hónapnál rövidebb** hátralévő futamidőjű kötvények és diszkontkötvények értékelése a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik.

#### **Államgaranciával rendelkező kötvények, továbbá forintban denominált állami garanciával rendelkező értékpapírok, valamint állami garanciával nem rendelkező hitelintézeti, vállalati, önkormányzati kötvények, jelzáloglevelek, illetve a forinttól eltérő devizában kibocsátott állampapírok**

- i) **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidejű kötvények és jelzáloglevelek esetén a T-1 napi, nettó eszközérték számítását megelőző, legfrissebb árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékéből T napra számított bruttó értéken történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó legfeljebb 30 napos



árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékéből T napra számított bruttó értéken történik;

- j) **3 hónapnál hosszabb** hátralévő futamidejű kötvények és jelzáloglevelek esetén, ha az árjegyzők még nem jegyezték árat és az értékpapír a tőzsdére be van vezetve, 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 fenti eljárások nem alkalmazhatóak, akkor *fix kamatozású* kötvény és *diszkontkötvény* esetében pedig a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik, *változó kamatozású kötvény* esetében pedig beszerzési nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerül értékelésre;
- l) **3 hónapnál rövidebb** hátralévő futamidejű *diszkontkötvények és jelzáloglevelek* esetében a T-1 napi, nettó eszközérték számítását megelőző, legfrissebb árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékéből T napra számított bruttó értéken történik. Amennyiben az adott napon nem volt árjegyzés, akkor az értékelés a legutolsó legfeljebb 30 napos árjegyzés nettó vételi és eladási árának középértékéből T napra számított bruttó értéken történik;
- m) **3 hónapnál rövidebb** hátralévő futamidejű *fix kamatozású* kötvény illetve azon *diszkontkötvények és jelzáloglevelek* esetébe, ahol nem teljesülnek a l) pont kívánalmai, az értékelés a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik, *változó kamatozású kötvény* esetében pedig beszerzési nettó érték plusz a T napig megszolgált felhalmozott kamat összegeként kerül értékelésre;

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

- **Repo ügyletek**

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

- **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.

- **Származtatott ügyletek**

Határidős ügyletek:

A nyitott pozíciókból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett T-1 napi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámoló ár és az alábbiakban definiált elméleti árfolyam különbségén kell értékelni.

Forward ügyleteknél a pozíció beértékelése oly módon történik, hogy az üzletkötés kori prompt árfolyam és a lejárat kori forward árfolyam függvényében a futamidő minden egyes napjához egy elméleti, időarányosan lineáris (kötési) árfolyam kerül hozzárendelésre. Az értékelés során

a fentiekben meghatározott aktuális elméleti kötési árfolyamot kell az adott napi az MNB által közzétett prompt árfolyamhoz viszonyítani. Amennyiben a forward ügylet mindkét devizája forinttól eltérő lenne, akkor az adott devizákra vonatkozóan a pozíció beértékelése a T-1 napi MNB keresztárfolyamok felhasználásával történik.

A portfólió elemeinek értékelését az Alapkezelő maga végzi.

#### **5. az átváltási arány számítási módszere**

$$\text{Átváltási árfolyam} = \frac{\text{Beolvadó alap befektetési jegyeinek a beolvadás határnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}{\text{Jogutód (Átvevő) alap befektetési jegyeinek a beolvadás határnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}$$

Az átváltási árfolyam 6 tizedes jegy pontossággal kerül megállapításra.

#### **6. az egyesülés hatálybalépésének tervezett időpontja**

Az alapok tervezett Egyesülésének időpontja: **2014. december 30.**

#### **7. az eszközök átruházására és a kollektív befektetési értékpapírok cseréjére alkalmazandó szabályok**

A Beolvadó alap befektetési jegyeire vonatkozóan **2014. december 23. 16:30-ig** adható vételi és visszaváltási megbízás.

Az Átvevő alap befektetési jegyeire vonatkozóan a kezelési szabályzatban foglaltaknak megfelelően folyamatosan adható vételi és visszaváltási megbízás.

A Beolvadó és az Átvevő alap befektetői a befektetőknek szóló tájékoztatás közzétételétől **2014. december 23. 16:30-ig** jogosultak a Beolvadó, illetve az Átvevő alapon lévő befektetési jegyeiket díjmentesen visszaváltani.

A Beolvadó alap befektetési jegyeinek forgalmazása **2014. december 29.** és **2014. december 30. napján** felfüggesztésre kerül, azaz a felfüggesztés napját megelőző forgalmazási nap (**2014. december 23.**) **16:30-ig** van lehetőség a Beolvadó alap befektetési jegyeire vonatkozó megbízások adására, ezen az időpontot követően a Beolvadó alap befektetési jegyeire adott megbízások érvénytelenek.

**2014. december 30. napján** meghatározásra kerül az Átvevő és a Beolvadó befektetési alap egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékei alapján a beolvadás határnapjára, az 5. pontban leírt számítási módszerrel az átváltási arányt.

A befektető értékpapírszámláján jóváírásra kerülő jogutód alap (Átvevő) befektetési jegy darabszáma egyenlő a befektető értékpapírszámláján a beolvadás határnapján nyilvántartott beolvadó alap befektetési jegyek darabszáma szorozva az Átváltási árfolyammal.

$$\begin{array}{l} \text{befektető} \\ \text{értékpapírszámláján} \\ \text{jóváírásra kerülő jogutód alap} \\ \text{(Átvevő) befektetési jegy} \\ \text{darabszáma} \end{array} = \begin{array}{l} \text{a} \\ \text{befektető} \\ \text{értékpapírszámláján} \\ \text{beolvadás határnapján} \\ \text{nyilvántartott beolvadó} \\ \text{alap befektetési jegyek} \\ \text{darabszáma} \end{array} \times \begin{array}{l} \text{Átváltási} \\ \text{árfolyam} \end{array}$$

A befektetők értékpapírszámláján jóváírásra kerülő jogutód alap (Átvevő) befektetési jegy darabszámának tört részre felfelé kerekítésre kerül egész számra, így jóváírásra csak egész darabszámú befektetési jegy kerülhet. A beolvadás során alkalmazott felfelé kerekítési eljárás során esetlegesen keletkező többlet befektetési jegyek értékének megfelelő saját tőkét az Alapkezelő pótolja a jogutód alap számára.

Tekintettel arra, hogy az Átvevő és a Beolvadó alapok névértéke különböző (Átvevő alap: 1 HUF, a Beolvadó alap: 10 000 HUF), így beolvadás határnapján (**2014. december 30.**) a Beolvadó alap befektetőinek értékpapírszámláján a korábbiaknál nagyságrendekkel nagyobb számú befektetési jegy kerül jóváírásra, melyek egy jegyre jutó nettó eszközértéke azonban épp ezzel a nagyságrenddel alacsonyabb. Ez azonban a Befektető megtakarításának egészére nincs hatással:

$$\begin{array}{l} \text{a Befektető} \\ \text{értékpapírszámláján} \\ \text{az Egyesülés} \\ \text{hatálybalépésének} \\ \text{napján nyilvántartott} \\ \text{Beolvadó alap} \\ \text{befektetési jegyek} \\ \text{darabszáma} \end{array} \times \begin{array}{l} \text{a Beolvadó alap} \\ \text{befektetési} \\ \text{jegyeinek az} \\ \text{Egyesülés} \\ \text{hatálybalépésének} \\ \text{napjára érvényes} \\ \text{egy jegyre jutó} \\ \text{nettó eszközértéke} \end{array} = \begin{array}{l} \text{a Beolvadó alap} \\ \text{befektetőinek} \\ \text{értékpapírszámláján} \\ \text{az átváltást követően} \\ \text{jóváírt Átvevő alap} \\ \text{befektetési jegyeinek} \\ \text{darabszáma} \end{array} \times \begin{array}{l} \text{az Átvevő alap} \\ \text{befektetési} \\ \text{jegyeinek az} \\ \text{Egyesülés} \\ \text{hatálybalépésének} \\ \text{napjára érvényes} \\ \text{egy jegyre jutó} \\ \text{nettó eszközértéke} \end{array}$$

A Beolvadó alapnak a beolvadás határnapján (**2014. december 30.**) meglévő portfóliója, eszközei, követelése és kötelezettségei átvezetésre kerülnek a jogutód (Átvevő) alapnak a beolvadás határnapján érvényes portfólió, eszközök, követelések, illetve kötelezettségek állományába.

Az Alapkezelő a Beolvadó alap befektetési jegyeit a beolvadás határnapját (**2014. december 30.**) követően érvénytelenné nyilvánítja.

**2014. december 30.** napján a befektetők értékpapírszámláján törlésre kerülnek a Beolvadó alap befektetési jegyei, amelyek **2014. december 31.** napján jóváírásra kerülnek a jogutód (Átvevő) alap befektetési jegyei az 5. pontban leírt számítási módszerrel meghatározott darabszámban.

A Keler Zrt. az Alapkezelő utasítása alapján törli a rendszeréből a Beolvadó alap befektetési jegyeit.

A Beolvadó alap befektetői a jogutód (Átvevő alap) befektetési alap befektetési jegyeire **2014. december 31.** napján adhatnak először megbízást.

A Kbtv 99. § (4) bekezdésének megfelelően az Egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozóan az alap Egyesülést követő vagyonáról egyesülési jelentést készít, amelyet egyeztet az alap letétkezelőjével. Az egyesülési jelentést az Alapkezelő és a letétkezelő is aláírja, és ezzel felelősséget vállal az abban foglaltak valódiságáért.

A jelentést az egyesülést követő 8 munkanapon belül tájékoztatásul megküldi a Felügyeletnek, valamint kérésre a befektetők rendelkezésére bocsátja. Az egyesülési jelentésnek tartalmazza:

- a beolvadó 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 arányt.

Budapest, 2014. november 17.