

A Takaréék Rövid Kötvény Befektetési Alap

mint a Kbtv. 84. § (1) bekezdés a) pontja szerinti beolvadó alap („Beolvadó Alap”) és a

Gránit Kötvény Befektetési Alap,

mint a Kbtv. 84. § (1) bekezdés a) pontja szerinti átvevő alap („Átvevő Alap”)

(a Beolvadó Alap és az Átvevő Alap együttesen: „Alapok”)

Egyesületi Tervezete

a Gránit Alapkezelő Zrt. (székhelye: 1134 Budapest, Kassák Lajos utca 19-25.; cégjegyzékszám: Cg 01-10-043959) mint a Beolvadó Alap és az Átvevő Alap Alapkezelője („Alapkezelő”) a fenti Alapok általa elhatározott, Kbtv. 82. § (1) bekezdésének utaló szabálya alapján alkalmazandó 84. § (1) bekezdés a) pontja szerinti egyesüléséről a jelen okiratba foglalt, Kbtv. 86. § (2) bekezdés a) pontja szerinti, ún. egyesületi tervezetet („Egyesületi Tervezet”) fogadta el, illetve hagyta jóvá.

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 szerinti egyesülést jelent („Egyesülés” vagy „Beolvadás”)

Ennek megfelelően a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű Takaréék Rövid Kötvény Befektetési Alap, mint Beolvadó Alap egyesül a Gránit Kötvény Befektetési Alappal, mint Átvevő Alappal. Az Egyesülés során a Beolvadó Alap minden eszközét és kötelezettségét az Átvevő Alapra ruházza át. A Beolvadó Alap Befektetői az Átvevő Alap – Átváltási Arány alapján, lefelé történő kerekítéssel számolt – megfelelő számú, befektetési jegyeihez, valamint a lefelé kerekítés miatt keletkező tört számú befektetési jegyek ellenértékének a kamatjövedelmet terhelő forrásadó levonásával csökkentett összegéhez is hozzájutnak (ez az összeg az Egyesülés napján a Befektetők bankszámláján jóváírásra kerül).

Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen kerül végrehajtásra.

A Beolvadó Alap adatai

Az Alap neve	Takarék Rövid Kötvény Befektetési Alap
Az Alap rövid neve	Takarék Rövid Kötvény Befektetési Alap
Az Alap működési formája	nyilvános
Az Alap fajtája	nyíltvégű
Az Alap elsődleges eszközkategória típusa	értékpapír alap
Az Alap harmonizációja	ABAK-irányelv alapján harmonizált alap
Az Alap futamideje	határozatlan
Nyilvántartásba vétel adatai	az Alapot a Felügyelet 2013. szeptember 10.-én vette nyilvántartásba az H-KE-III-649/2013. számú határozatával
Nyilvántartási száma	1111-532
Az Alap által kibocsátott „A” sorozatú Befektetési Jegyek devizaneme	magyar forint
Az Alap által kibocsátott „A” sorozatú befektetési jegyek névértéke	1,-HUF
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000713078

Az Átvevő Alap adatai

Az Alap neve	Gránit Kötvény Befektetési Alap
Az Alap rövid neve	Gránit Kötvény Alap
Az Alap működési formája	nyilvános
Az Alap fajtája	nyíltvégű
Az Alap elsődleges eszközkategória típusa	értékpapír alap
Az Alap harmonizációja	ABAK-irányelv alapján harmonizált alap
Az Alap futamideje	határozatlan
Nyilvántartásba vétel adatai	az Alapot a Felügyelet 2000. január 06-án vette nyilvántartásba a 110.068-4/1999 számú határozatával
Nyilvántartási száma	1111-37

Az Alap által kibocsátott „A” sorozatú Befektetési Jegyek devizaneme	magyar forint
Az Alap által kibocsátott „A” sorozatú befektetési jegyek névértéke	1,-HUF
Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek ISIN azonosítója	HU0000702857

2. A tervezett Egyesülés háttere, indokai

Az Alapok Egyesüléséről az Alapkezelő Igazgatósága a 2024.03.27.- én kelt, 2024.03.27./1 számú határozatával döntött, egyben jóváhagyta a Beolvadó Alap és az Átvevő Alap jelen dokumentumba foglalt, közös egyesülési tervezetét, az alábbiakban leírt indokokra tekintettel.

Az Egyesüléssel az Alapkezelő optimalizálni kívánja az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok számát, illetve az Alapok Egyesülése lehetőséget ad az Alapkezelőnek, hogy a mérrethatékonyság jegyében csökkentse az Átvevő Alap kezelése során az adminisztratív és tranzakciós költségeket, melynek eredményeképpen kedvezőbb kondíciókkal tudja az Alap vagyontát befektetni, ezáltal jobb megtérülést biztosít a Befektetőknek.

Az Alapok Egyesüléséhez a Kbtv. 86. § (1) bekezdésének megfelelően a felügyeleti jogkörben eljáró MNB („MNB” vagy „Felügyelet”) előzetes engedélye szükséges, mely engedély kiadásáról az Alapkezelő az Egyesülésről a Befektetők részére közzétett tájékoztatóban („Egyesülési Tájékoztató”) értesíti a Befektetőket.

3. A tervezett Egyesülésnek mind a Beolvadó Alap, mind az Átvevő Alap Befektetői tekintetében várható hatása

A Befektetők jogaiban bekövetkező változások

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 Befektetőknek, akik a Beolvadó Alap befektetési jegyeivel rendelkeznek és befektetésüket továbbra is fenntartva szeretnének részesülni a jogutód (Átvevő) alap befektetéseiből, az Egyesüléssel kapcsolatban nincsen teendőjük, mivel az Egyesülés hatálybalépésének napjával automatikusan az Átvevő Alap befektetőivé válnak.

A Beolvadó Alap Befektetési Jegyei az Egyesülés napján (2025.02.28.) törlésre kerülnek, és ezzel egyidejűleg az Átvevő Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek – Átváltási Arány alapján, lefelé történő kerekítéssel számolt – megfelelő darabszáma kerül jóváírásra a Befektetők értékpapírszámláján. Az Egyesülés napján a Befektetők a lefelé kerekítés miatt keletkező tört számú befektetési jegyek ellenértékének – adott esetben a kamatjövédelmet terhelő forrásadó / szocho levonásával csökkentett – összege a Befektetők bankszámláján jóváírásra kerül.

Azoknak a Befektetőknek, akik a Beolvadó Alap Befektetési Jegyeivel rendelkeznek, és akik nem kívánnak a jogutód (Átvevő) Alap befektetéseiből részesülni, lehetőségük van arra, hogy befektetési jegyeiket díjmentesen (tértímentesen) visszaváltsák a forgalmazási helyeken.

Az Alapkezelő sem a Beolvadó Alap Befektetői, sem az Átvevő Alap Befektetői részére nem biztosít jogot arra, hogy a Kbtv. 95. § (1) bekezdése által biztosított másik lehetőséggel élve kérjék az Alapok által kibocsátott, s a Befektetők által tulajdonolt befektetési jegyeknek 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 befektetési alap befektetési jegyeire való átváltását.

A Beolvadó Alap befektetési jegyeivel rendelkező Befektetőket a díjmentes (térítésmentes) visszaváltás joga az Alap Egyesülése tényének közzétételétől, 2025.02.21. napjáig illeti meg. Ha a Befektetők a Beolvadó Alap Befektetési Jegyei tekintetében a fenti időszak alatt nem élnek a díjmentes (térítésmentes) visszaváltás lehetőségével, az Egyesülés hatálybalépésének napján (2025.02.28.) az Átvevő Alap Befektetőivé válnak, és az Egyesülést követő első forgalmazási naptól (2025.03.03.) kezdve már a jogutód (Átvevő) Alap Befektetőiként jogosultak jogaikat gyakorolni.

Az Átvevő Alap Befektetőinek jogaiban bekövetkező változások:

Az Átvevő Alap célja, hogy közepesen alacsony kockázatvállalási szint mellett olyan befektetési formát nyújtson, amely rövid távon kiegyensúlyozott teljesítményt kínál. Az Alapkezelő a portfólió összetételét és lejárat szerkezetét szabadon változtathatja, keresi a kedvező várható hozam és kockázati jellemzőkkel rendelkező, elsősorban kötvény típusú befektetési lehetőségeket. Az Alap a devizanemétől eltérő devizában denominált befektetések esetén a devizaárfolyam kockázatot származtatott ügyletekkel lefedezheti, de nyitott devizapozíciót is vállalhat. Az Alap dinamikusan változtathatja az egyes eszközök, eszközcsoportok súlyát a befektetési stratégia függvényében. A tőkeáttételes származtatott ügyletek alkalmazása során kiemelt figyelmet fordítunk a lehetséges veszteségek minimalizálására és a megfelelő kockázatkezelésre.

Az Egyesüléssel az Átvevő Alap Befektetési Jegyeinek darabszáma és az Átvevő Alap összesített nettó eszközértéke nő meg (a Beolvadó Alappal való egyesülés következtében), az Egyesülés napján.

A Kbtv.95. § (1) bekezdése alapján az Átvevő Alap befektetési jegyeivel rendelkező Befektetőket is megilleti a díjmentes (térítésmentes) visszaváltás joga (amennyiben nem, vagy csak részben kívánnak az Alap befektetéseiből részesülni). Az Alapkezelő sem a Beolvadó Alap Befektetői, sem az Átvevő Alap Befektetői részére nem biztosít jogot arra, hogy a Kbtv. 95. § (1) bekezdése által biztosított másik lehetőséggel élve kérjék az Alapok által kibocsátott, s a Befektetők által tulajdonolt befektetési jegyeknek 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 befektetési alap befektetési jegyeire való átváltását. Az Átvevő Alap Befektetési Jegyeivel rendelkező Befektetőket a díjmentes (térítésmentes) visszaváltás joga az Alap Egyesülése tényének közzétételétől, 2025.02.21. napjáig illeti meg.

Azoknak a Befektetőknek, akik az Átvevő Alap Befektetési Jegyeivel rendelkeznek, és akik befektetésüket fenntartva továbbra is szeretnék részesülni az Alap befektetéseiből, az Egyesüléssel kapcsolatban nincsen teendőjük.

Adózási információk

A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (a továbbiakban: Szja tv.) 65. § (6) bekezdés előírásai alapján 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 értéket kell figyelembe venni.

A Befektetőket megillető, a lefelé kerekítés miatt keletkező tört számú befektetési jegyek ellenértékéből az Szja tv. rendelkezései szerint megállapított kamatjövedelmet 15% személyi jövedelemadó, illetve a 2023. július 01. után vásárolt Befektetési Jegyek esetében 13 % szociális hozzájárulási adó terheli, amit a kifizető az ellenérték kifizetésekor forrásadóként visszatart a Befektetőt megillető összegből. Az adózási tudnivalók nem tartalmaznak teljes körű információkat, kérjük döntése meghozatala előtt részletesen tájékozódjon a kamatjövedelemmel, és az egyéb adózási kérdésekkel kapcsolatos jogszabályi feltételekről.

4. Az eszközöknek és a kötelezettségeknek az Átváltási Arány kiszámításának időpontjában történő értékelésére vonatkozóan elfogadott feltételei

A Beolvadó Alap eszközeinek értékelése (az Átváltási Arány kiszámításának napja = T nap)

Látra szóló betét

A bankszámla pozitív egyenlegének T napig – ezt a napot is beleértve – megszolgált időarányos kamata plusz a bankszámla T napi záró állománya összegeként kerül értékelésre. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

Lekötött betét

A bankbetét a lekötött betét T napig – ezt a napot is beleértve – járó időarányos kamattal megnövelt összegeként kerül értékelésre.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, Magyar Állam által kibocsátott állampapírok:

A fix és változó kamatozású kötvények a T napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett, az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és eladási árfolyam középértékéből kalkulált nettó árfolyam és a T napra vonatkozó felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre

Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat az adott állampapírra, a T napra vonatkozó árfolyamot a bekerülési nettó árfolyamon, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kerülnek értékelésre.

Ha az értékpapírok kikerültek az ÁKK árfolyamjegyzéséből (3 hónapnál rövidebb hátralevő futamidejűek), akkor ezen értékpapírok T napi bruttó árfolyama az ÁKK által T napon nyilvánosságra hozott 3 hónapos referenciahozamból kalkulált nettó árfolyam és T napig járó felhalmozott kamat összegeként kerül megállapításra.

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, Magyar Állam által kibocsátott forintban denominált állampapírok:

Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 3 hónapnál rövidebb hátralevő futamidejű állampapírok T napi bruttó árfolyama az ÁKK által T napon nyilvánosságra hozott 3 hónapos referenciahozamból kalkulált nettó árfolyam és T napra vonatkozó felhalmozott kamat összegeként kerül megállapításra.

A Kamatozó Kincstárjegyek, a Prémium Magyar Államkötvények, Bónusz Magyar Államkötvények és minden egyéb elsődleges árjegyzésbe nem bevont magyar állampapír T napi értéke a bekerülési érték és a T napig felhalmozott kamat összegeként kerül értékelésre.

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, Magyar Állam által kibocsátott, nem forintban denominált állampapírok illetve külföldi állampapírok:

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacon - a Bloomberg, ennek hiányában a Reuters képernyőin - közzétett T napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben ilyen árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. Amennyiben még nem jegyeztek árat az adott kötvényre, akkor az értékelés a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik.

Ha az adott értékpapírra nettó árfolyamot közölnek, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapír nettó árfolyamértékéhez.

Egyéb, nyilvánosan forgalomba hozott (tőzsdén jegyzett), hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

Pénzintézet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények és jelzáloglevelek piaci értéke a Bloomberg, ennek hiányában a Reuters képernyőin - közzétett T napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha ilyen árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni, amennyiben az 30 napnál nem régebbi.

Ha a fenti ár nem elérhető a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett kötvények és jelzáloglevelek esetén, akkor azok T napi piaci értékét 30 napnál nem régebbi utolsó tőzsdei záróárfolyam alapján kell kiszámítani.

Ha az adott értékpapírra nettó árfolyamot közölnek, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapír nettó árfolyamértékéhez.

Ha a fenti módszerek nem alkalmazhatók, akkor értékelést az adott Alapban történt utolsó üzletkötés szerinti nettó ár alapján kell elvégezni. Amennyiben az utolsó üzletkötés napján egynél több ügylet is történt az adott értékpapírra vonatkozóan, úgy azoknak az átlagos nettó tranzakciós árát kell figyelembe venni az érték meghatározásakor.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapír értékének meghatározásakor figyelembe kell venni:

- a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot,
- diszkont papír esetében, az árfolyam keletkezése és a papír lejáratát alapján számított árfolyamnyereség időarányos részét.

Egyéb, zártkörű forgalombaboztatás során értékesített (tőzsdén nem jegyzett), hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

Tőzsdén nem jegyzett kibocsátású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok T napi piaci értékének meghatározására a Bloomberg, ennek hiányában a Reuters képernyőin - közzétett T napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha az adott értékpapírra nettó árfolyamot közölnek, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapír nettó árfolyamértékéhez.

Ha a fenti módszerek nem alkalmazhatók, akkor értékelést az adott Alapban történt utolsó üzletkötés szerinti nettó ár alapján kell elvégezni. Amennyiben az utolsó üzletkötés napján egynél több ügylet is történt az adott értékpapírra vonatkozóan, úgy azoknak az átlagos nettó tranzakciós árát kell figyelembe venni az érték meghatározásakor.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapír értékének meghatározásakor figyelembe kell venni:

- a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot,
- diszkont papír esetében, az árfolyam keletkezése és a papír lejáratára alapján számított árfolyamnyereség időarányos részét.

Kollektív befektetési értékpapírok

A befektetési jegyek T napi piaci értékét az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (Bloomberg ennek hiányában a Reuters) által T napra közzétett záróárfolyam alapján kell meghatározni. Ha az adott napra vonatkozóan az adatszolgáltató cégek által nincs közzétett árfolyam, akkor a T napi piaci értéket az alapkezelője által közzétett legutolsó (de T napnál nem frissebb) egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával kell meghatározni.

A tőzsdére bevezetett ETF-ek T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt tőzsdén kialakult, T tőzsdénapi záróárfolyam alapján kell meghatározni. Ha az adott napon nem volt üzletkötés, vagy a T napra az árfolyamadatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

A fenti szabálytól eltérően a magyarországi kibocsátású és a BAMOSZ honlapján szereplő befektetési jegyek piaci értékét a letétkezelők által a BAMOSZ hivatalos honlapján T napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával kell kiszámítani. Ha az adott napra vonatkozóan a BAMOSZ honlapján nincs közzétett árfolyam, akkor a T napi piaci értéket a BAMOSZ honlapján közzétett legutolsó (de T napnál nem frissebb) egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával kell meghatározni.

Származtatott eszközök értékelése:

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

Tőzsdei származtatott ügyletek:

Tőzsdei származtatott ügyleteket az adott tőzsde – mely tőzsdén a tranzakció lebonyolításra került – hivatalos, T napi elszámolóára szerint kell értékelni.

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek:

Deviza forwardok és swapok esetében az adott devizapárra vonatkozó, Bloomberg vagy más professzionális adatszolgáltató által sztenderd lejáratokra közölt FX swappont jegyzésekből lineáris interpolációval kell meghatározni az adott swappont értéket, majd ezt kell hozzáadni a T napi MNB árfolyamhoz. Ezt követően a forward kötési árfolyam és a kiszámolt aktuális piaci forward árfolyam különbsége adja az ügylet jövőértékét. Ezt diszkontálva az elszámolási devizanemben jegyzett megfelelő bankközi kamatlábbal kapjuk az ügylet aktuális értékét.

Kamatswapok esetében amennyiben több ár is elérhető egy tőzsdén nem kereskedett (OTC) csereügyletre, akkor az alábbi sorrend szerint kell figyelembe venni az árakat:

- bank vagy befektetési vállalkozás által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam,

- az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam az alaptermékek árfolyamának figyelembevételével, valamint a számítás módszerének dokumentálásával.

Opció ügyletek (amennyiben tőzsdei ár nem áll rendelkezésre):

A vásárolt opciók értékelése az adott opcióra árjegyzést nyújtó üzletkötői partner, mint befektetési szolgáltató által jegyzett (pl.: Interactive Brokers UK. Ltd., Saxo Bank A/S) vagy a letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – BLOOMBERG ennek hiányában a Reuters által közölt vételi és eladási árakból meghatározott középárfolyam alapján történik. Amennyiben az árjegyzés T napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor vagy a BLOOMBERG-en található opció árazási modellek közül Letétkezelő által kiválasztott módszerrel vagy az alábbi módon kell az opciók értékét meghatározni:

Európai opció esetén: a legutolsó elérhető árjegyzés alapján számított implikált volatilitás (implied volatility) felhasználásával a Black-Scholes modell alapján számított érték

Amerikai opció esetén:

- vételi opció: az alaptermék T napi prompt árfolyama mínusz a kötési ár, amennyiben az eredmény pozitív, különben nulla;
- eladási opció: a kötési ár mínusz az alaptermék T napi prompt árfolyama, ha az eredmény pozitív, egyébként nulla.

Az Átvevő Alap eszközeinek értékelése (az Átváltási Arány kiszámításának napja = T nap):

Látra szóló betét

A bankszámla pozitív egyenlegének T napig – ezt a napot is beleértve – megszolgált időarányos kamata plusz a bankszámla T napi záró állománya összegeként kerül értékelésre. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

Lekötött betét

A bankbetét a lekötött betét T napig – ezt a napot is beleértve – járó időarányos kamattal megnövelt összegeként kerül értékelésre.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő, Magyar Állam által kibocsátott állampapírok:

A fix és változó kamatozású kötvények a T napi elsődleges forgalmazói árjegyzés keretében megjelentetett, az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és eladási árfolyam középértékéből kalkulált nettó árfolyam és a T napra vonatkozó felhalmozott kamat összegeként kerülnek értékelésre

Amennyiben az elsődleges forgalmazók még nem jegyezték árat az adott állampapírra, a T napra vonatkozó árfolyamot a bekerülési nettó árfolyamon, kötvények esetében az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kerülnek értékelésre.

Ha az értékpapírok kikerültek az ÁKK árfolyamjegyzéséből (3 hónapnál rövidebb hátralevő futamidejűek), akkor ezen értékpapírok T napi bruttó árfolyama az ÁKK által T napon nyilvánosságra hozott 3 hónapos referenciahozamból kalkulált nettó árfolyam és T napig járó felhalmozott kamat összegeként kerül megállapításra.

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, Magyar Állam által kibocsátott forintban denominált állampapírok:

Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő és 3 hónapnál rövidebb hátralevő futamidejű állampapírok T napi bruttó árfolyama az ÁKK által T napon nyilvánosságra hozott 3 hónapos referenciahozamból kalkulált nettó árfolyam és T napra vonatkozó felhalmozott kamat összegeként kerül megállapításra.

A Kamatozó Kincstárjegyek, a Prémium Magyar Államkötvények, Bónusz Magyar Államkötvények és minden egyéb elsődleges árjegyzésbe nem bevont magyar állampapír T napi értéke a bekerülési érték és a T napig felhalmozott kamat összegeként kerül értékelésre.

Elsődleges forgalmazói rendszerben nem szereplő, Magyar Állam által kibocsátott, nem forintban denominált állampapírok illetve külföldi állampapírok:

Nyilvános értékpapír-forgalomban szereplő állampapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető OTC piacon - a Bloomberg, ennek hiányában a Reuters képernyőin - közzétett T napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

Amennyiben ilyen árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni. Amennyiben még nem jegyezték árat az adott kötvényre, akkor az értékelés a beszerzési hozammal T napra számított bruttó értéken történik.

Ha az adott értékpapírra nettó árfolyamot közölnek illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapír nettó árfolyamértékéhez.

Egyéb, nyilvánosan forgalomba hozott (tőzsdén jegyzett), hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

Pénzintézet, gazdálkodó szervezet, magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények és jelzáloglevelek piaci értéke a Bloomberg, ennek hiányában a Reuters képernyőin - közzétett T napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha ilyen árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni, amennyiben az 30 napnál nem régebbi.

Ha a fenti ár nem elérhető a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett kötvények és jelzáloglevelek esetén, akkor azok T napi piaci értékét 30 napnál nem régebbi utolsó tőzsdei záróárfolyam alapján kell kiszámítani.

Ha az adott értékpapírra nettó árfolyamot közölnek, illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapír nettó árfolyamértékéhez.

Ha a fenti módszerek nem alkalmazhatók, akkor értékelést az adott Alapban történt utolsó üzletkötés szerinti nettó ár alapján kell elvégezni. Amennyiben az utolsó üzletkötés napján egynél több ügylet is történt

az adott értékpapírra vonatkozóan, úgy azoknak az átlagos nettó tranzakciós árát kell figyelembe venni az érték meghatározásakor.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapír értékének meghatározásakor figyelembe kell venni:

- a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot,
- diszkont papír esetében, az árfolyam keletkezése és a papír lejáratára alapján számított árfolyamnyereség időarányos részét.

Egyéb, zártkörű forgalombabozatal során értékesített (tőzsdén nem jegyzett), hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

Tőzsdén nem jegyzett kibocsátású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok T napi piaci értékének meghatározására a Bloomberg, ennek hiányában a Reuters képernyőin - közzétett T napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Ha az adott értékpapírra nettó árfolyamot közölnek illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapír nettó árfolyamértékéhez.

Ha a fenti módszerek nem alkalmazhatók, akkor értékelést az adott Alapban történt utolsó üzletkötés szerinti nettó ár alapján kell elvégezni. Amennyiben az utolsó üzletkötés napján egynél több ügylet is történt az adott értékpapírra vonatkozóan, úgy azoknak az átlagos nettó tranzakciós árát kell figyelembe venni az érték meghatározásakor.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapír értékének meghatározásakor figyelembe kell venni:

- a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot,
- diszkont papír esetében, az árfolyam keletkezése és a papír lejáratára alapján számított árfolyamnyereség időarányos részét.

Kollektív befektetési értékpapírok

A befektetési jegyek T napi piaci értékét az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (Bloomberg ennek hiányában a Reuters) által T napra közzétett záróárfolyam alapján kell meghatározni. Ha az adott napra vonatkozóan az adatszolgáltató cégek által nincs közzétett árfolyam, akkor a T napi piaci értéket az alap kezelője által közzétett legutolsó (de T napnál nem frissebb) egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával kell meghatározni.

A tőzsdére bevezetett ETF-ek T napi piaci értékét az adott értékpapírra közölt tőzsdén kialakult, T tőzsdénapi záróárfolyam alapján kell meghatározni. Ha az adott napon nem volt üzletkötés, vagy a T napra az árfolyamadatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapír-piaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

A fenti szabálytól eltérően a magyarországi kibocsátású és a BAMOSZ honlapján szereplő befektetési jegyek piaci értékét a letétkezelők által a BAMOSZ hivatalos honlapján T napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával kell kiszámítani. Ha az adott napra vonatkozóan a BAMOSZ honlapján nincs közzétett árfolyam, akkor a T napi piaci értéket a BAMOSZ honlapján közzétett legutolsó (de T napnál nem frissebb) egy jegyre jutó nettó eszközérték felhasználásával kell meghatározni.

Származtatott ügyletek értékelése:

Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

Tőzsdei származtatott ügyletek:

Tőzsdei származtatott ügyleteket az adott tőzsde – mely tőzsdén a tranzakció lebonyolításra került – hivatalos, T napi elszámolóára szerint kell értékelni.

Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek:

Deviza forwardok és swapok esetében az adott devizapárra vonatkozó, Bloomberg vagy más professzionális adatszolgáltató által sztenderd lejáratokra közölt FX swappont jegyzésekből lineáris interpolációval kell meghatározni az adott swappont értéket, majd ezt kell hozzáadni a T napi MNB árfolyamhoz. Ezt követően a forward kötési árfolyam és a kiszámolt aktuális piaci forward árfolyam különbsége adja az ügylet jövőértékét. Ezt diszkontálva az elszámolási devizanemben jegyzett megfelelő bankközi kamatlábbal kapjuk az ügylet aktuális értékét.

Az FRA ügyletek értékelése a BLOOMBERG által felkínált árazási modell alapján történik. Kamatswapok esetében amennyiben több ár is elérhető egy tőzsdén nem kereskedett (OTC) csereügyletre, akkor az alábbi sorrend szerint kell figyelembe venni az árakat:

- bank vagy befektetési vállalkozás által jegyzett kétoldali árfolyamból számított középárfolyam,
- az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam az alaptermékek árfolyamának figyelembevételével, valamint a számítás módszerének dokumentálásával.

Opció ügyletek (amennyiben tőzsdei ár nem áll rendelkezésre):

A vásárolt opciók értékelése az adott opcióra árjegyzést nyújtó üzletkötői partner, mint befektetési szolgáltató által jegyzett (pl.: Interactive Brokers UK. Ltd., Saxo Bank A/S) vagy a letétkezelő által meghatározott professzionális adatszolgáltató – REUTERS, BLOOMBERG által közölt vételi és eladási árakból meghatározott középárfolyam alapján történik. Amennyiben az árjegyzés T napnál régebbi vagy nem elérhető, akkor vagy a BLOOMBERG-en található opció árazási modellek közül Letétkezelő által kiválasztott módszerrel vagy az alábbi módon kell az opciók értékét meghatározni:

Európai opció esetén: a legutolsó elérhető árjegyzés alapján számított implikált volatilitás (implied volatility) felhasználásával a Black-Scholes modell alapján számított érték

Amerikai opció esetén:

- vételi opció: az alaptermék T napi prompt árfolyama mínusz a kötési ár, amennyiben az eredmény pozitív, különben nulla;

eladási opció: a kötési ár mínusz az alaptermék T napi prompt árfolyama, ha az eredmény pozitív, egyébként nulla.

5. Az Átváltási Arány számítási módszere

Az Alapkezelő a Beolvadó és az Átvevő Alap hatályos Kezelési Szabályzatának 27., és 28. pontjában leírt nettó eszközértékelési szabályoktól az Egyesülés során sem kíván eltérni, így ennek megfelelően az Átváltási arány számítása az Egyesülés napján (2025.02.28.) a Beolvadó Alap Befektetési Jegyeinek és az Átvevő Alap

Befektetési Jegyeinek az Egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértékén történik.

$$\text{Átváltási arány} = \frac{\text{A Beolvadó Alap Befektetési Jegyeinek az Egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}{\text{Az Átvevő Alap Befektetési Jegyeinek az Egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}$$

Az Átváltási Arány 6 tizedes jegy pontossággal kerül megállapításra.

Az Átváltási Arány mértékéről az Alapkezelő 2025.02.28-án az Alapok közzétételi helyein (granitalapkezelo.hu/kozzetetelek; www.mbhbefektetesibank.hu/befektetesi-szolgaltatasok-kozzetetelei ; kozzetetelek.mnb.hu) közleményben értesíti a Befektetőket.

6. Az Egyesülés hatálybalépésének tervezett időpontja

Az Alapok Egyesülésének tervezett időpontja: **2025. február 28. (T nap)**

7. Az eszközök átruházására és a kollektív befektetési értékpapírok cseréjére alkalmazandó szabályok

A Beolvadó és az Átvevő Alap Befektetési Jegyeinek folyamatos forgalmazása a 2025.02.27. - 2025.02.28. közötti időszakban felfüggesztésre kerül. Az Alapkezelő az Egyesülés során az Alapok jelenleg hatályos Kezelési Szabályzatainak 27., és 28. pontjában leírt nettó eszközértékelési szabályoktól nem kíván eltérni, így ennek megfelelően az Átváltási arány számítása az Egyesülés napján a Beolvadó Alap Befektetési Jegyeinek és az Átvevő Alap Befektetési Jegyeinek az Egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértékén történik.

Az Átváltási arány számítás és a Beolvadó Alap Befektetési Jegyeinek törlése az Egyesülés napján történik, ezért a folyamatos forgalmazás felfüggesztésének időtartamát az Alapkezelő annak függvényében határozta meg, hogy az Egyesülés teljes technikai lebonyolítása alatt a Beolvadó Alap Befektetési Jegyeire ne lehessen megbízást adni.

A Beolvadó Alap Befektetési Jegyeire utoljára 2025.02.26-án adható vételi és visszaváltási megbízás. 2025.02.28-án az Alapkezelő az Átvevő és a Beolvadó Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékei alapján az Egyesülés hatálybalépésének napjára az 5. pontban leírt számítási módszerrel meghatározza a Beolvadó Alapra vonatkozó Átváltási Arányt. A Befektető értékpapírszámláján jóváírandó Átvevő Alap Befektetési Jegy darabszám az alábbi képlet szerint kerül meghatározásra:

$$\begin{array}{l} \text{A Befektető} \\ \text{értékpapírszámláján} \\ \text{jóváírásra kerülő Átvevő} \\ \text{Alap Befektetési Jegy} \\ \text{darabszám} \end{array} = \begin{array}{l} \text{A Befektető} \\ \text{értékpapírszámláján az} \\ \text{Egyesülés napján} \\ \text{nyilvántartott Beolvadó Alap} \\ \text{Befektetési Jegy darabszám} \end{array} \times \begin{array}{l} \text{Átváltási} \\ \text{Arány} \end{array}$$

A jóváírásra kerülő Átvevő Alap Befektetési Jegyek darabszáma lefelé kerekítéssel kerül kiszámításra, így a Befektetők értékpapírszámláján csak egész számú Befektetési Jegy kerül jóváírásra. Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a Beolvadó és az Átvevő Alap hatályos Kezelési Szabályzatának 27., és 28. pontjában leírt nettó eszközértékelési szabályoktól az Alapkezelő nem kíván eltérni, ebből fakadóan az Átvevő Alap Befektetési Jegy darabszám az Egyesülés napján kerül jóváírásra a Befektető értékpapírszámláján. Ezzel egyidejűleg a lefelé kerekítésből adódó tört számú befektetési jegyek forint ellenértékének a kamatjövedelmet terhelő adók (15% személyi jövedelemadó (szja) mellett a 2023. július 01. után vásárolt Befektetési Jegyek

esetében 13 % szociális hozzájárulási adó (szochó) levonásával csökkentett összege a Befektető bankszámláján kerül jóváírásra. A jóváírás során keletkező adóköteles jövedelemből a kamatadót és a 2023. július 01. után vásárolt Befektetési Jegyek esetében a szociális hozzájárulási adót a kifizető az Szja tv. rendelkezéseinek megfelelően vonja le.

Az Egyesüléssel nem jön létre új alap. A Beolvadó Alapnak az Egyesülés hatálybalépésének napján meglévő eszközei, követelései és kötelezettségei átvezetésre kerülnek az Átvevő Alap Egyesülés hatálybalépésének napján érvényes eszközök, követelések és kötelezettségek állományába, ezt követően az Átvevő Alap kezelési szabályzatában ismertetett befektetési politikának megfelelően kerülnek befektetésre.

A Beolvadó Alap Befektetői az Átvevő Alap Befektetési Jegyeire 2025.03.03-án adhatnak először megbízást.

Az Alapkezelő az Egyesülésről a Kbtv 99. § (4) bekezdésének megfelelően az Egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozóan Egyesülési jelentést készít, melyet az Egyesülés hatályba lépését követő nyolc munkanapon belül tájékoztatásul megküld a Felügyeletnek, valamint kérésre a Befektetők rendelkezésére bocsátja. A jelentést mind a Beolvadó Alap, mind az Átvevő Alap Alapkezelője és Letétkezelője is aláírja, ezáltal felelősséget vállalva az abban foglaltak valóságáért.

A jelentés tartalmazza:

- a) a Beolvadó Alap és az Átvevő Alap eszközeinek és kötelezettségeinek tételes felsorolását, és értékét az Egyesülés előtt és azt követően;
- b) az összesített nettó eszközértékeket;
- c) a befektetési jegyek darabszámát;
- d) az egy jegyre jutó nettó eszközértékeket;
- e) az Egyesülés során alkalmazott Átváltási Arányszámot;

Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra.

Budapest, 2025. január 21.

Gránit Alapkezelő Zrt.