

A nyilvános és nyíltvégű

**K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap
mint Átvevő alap**
(korábbi nevén: K&H havifix euró 1 származtatott nyíltvégű befektetési alap)

és

**K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap
mint Beolvadó alap**
(korábbi nevén: K&H háromszor fizető euró származtatott zártvégű értékpapír
befektetési alap)

EGYESÜLÉSI TERVEZETE

Alapkezelő:

K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
(1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

Letétkezelő:

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
(1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

Vezető Forgalmazó:

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
(1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

Felügyeleti szerv:

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
(1013 Budapest Krisztina krt. 39.; Tel: 489-9100; web: www.pszaf.hu)

bevezetés

Az Egyesüléssel érintett alapok bemutatása

Az **átvevő K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap** (továbbiakban: Átvevő alap, korábbi nevén: K&H havifix euró 1 származtatott nyíltvégű befektetési alap) 2009. április 2-án zártvégű nyilvános befektetési alappól határozatlan futamidejű nyíltvégű nyilvános befektetési alappá alakult át. 2009. április 2-án egy 2 év 10 hónapos periódusra az Alapkezelő határozott időre szóló Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet tett közzé. Az Alap ezen első Védett időszakának utolsó napja 2012. március 30. volt. Ezt követően a jelenleg hatályos Kezelési Szabályzatban leírtaknak megfelelően újabb pénzügyi befektetési politikájú Átmeneti időszak vette kezdetét, mely az Alapkezelő tervei szerint 2012. augusztus 12-ig tart.

Az Alap neve 2012. június 22-én a korábbi K&H havifix euró 1 származtatott nyíltvégű befektetési alapról K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alapra módosul.

Az Alapkezelő szándékai szerint módosítani kívánja a K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap befektetési politikáját és 2012. augusztus 13. és 2015. december 18. közötti második Védett időszakra újabb Hozamvédelemre vonatkozó ígéretet kíván tenni, amelyet a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény (továbbiakban Batv.) 23.§ (2) bekezdése alapján a megfelelő pénzügyi eszközökre alapozott befektetési politikával kíván alátámasztani.

A **beolvasó** K&H háromszor fizető euró származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap (továbbiakban: Beolvasó alap) az Alapkezelő tervei szerint eredeti futamidejének utolsó napján, 2012. június 22. napján nem jár le, hanem határozatlan futamidejű nyíltvégű alappá alakul át. Az átalakulás következtében új neve **K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap** lesz.

A Beolvasó alap 2012. június 23-án egy 2012. augusztus 9-ig tartó Átmeneti időszakba lép, melynek célja, hogy lehetőséget biztosítson befektetői számára a befektetési jegyek visszaváltására, új befektetők számára a befektetési jegyek vásárlására. A Beolvasó alap az Átmeneti időszakot követő periódusra Védett időszakot hirdet, melynek befektetési politikáját a K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alappal történő, az alábbiakban ismertetett Egyesüléssel kívánja megvalósítani.

1. a tervezett Egyesülés típusa és az érintett alapok

A Batv. 62.§ (1) bekezdés a) pontjának megfelelően a **K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű alap** az Egyesülés hatálybalépésének napjával, 2012. augusztus 9. napján megszűnik és megszűnésekor minden eszközét és kötelezettségét a **K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű alapra** ruhazza át. Az Egyesülés során a Beolvasó alap befektetői az Átvevő alap 5. pontban bemutatott módszer szerint megállapított megfelelő számú befektetési jegyhez jutnak.

2. a tervezett Egyesülés háttere és indokai

A K&H Alapkezelő Zrt. az Egyesüléssel átláthatóbbá kívánja tenni a Befektetők számára a hasonló témájú befektetési alapok kínálatát, optimalizálni kívánja a kezelt befektetési alapok körét és számát, valamint a méretgazdaságosság által elérhető előnyöket kívánja biztosítani az ügyfelek számára. Továbbá az Egyesüléssel lehetőséget kíván nyújtani a K&H háromszor fizető euró származtatott alap befektetőinek, hogy megtakarításaikat a K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alapon helyezték el, ezáltal részesedjenek a K&H háromszor fizető euró 2 származtatott alap által biztosított Hozamvédelemre vonatkozó ígéretből.

A Beolvasó alap befektetési jegyeinek forgalmazása a Batv. 73.§ (2) bekezdése alapján az Egyesülés hatálybalépésének napját megelőző banki munkanapon és az Egyesülés hatálybalépésének napján felfüggesztésre kerül. A Beolvasó alap befektetési jegyeinek megvásárlására és visszaváltására a Batv. 64.§ (2) bekezdésének d) pontja szerinti Tájékoztatás közzétételét követően folyamatosan, utójára a felfüggesztés napját megelőző forgalmazási napon van lehetőség a forgalmazási órákban, ezen időpontot követően a Beolvasó alap befektetési jegyeinek megvásárlására, illetve visszaváltására a Vezető Forgalmazó megbízást nem fogad el. A felfüggesztésre azért van szükség, hogy biztosítsuk a Befektetők számára, hogy a Letétkezelő a megfelelő helyen írja jóvá a befektetési jegyeket, hiszen

ellenkező esetben előfordulhat, hogy a befektetési jegyek esetleges transzferálásának nem időben történő teljesülése következtében nem a Befektetők eredeti szándéka szerinti számlán (befektetési vállalkozásnál) íródnak jóvá a befektetési jegyek.

A Batv. 73. § (1) alapján mind a Beolvadó, mind az Átvevő alap Befektetőinek biztosítja az Alapkezelő azt a jogot, hogy térítésmentes visszaváltásra vagy átváltásra vonatkozó kérelmet nyújtsanak be 2012. augusztus 2. napjáig. Az Alapkezelő külön lehetőséget nem biztosít arra, hogy a Beolvadó és az Átvevő alap befektetési jegyeit Befektetőink egy másik értékpapírra átváltsák, azonban kérjük, forduljon bizalommal felkészült befektetési tanácsadóinkhoz, akik készséggel nyújtanak tájékoztatást további kínálatunkról.

A Beolvadó, K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap
- utolsó forgalmazási napja: 2012. augusztus 7.
- forgalmazásának felfüggesztése: 2012. augusztus 8. és 2012. augusztus 9.

Az Egyesülés hatálybalépésének napja: 2012. augusztus 9.

A Batv. 77.§ (1) bekezdése alapján az Egyesülés következtében a Beolvadó alap összes eszköze és kötelezettsége átszáll az Átvevő alapra, a Beolvadó alap befektetői pedig az Átvevő alap befektetési jegyeinek tulajdonosává válnak. A Beolvadó alap az Egyesülés hatálybalépésekor megszűnik és az Egyesülés napjával törlésre kerül a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból.

2012. augusztus 10. napjától az Átvevő, K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyeinek vétele és visszaváltása lehetséges, 2012. augusztus 10-én az Átmeneti időszakban, 2012. augusztus 13. napjától a Védett időszakban érvényes forgalmazási szabályok szerint. A forgalmazási szabályokat az Átvevő alap Kezelési szabályzatának 1.4. pontja tartalmazza részletesen.

3. a tervezett Egyesülés várható hatásai

A Batv. 73. § (1) alapján mind a Beolvadó, mind az Átvevő alap befektetőit megilleti az a jog, hogy térítésmentes visszaváltásra vagy átváltásra vonatkozó kérelmet nyújtsanak be 2012. augusztus 2. napjáig. Az Alapkezelő külön lehetőséget nem biztosít arra, hogy a Beolvadó és az Átvevő alap befektetési jegyeit Befektetőink egy másik értékpapírra átváltsák

3.1. a tervezett Egyesülés várható hatásai a Beolvadó alap estében

A Beolvadó alap az Egyesülés hatálybalépésének napjával megszűnik és minden eszközét és kötelezettségét az Átvevő alapra ruházza át.

Azon K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap, mint Beolvadó alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetőknek, akik az Átmeneti időszakban nem váltják vissza befektetési jegyeiket és **megtakarításaikat továbbra is fent kívánják tartani**, azaz élni kívánnak az Átvevő alap kínálta befektetési lehetőséggel, **az Egyesüléssel kapcsolatban teendőjük nincsen**, mivel megtakarításaik automatikusan az Átvevő alapon kerülnek befektetésre. A Beolvadó alap eszközei az Egyesülés hatálybalépésének napjával átkerülnek a K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alaphoz, mint Átvevő alaphoz.

Azon K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap, mint Beolvadó alap befektetési jegyeivel rendelkező befektetők, akik **megtakarításaikat nem kívánják fenntartani** az Első Védett időszakot követően, az Átmeneti időszak forgalmazási napjain a forgalmazási órákban adott megbízással **visszaválthatják** befektetési jegyeiket jutalék felszámítása nélkül.

Azt a Befektetőt, aki az Egyesülés után nem kívánja meghosszabbítani befektetését, ennek ellenére a befektetési jegyek visszaváltását az Átmeneti időszakban elmulasztja és a megbízást az Egyesülést követően az Átvevő alap Védett időszakában (2012. augusztus 13. és 2015. december 18. között) teszi meg, már nem a beolvadó alap első Védett időszakának Hozamvédelemre vonatkozó ígéretének megfelelő hozam illeti meg, hanem befektetési jegyenként a megbízás elszámolásának napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték – csökkentve a visszaváltási költségekkel.

3.2. a tervezett Egyesülés várható hatásai az Átvevő alap estében

Az Átvevő K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap befektetői számára az **Egyesülés nem jelent változást**, mindössze az Átvevő alap befektetési jegyeinek összesített darabszáma és az Átvevő alap összesített nettó eszközértéke nő meg az Egyesülés hatálybalépését követő banki napon a Beolvadó alap befogadásának következtében. Az Egyesülés az egy jegyre jutó nettó eszközértékre nincs hatással.

Az Alapkezelő tervei szerint az Átvevő alap esetében az Átmeneti és a Védett időszakok folyamatosan váltakozva követik egymást a jövőben is úgy, hogy a Védett időszakra vonatkozóan határozott időre szóló Tőke- illetve Hozamvédelemre vonatkozó ígéretet tesz, az Átmeneti időszakban pedig pénzügyi befektetési politika megvalósításával biztosítja a befektetőknek a térítésmentes vételi és visszaváltási lehetőséget.

Az Egyesülés további kedvező hatása abból adódik, hogy érvényesülnek a méretgazdaságosság előnyei, hiszen az Alap fajlagos költségei csökkennek.

4. az eszközértékelés elfogadott feltételei az átváltási arány kiszámításának időpontjában

A Beolvadó és az Átvevő alap Egyesülés napjára vonatkozó nettó eszközértéke megállapításának határideje: 2012. augusztus 9. 10 óra.

A Letétkezelő a kiszámított és az Alapkezelő által ellenőrzött nettó eszközértékekről értesítést küld az Alapkezelőnek és a Vezető Forgalmazónak az Egyesülés napján 10 óra 30 percig.

A nettó eszközértékek ismeretében az Alapkezelő kiszámolja az átváltási arányt, melyet a Letétkezelő ellenőriz, majd az Alapkezelő közzétesz a www.khalapok.hu weboldalon.

4.1. a portfólió értékelés alapja

A Letétkezelő az Alapok Egyesülés napjára vonatkozó nettó eszközértékeit az Egyesülés hatálybalépésének napját megelőző napi záróegyenlegek, valamint az addig megkötött ügyletek és a Letétkezelő tudomására jutott, az Alapokat terhelő követelések és kötelezettségek figyelembe vételével számítja ki. A Letétkezelő az Egyesülés napjára kiszámított eszközértéket az Egyesülés napján 10.30-ig juttatja el az Alapkezelőhöz.

4.2. időarányos kamatok elszámolása

Az Alapok likvid és hitelviszonyt megtestesítő eszközeinek az értékelésben meghatározott napi árfolyamát lehetőleg az Egyesülés hatálybalépésének napjáig felhalmozott kamatokkal növelve kell az eszközérték számítás során figyelembe venni. Amennyiben ez nem lehetséges, úgy az Egyesülést megelőző napig felhalmozott kamatokot kell figyelembe venni.

4.3. az Alapot terhelő költségek elszámolása

Az Alapok Egyesülés napjára vonatkozó nettó eszközértékének számítása során az Alapokat terhelő költségeket - az időarányos kamatok elszámolásával azonos módon – az Egyesülés napjáig kell elszámolni. Így a nettó eszközértékben megjelenik minden az Egyesülés napját megelőző napig felmerült tételes költség, ami a Letétkezelő tudomására jutott, valamint az Alapok nettó eszközértéke alapján kalkulált göngyöltett költségek Egyesülés napi értéke.

4.4. a befektetési jegyek napi forgalmának elszámolása

A befektetési jegyek Egyesülés napját megelőző napig lezajlott forgalmazásából (teljesített ügyfélmegbízásból) származó követeléseket és tartozásokat kell az Alapok Egyesülés napjára vonatkozó eszközértékében figyelembe venni. A forgalmazó helyekkel szembeni követelésekkel növelni, a tartozásokkal pedig csökkenteni kell az Alapok pénzeszközeit. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték megállapításakor az Egyesülés napját megelőző nap zárásakor forgalomban lévő befektetési jegy állománnyal kell számolni függetlenül attól, hogy a forgalom pénzügyi elszámolása megtörtént-e.

4.5. a portfólió elemeinek értékelése

A folyószámlán lévő eszközök Egyesülés hatálybalépésének napját megelőző napi záróállománya kerül

a nettó eszközértékbe, növelve az Egyesülés hatálybalépésének napjáig felhalmozott, de jóvá nem írt, illetve csökkentve a terhelésre nem került betéti illetve hitelkamatokkal. (Az Egyesülés hatálybalépésének napjáig felhalmozott kamat alatt az Egyesülés napját megelőző napi záróegyenleg alapján járó kamat értendő.)

Értékpapír-forgalmazónál (úton) lévő pénzeszközök Egyesülés hatálybalépésének napját megelőző napra megállapított záró értéke kerül a nettó eszközértékben figyelembe vételre.

5. az átváltási arány számítási módszere

Az Egyesülés hatálybalépésének napján a Letétkezelő meghatározza a Beolvadó és az Átvevő alap nettó eszközértékét és egy jegyre jutó nettó eszközértékét. A Beolvadó és az Átvevő alapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke alapján meghatározásra kerül, hogy a K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap befektetői számára az alap 1 darab befektetési jegyért cserébe hány darab K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap befektetési jegye kerül kiosztásra = átváltási arány. Az átváltási arány az alábbiakban ismertetett módszerrel kerül kiszámításra:

$$\text{átváltási arány} = \frac{\text{a Beolvadó alap befektetési jegyeinek az Egyesülés hatálybalépés napjára érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}{\text{az Átvevő alap befektetési jegyeinek az Egyesülés hatálybalépés napjára érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}$$

Az átváltási arány 6 tizedes jegy pontossággal kerül megállapításra.

Az átváltási arány mértékéről az Alapkezelő 2012. augusztus 9-én az Alapkezelő honlapján (www.khalapok.hu) közleményben értesíti a Befektetőket illetve a Forgalmazókat és Befektetési szolgáltatókat.

Az átváltási arány meghatározását követően a Beolvadó alap befektetési jegyeivel rendelkező Befektetők értékpapírszámláján jóváírandó Átvevő alap befektetési jegy darabszámának meghatározása az alábbi képlet szerint történik:

$$\text{a Befektető értékpapírszámláján jóváírásra kerülő Átvevő alap befektetési jegy darabszáma} = \frac{\text{a Befektető értékpapírszámláján az Egyesülés hatálybalépés napján nyilvántartott Beolvadó alap befektetési jegyek darabszáma}}{\text{átváltási arány}}$$

A Befektetők értékpapírszámláján jóváírásra csak egész darabszámú befektetési jegy kerülhet, így az átváltási aránnyal kiszámított Átvevő alap befektetési jegy darabszámok tört része felfelé, egész számra kerül kerekítésre. Az alkalmazott kerekítési eljárás során esetlegesen keletkező többlet befektetési jegyek értékének megfelelő saját tőkét az Alapkezelő pótolja az Átvevő alap számára.

Az így átváltásra kerülő K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyei ellenében kapott K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyei 2012. augusztus 9-én jóváírásra kerülnek a Befektetők értékpapírszámláin, míg a K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyei az értékpapírszámlákról törlésre kerülnek.

6. az Egyesülés hatálybalépésének tervezett időpontja

2012. augusztus 9.

7. az eszközök átruházására és a befektetési jegyek cseréjére alkalmazandó szabályok

A Beolvadó alapnak az Egyesülés hatálybalépésének napján meglévő portfóliója, eszközei, követelései és kötelezettségei átvezetésre kerülnek az Átvevő alapnak az Egyesülés hatálybalépésének napján érvényes portfólió, eszközök, követelések és kötelezettségeik állományába.

Jelen esetben az Egyesülés hatálybalépésének napján, a K&H háromszor fizető euró származtatott

nyíltvégű befektetési alap megszűnik és megszűnésekor minden eszközét az Átvevő, K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alapra ruházza át. Mivel az alapok portfólióiban az Egyesülés hatálybalépésekor csak folyószámlán tartott pénzeszközök szerepelnek, az eszközök átruházása jelen Egyesülés esetében a Beolvadó alap folyószámla egyenlegének az Átvevő alap folyószámlájára történő átutalását jelenti.

8. További információk

Az Egyesüléssel nem jön létre új alap. A Beolvadó alap portfóliója beolvasztásra kerül az Átvevő alap portfóliójába, ami az Átvevő alap Kezelési Szabályzatában ismertetett befektetési politikájának megfelelően kerül befektetésre.

Az Alapkezelő által az alapok – az átváltási arány kiszámításának időpontjában érvényes – eszközértékelésének elfogadott feltételeiről és az átváltási arány kiszámítási módszeréről, illetve az átváltási arányról készített jelentést a Batv. 67 § (1) bekezdése szerint a Letétkezelő felülvizsgálja.

Az Alapkezelő az Egyesülről a Batv 77. § (4) bekezdése szerinti egyesülési jelentést készít, melyet az Egyesülést követő nyolc munkanapon belül tájékoztatásul megküld a Felügyeletnek, valamint kérésre a Befektetők rendelkezésére bocsátja. A jelentést mind a Beolvadó, mind az Átvevő alap Alapkezelője és Letétkezelője is aláírja, ezáltal felelősséget vállalva az abban foglaltak valóságáért.

A jelentés tartalmazza a portfólióban levő eszközök tételes felsorolását, azok értékét, az összesített nettó eszközértékeket, a befektetési jegyek darabszámát, az egy jegyre jutó nettó eszközértékeket és az átváltási arányt.

A Beolvadó alap befektetési jegyeit nyilvántartó Forgalmazók és Befektetési szolgáltatók teendői

Azon Befektetési szolgáltatók, akik nyilvántartják a K&H háromszor fizető euró befektetési jegyeket, (ISIN kód: HU0000707369), - az Egyesülés során alkalmazandó kerekítési eljárásból adódóan - a nyilvántartott darabszámokról jelentést kell, hogy küldjenek a Letétkezelő K&H Bank Zrt. részére a custodybo@kh.hu e-mail címre, **ügyfelenkénti, készletre kerülés szerinti bontásban, 2012. augusztus 9-én 10 óráig.**

Az **Egyesülés hatálybalépésének napján, 2012. augusztus 9-én 10 óra után** az Alapkezelő számlavezetési helyenként törölteti a KELER Zrt.-nél a Beolvadó alap befektetési jegyeit, majd a Letétkezelő K&H Bank Zrt. megkelelkezeti az átváltási aránynak megfelelő egész számú befektetési jegyeket az Átvevő alap vonatkozásában a Befektetési szolgáltatók 787878 számú alszámlájára.

Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra.

Budapest, 2012. május 31.

K&H Alapkezelő Zrt.
Alapkezelő
Aláírva saját kezűleg és cégszerűen

K&H Bank Zrt.
Vezető Forgalmazó
Aláírva saját kezűleg és cégszerűen

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz, de tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.