



## EGYESÜLÉSI TERVEZET

Az Erste Top Stocks HUF 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:  
2024. április 5.

Egyesülés határnapja:  
2024. május 16.

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

### Tervezett egyesülés típusa:

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 84. § (1) bekezdése a) pontja<sup>1</sup> szerinti egyesülés, amely során a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Erste Top Stocks HUF 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 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 alap1 adatai

a Beolvadó alap neve	Erste Top Stocks HUF Alapok Alapja
a Beolvadó alap rövid neve	Erste Top Stocks HUF 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-140/2017.; 2017. március 3.
a Beolvadó alap befektetési jegyének neve	Erste Top Stocks HUF 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	HU0000718739
A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-ei (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendelet (SFDR) szerinti kategória	Az Alapnak nem célja az SFDR 8. és 9. cikkének történő megfelelés, azaz nem rendelkezik környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket előmozdító céllal, illetve nem célja a fenntartható befektetések megvalósítása.

### Átvevő alap adatai

az Átvevő alap neve	Erste 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

<sup>1</sup> 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

az Átvevő alap nyilvántartásba vételi adatai	H-KE-III-391/2013.; 2013 június 17.
az Átvevő alap befektetési jegyének neve	Erste Stock Global HUF 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
az Átvevő alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000712492
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.

## 2. A TERVEZETT EGYESÜLÉS HÁTTERE, INDOKAI

Az Alapkezelő a 1/2024. számú, 2024. február 12. napján kelt vezérigazgatói utasításban döntött, a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Erste Top Stocks HUF Alapok Alapja (Beolvadó alap), valamint a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Erste Stock Global HUF Alapok Alapjába (Átvevő alap) 2024. május 16. napján történő beolvasásról, amely beolvasás 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 készpénzki fizetéseikben nem részesülnek. Az Egyesülés során a Beolvadó alap minden eszközét és kötelezettségét az Átvevő alapra ruházza át.

Az Egyesülés indoka a költséghatékony működést biztosító termékpaletta fenntartása.

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

Az Erste Top Stocks HUF 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. A Beolvadó alap célja, részvényalapba történő befektetésen keresztül hosszú távon pozitív reálhozamot biztosítson befektetőinek. Az Alap befektetési politikája szerint legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe fektet be. Az Alap portfóliójának meghatározó részét képező TOP STOCKS alap fejlett piaci, magas növekedési lehetőségekkel rendelkező vállalatok részvényeibe fektet. A TOP STOCKS alap a globális részvény piac felülteljesítésére törekszik. Befektetési stratégiájában nagy szerepe van az egyedi részvény kiválasztásnak, jellemzően 25 növekedési részvényt tart a portfóliójában.

Az Átvevő alap célja, a portfóliójának meghatározó részét képező Erste Stock Global alapon keresztül a nemzetközi részvény piacokon jegyzett vállalatok tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fektet be, amivel hosszabb távon a globális részvény piac 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 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 befektetési politikája szerint legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökbe fektet be.

Kiemeljük, hogy 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.

Az Egyesülés következtében ezen befektetési alapok hatékonyabb formában működhetnek tovább. A Beolvadó alap, illetve az Átvevő alap esetén az eszközkategóriák, melyekbe az alapok befektethetnek a befektetési politika megvalósítása érdekében közel azonosak azzal, hogy az Átvevő alap esetében a számlapénz is megengedett.

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**

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

	<b>BEOLVADÓ ALAP</b>	<b>ÁTVEVŐ ALAP</b>
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	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Kollektív befektetési értékpapírok</li> <li>- Hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek</li> <li>- Származtatott ügyletek</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Kollektív befektetési értékpapírok</li> <li>- Számlapénz, hitelintézeteknél nyitott látra szóló és lekötött betétek</li> <li>- Származtatott ügyletek</li> </ul>
Az Alapok portfóliójában tartható eszközök különbözősége	Nincs	Az Átvevő alap számlapénzt is tarthat a portfóliójában a befektetési politikában

<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.

		foglaltak megvalósítása érdekében.
PRIIP Összesített Kockázati mutató	5	4
Kockázati osztály	Közepes	Közepes
Ajánlott futamidő	5 év	5 év
Sikerdíj	Nincs	Nincs
SFDR	Nem alkalmazandó	Nem alkalmazandó

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 alacsonyabb 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 és az Átvevő alap hozamai az alábbiak:

ÉV	BEOLVADÓ ALAP	ÁTVEVŐ ALAP
2020	17,47%	10,35%
2021	9,22%	27,37%
2022	-8,35%	-14,15%
2023	14,72%	24,93%
2024 (2024. február 23. napjáig)	6,44%	9,86%

\* Mind a Beolvadó alap és az Átvevő alap teljesítménye indulásuktól 2024. február 23. 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.	TOP STOCKS alap	Erste Stock Global
Eltérések	Az Átvevő alap és a Beolvadó alap esetében azon eszköz mely meghaladhatja a 20%-ot eltér.	

### Befektetők jogaiban bekövetkező változások

Mind a Beolvadó alap mind az Átvevő alap befektetőit megillető 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 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 (2024. május 16.) előtti 5. munkanapig (Átmeneti időszak), azaz 2024. május 9. napjáig illeti meg. Tehát az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők javára 2024. május 9. 16:30-ig biztosítja a Beolvadó alap befektetési jegyeinek díjmentes visszaváltását. A Beolvadó alap befektetési jegyeinek vételére és visszaváltására 2024. május 9. 16:30-ig van lehetőség.

Ha a befektetők a Beolvadó alap befektetési jegyeit 2024. május 9. 16:30-ig elmulasztják visszaváltani, az Egyesülés hatálybalépésének napján (2024. május 16.) az Átvevő alap befektetőivé válnak és az Egyesülést követő első forgalmazási naptól kezdve (2024 május 17.) napján már az Átvevő alap – mint jogutód alap – befektetőiként jogosultak jogukat 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).

---

<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.

Az Átvevő alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőket a díjmentes visszaváltás joga a tervezett egyesülésről szóló tájékoztatástól az átváltási arányok kiszámításának időpontja (2024. május 16.) előtti 5. munkanapig (Átmeneti időszak), azaz 2024. május 9. napjáig illeti meg. Ennek megfelelően az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők javára 2024. május 9. 16:30 óráig biztosítja az Átvevő alap befektetési jegyeinek díjmentes visszaváltását.

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

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

A Beolvadó alap és az Átvevő alap 2024. május 16. 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. május 16. napján történik.

##### **▪ Számlapénz, látra szóló betét**

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

##### **▪ Lekötött betét**

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

##### **▪ Hitelek**

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

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

##### **▪ Kollektív befektetési értékpapírok**

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

##### **▪ Származtatott ügyletek**

Forward deviza ügyletek esetén a nyitott pozíciókból származó nyereség/veszteség a T napi azonnali árfolyam és a T napra közzétett vagy azt megelőző legfrissebb, 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 értékesíthetlenség és a nemfizetés kockázatát is;
- amennyiben ilyen kockázat felmerül, azt az értékmegállapítás során a bekövetkezés becsült valószínűségével arányosan be kell építeni, így folyamatosan csökkentve a nyilvántartási értéket;
- amennyiben az adott eszköz nem értékesíthető, továbbá vélhetően a jövőben sem lesz az, illetve a kibocsátó fizetéképtelenné válik, fel kell mérni az eszköz teljes leírásának lehetőségét;
- amennyiben az eszköz kapcsán új releváns információ válik nyilvánossá, úgy az értékelést ismételtel el kell végezni;
- két értékelés között eltelt idő nem haladhatja meg a 30 napot;
- a fentiek alapján megállapított értéket – a megfelelő dokumentumok megküldése mellett – a letétkezelővel is egyeztetni szükséges, a nettó eszközérték megállapítása során a letétkezelő által jóváhagyott érték vehető figyelembe.

A portfólió elemeinek értékelését az Alapkezelő maga végzi.

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

- **Számlapénz, látra szóló betét**  
A számlapénz és a látra szóló betét értéke a T napig felhalmozott kamata és a T napi záró állomány alapján kerül meghatározásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.
- **Lekötött betét**  
A lekötött betéteknél a betét összegét a T napig felhalmozott kamatokkal kell növelni és a nettó eszközértékben szerepeltetni.
- **Hitelek**  
Az Alap által felvett hiteleket mindenkor értékét úgy kell meghatározni, hogy a tőketartozásból le kell vonni a már visszafizetett tőketörlesztéseket, és hozzá kell adni a felhalmozódott kamattartozást.  
Devizahitelek esetében a fenti eljárást követően devizában megkapott összeget - az MNB által közzétett legutolsó deviza középárfolyamot elszámoló árként alkalmazva - kell forintra átszámítani.
- **Kollektív befektetési értékpapírok**  
A T+1-es napra vonatkozó nyilvánosan közzétett (amennyiben ilyen nem áll rendelkezésre, úgy azt megelőző utolsó nyilvánosan közzétett) egy jegyre jutó nettó eszközérték és az Alap tulajdonában levő kollektív befektetési értékpapírok darabszámának szorzata.
- **Származtatott ügyletek**  
Forward deviza ügyletek esetén a nyitott pozíciókból származó nyereség/veszteség a T+1 napi (amennyiben nem áll rendelkezésre, az azt megelőző legfrissebb) azonnali árfolyam és 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 fizetési képességének 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 értékesíthetőség 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 fizetési képessége 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.

## 5. AZ ÁTVÁLTÁSI ARÁNYOK SZÁMÍTÁSI MÓDSZERE

Tekintettel a Kbtv. 84. § (1) bekezdés a) pontjának rendelkezéseire az Egyesülés hatálybalépésének napjára (2024. május 16.) 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. május 16. 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 Kbfv. 97. § szakaszában<sup>4</sup> rögzített elveknek megfelelő számítási metódusának és az Egyesülés határnapjára megállapított tényleges átváltási aránynak a felülvizsgálata a Kbfv. 89. § szakasza<sup>5</sup> és az Alapkezelővel történt megállapodás alapján a Letétkezelő kötelezettsége.

## 6. AZ EGYESÜLÉS HATÁLYBALÉPÉSÉNEK TERVEZETT IDŐPONTJA

A befektetési alapok Egyesülésének időpontja: 2024. május 16.

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

- I. A Beolvadó alap befektetési jegyeire vonatkozóan 2024. május 9. 16.30 óráig adható vételi és visszaváltási megbízás.
- II. A Beolvadó alap és az Átvevő alap befektetői az Egyesülésről szóló tájékoztatás közzétételétől 2024. május 9. 16:30-ig jogosultak a Beolvadó alap, illetve az Átvevő alapban lévő befektetési jegyeiket díjmentesen visszaváltani.
- III. A Beolvadó alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2024. május 10. és 2024. május 16. közötti napokon felfüggesztésre kerül, azaz a felfüggesztés napját megelőző forgalmazási nap (2024. május 9.) 16:30-ig van lehetőség a Beolvadó alap befektetési jegyeinek forgalmazására,

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

a) az egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozóan kollektív befektetési értékpapír-sorozatunként meg kell állapítani mind a beolvadó, mind az átvevő ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírjainak egy értékpapírra jutó nettó eszközértékét, a beolvadó ÁÉKBV esetén figyelembe véve az esetleges készpénzkifizetéseket;

b) a beolvadó ÁÉKBV nettó eszközértékét az átvevő ÁÉKBV értékelési elveivel azonos módon kell megállapítani;

c) a beolvadó ÁÉKBV adott kollektív befektetési értékpapír sorozatának átváltási aránya az adott sorozat fentiek szerint megállapított egy értékpapírra jutó nettó eszközértékének és az átváltás során adandó átvevő ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapír sorozat egy értékpapírra jutó nettó eszközértékének a hányadosa.

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

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

b) a kollektív befektetési értékpapíronkénti készpénzkifizetés mértékét,

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

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

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

ezt az időpontot követően a Beolvadó alap befektetési jegyeire vételi és visszaváltási megbízások nem adhatóak.

- IV. Az Átvevő alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2024. május 10. és 2024. május 16. közötti napokon felfüggesztésre kerül, azaz a felfüggesztés napját megelőző forgalmazási nap (2024. május 9.) 16.30-ig van lehetőség az Átvevő alap befektetési jegyeinek forgalmazására, ezt az időpontot követően az Átvevő alap befektetési jegyeire vételi és visszaváltási megbízások nem adhatóak.
- V. Az Alapkezelő az Átvevő alap és a Beolvadó alap egy befektetési jegyére jutó nettó eszközértékei alapján az Egyesülés határnapjára az 5. pontban leírt számítási módszerrel meghatározza az Átváltási arányokat 2024. május 16. 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. május 16. 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. május 16.) meglévő portfóliói, eszközei, követelése 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 2024. május 17. napjától válthatják vissza.
- XII. Az Átvevő alap Alapkezelője az Egyesülés határnapjára vonatkozóan a Kbtv. 99. § (4) bekezdésének<sup>6</sup> megfelelően egyesülési jelentést készít. Az egyesülési jelentést az Alapkezelő

---

<sup>6</sup> 99. § (4) Az átvevő ÁÉKBV alapkezelője az egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozóan az alap egyesülést követő vagyonáról egyesülési jelentést készít, amelyet egyeztet az alap letétkelőjével. 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;

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.

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 PRIIPs rendelet szerinti kiemelt információkat tartalmazó dokumentumok) megjelenésre kerül.

Budapest, 2024. április 5.

**Erste Alapkezelő Zrt.**

- 
- 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.