

# 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*

*beolvadási tájékoztatója*

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

***Letétkezelő: ERSTE Bank Hungary Zrt.***

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

2014. november 17.

## 1. A tervezett egyesülés háttere és indokai

### 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>Az Alap lajstromszáma <b>1111-345</b>-re változott.</p>
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

Az Alapkezelő a 16/2014. számú, 2014. október 6. napján kelt vezérigazgatói utasításban döntött a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Erste Alpok Tőke- és Hozamvédtett Alap (**Beolvadó alap**), nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Erste Nyíltvégű Tőkevédtett Pénzpiaci Befektetési Alapba (**Átvevő alap**) 2014. december 30. napján történő beolvadásról, amely beolvadás a Kbtv. 84. § (1) bekezdés a) pontja<sup>1</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.

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

### **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) 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, s a beolvadást követően az Átvevő alap befektetéseiből részesülnek a befektetők.

<sup>1</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 Kbtv. 95. § (1) bekezdése alapján a Beolvadó alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőket a díjmentes visszaváltás joga a tervezett egyesülésről szóló tájékoztatástól az átváltási arány kiszámításának időpontja (2014. december 30.) előtti 5. munkanapig (Átmeneti időszak), azaz 2014. december 18. napjáig illetné 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 Kbtv. 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 egyesülésről 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 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.

#### Adózási szabályok

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

Jelen pontban ismertetett adózási tudnivalók nem tartalmazzak teljes körű információkat, csak az alkalmazandó jogszabályokra, illetve egyéb szabályokra való hivatkozással minősül, ezért

kérjük, döntése meghozatala előtt részletesen tájékozódjon a kamatjövedelemmel, és az egyéb adózási kérdésekkel kapcsolatos jogszabályi feltételekről, valamint konzultáljon adótanácsadójával.

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

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

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

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

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

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

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

Az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény (**Eho**) szerint 2013. augusztus 1-től a társadalombiztosítás ellátásaira és a magánnyugdíjra jogosultakról, valamint e szolgáltatások fedezetéről szóló 1997. évi LXXX. törvény (**Tbj.**) szerinti belföldi magánszemély 6 százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulást fizet az Szja tv. 65. §-a szerinti kamatjövedelem - az Szja tv. szerint adómentesnek minősülő kamatjövedelem vagy kamat kivételével - adóalapként meghatározott összege után.

## Az Átvevő és a Beolvadó alap által biztosított tőkevédelem

Az Alapkezelő az Átvevő alap esetében továbbra is fenntartja a tőkevédelemre vonatkozó ígéretet, amely tőkevédelmet továbbra is kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

## A befektetési politikában bekövetkező esetleges változások

Az egyesülés eredményeként az Alapkezelő által kezelt viszonylag kisméretű (300 millió forint alatti nettó eszközértékű) pénzüpiaci alap beolvad egy nagyméretű (jelenleg több mint 80 milliárd forintos eszközértékű) pénzüpiaci alapba, oly módon, hogy a tőkevédelmet az Átvevő alap befektetési politikája továbbra is biztosítja.

A beolvadást megelőzően a Beolvadó alap egy éves futamidejű tőke- és hozamvédelemmel is rendelkezett. A hozamvédelem az Alapkezelő által a megelőző négy negyedévben meghirdetett védett hozamok átlagát jelentette, azonban a 2014-es év egészére, vagyis a beolvadás időpontját megelőző mind a négy negyedévre a Beolvadó alap esetében az Alapkezelő 0%-os hozam ígéretet tett közzé. A jelenlegi konzervatív hozamvédelmi politika továbbá a jelenlegi piaci kamatkörnyezeti viszonyok között az Alapkezelő a 2015. évre is 0%-os hozamígéretet tervezett közzé tenni. Tekintettel azonban az alapok egyesülésére az Átvevő alap, a Beolvadó alap befektetési jegyei tulajdonosainak a fentebb ismertetett hozamvédelem helyett a minimálisan 90 napos időtartamú befektetések után biztosított tőkevédelmet biztosítja. A Beolvadó alap befektetési jegy tulajdonosai az egyesülés folytán nem kerülnek hátrányos helyzetbe, sőt a nagyobb, Átvevő Alap jelentette diverzifikáltabb portfóliószerkezet, rövidebb tőkevédelmi időszak, illetve a szélesebb forgalmazási kör miatt az egyesülés számukra is előnyös.

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.

## Az egyesülést megelőzően és az egyesülést követően a jogutód (Átvevő) befektetési alap befektetési politikája

Az Átvevő Alap tőkevédett, ennek megfelelően befektetési politikája biztosítja, hogy a befektetési jegyek tulajdonosait tőkeveszteség (egy jegyre jutó nettó eszközérték csökkenés) nem érheti legalább 90 napos befektetési időtartamot követően. Az Alapkezelő célja olyan likvid pénzüpiaci befektetési instrumentum létrehozása, melynél a portfólió átlagos hátralevő futamideje (átlagos duration) a 0,5 évet nem haladja meg. Az Átvevő alap az eszközeit az

Alapkezelő állampapírokba, vállalati kötvényekbe, pénzügyi eszközökbe és ezek repo ügyleteibe illetve bankbetétbe fekteti.

A tőkevédelmet továbbra is az Átvevő alap befektetési politikája támasztja alá. tehát, arra az Alapkezelő vagy más harmadik személy garanciát nem vállal.

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

A Kiemelt befektetői információkban közzétett össze díj és költség a Beolvadó és az Átvevő alap esetében az alábbiak szerint alakultak:

	Átvevő Alap	Beolvadó Alap
<b>Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak</b>		
Vételi díj	max. 2%, min. 300 Ft	max. 2%
Visszaváltási díj	max. 2%, min. 300 Ft	max. 2% min. 300 Ft
Büntető jutalék	max. 0,5%*	Nincs
<b>Az egy év során az alapból levont díjak</b>		
Folyó költségek	1.40%	1.79%
Teljesítménydíj	Nincs	Nincs

\*Figyelem: Amennyiben a Befektető a vásárlástól számított 3 hónapon belül váltja vissza befektetési jegyeit, úgy a visszaváltást a visszaváltott Befektetési jegyek nettó eszközértéke maximum 0,5%-ának megfelelő mértékű büntető jutalék terheli.

**Az egyesület követően a jogutód (Átvevő alap) költségei az alábbiak szerint alakulnak:**

<b>Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak</b>	
Vételi díj	max. 2%, min. 300 Ft
Visszaváltási díj	max. 2%, min. 300 Ft
Büntető jutalék	max. 0,5%*
<b>Az egy év során az alapból levont díjak</b>	
Folyó költségek	1.47%
Teljesítménydíj	Nincs

\*Figyelem: Amennyiben a Befektető a vásárlástól számított 3 hónapon belül váltja vissza befektetési jegyeit, úgy a visszaváltást a visszaváltott Befektetési jegyek nettó eszközértéke maximum 0,5%-ának megfelelő mértékű büntető jutalék terheli.

A Beolvadó Alap befektetési jegy tulajdonosait büntető jutalék nem terheli az egyesülettől számított 3 hónapon belüli visszaváltás esetén.

**A befektetők tervezett egyesülettel kapcsolatos jogai:**

Mind a Beolvadó, mind az Átvevő alap befektetői jogosultak az egyesülettel kapcsolatos információkhoz hozzáférni. Az Alapkezelő az alapokra vonatkozó rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségének teljesítésére a közzétételi helyeket ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu),

www.erstealapkezelő.hu), valamint a forgalmazási helyeket használja. Ezekon a közzétételi helyeken minden, az egyesüléssel kapcsolatos anyag (Befektetőknek szóló tájékoztatás, az Alapok Tájékoztatója, Kezelési Szabályzata és Kiemelt Befektetői Információja) megjelenésre kerül.

A Beolvadó alap letétkezelője vagy egy érvényes könyvvizsgálói engedéllyel rendelkező könyvvizsgáló köteles felülvizsgálni az alap portfoliójában lévő eszközöknek és kötelezettségeknek az átváltási arány kiszámításának időpontjában történő értékelésére vonatkozóan elfogadott feltételeket, az átváltási arány számításának módszerét valamint a megállapított tényleges átváltási arányt.

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

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

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy mind a Beolvadó, mind az Átvevő alap befektetőit megilleti az a jog, hogy befektetési jegyeik térítésmentesen visszaváltására kérelmet nyújtsanak be **2014. december 18.** napjáig.

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

### **Az egyesülés részletes menetrendje**

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 18. 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.

Az Átvevő alap befektetési jegyeire vételi és visszaváltási megbízás folyamatosan adható.

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



**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 egyesülési tervezet 5. pontban leírt számítási módszerrel meghatározott darabszámban.

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.