

EGYESÜLÉSI TERVEZET

a Pioneer Flotta Alapok Alapja, mint beolvadó alap és a Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap, mint átvevő alap egyesülésére vonatkozóan

Alapkezelő
Pioneer Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
(székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.)

Forgalmazók
UniCredit Bank Hungary Zrt.
(székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

SPB Befektetési Zrt.
(székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)

Letétkezelő
UniCredit Bank Hungary Zrt.
(székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)



2016. április 28.

1. Az egyesülés típusának és az egyesüléssel érintett befektetési alapok a 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**¹ szerinti egyesülés, amely során a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű **Pioneer Flotta Alapok Alapja („beolvadó alap”)**, a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű **Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alapba („átvevő alap”)** olvad be.

A beolvadás során a Pioneer Flotta Alapok Alapja minden eszközét és kötelezettségét az átvevő Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alapra ruházza át. A beolvadó alap befektetői az átvevő alap megfelelő számú befektetési jegyeihez jutnak, azaz a beolvadó alap visszaváltással nem élő befektetői készpénzkifizetésben nem részesülnek.

Beolvadó befektetési alap adatai

- az Alap neve: **Pioneer Flotta Alapok Alapja**
- az Alap működési formája: nyilvános
- az Alap fajtája: nyíltvégű
- az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa: értékpapíralap
- az Alap harmonizációja: ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált alap
- az Alap futamideje: határozatlan
- Befektetői köre: lakossági és szakmai befektetők² egyaránt
- az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja: magyar forint
- Az Alap által kibocsátott, dematerializált Befektetési Jegyek három sorozatba tartoznak és névre szólóak.
 - „A” sorozat
ISIN kódja: HU0000712765
Névértéke: 1 (egy), -Ft
 - „C” sorozat
ISIN kódja: HU0000712773
Névértéke: 1 (egy), -Ft
 - „I” sorozat
ISIN kódja: HU0000712781
Névértéke: 1 (egy), -Ft

A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma:

Határozat száma	Határozat jogcíme	Határozat dátuma	Nyilvántartási száma
H-KE-III-781/2013.	Nyilvántartásba vétel	2013.október 31.	1111-541

¹ **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) 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 százalékát nem meghaladó mértékű készpénzkifizetésben részesülnek, vagy..”

² **A befektetőkre vonatkozó speciális rendelkezések:**

Az Alap által kibocsátott Befektetési jegyek vásárlói - a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint – belföldi illetékességű és külföldi illetékességű – természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok egyaránt lehetnek.

Felhívjuk a tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a fenti általánosan meghatározott befektetői kör alól kivételt képeznek az alábbi befektetők:

Az Alap egyetlen befektetője sem lehet tiltott USA-beli befektető, és nem is vásárolhat befektetési jegyeket tiltott USA-beli befektetőnek minősülő személy javára és részére. A befektető azonnal köteles tájékoztatni az Alapkezelőt vagy annak megbízottjait arról, ha tiltott USA-beli befektetővé válik, vagy a tulajdonában lévő befektetési jegyeket tiltott USA-beli befektető javára vagy részére vásárolta, és az ilyen befektető birtokában lévő, illetve ilyen befektető javára vásárolt befektetési jegyeket azonnal vissza kell váltani

Ezen kizárt befektetői körre vonatkozó részletszabályokat az Alap Tájékoztatójának 3.2. pontja tartalmazza.

Átvevő – jogutód - befektetési alap adatai

- az Alap neve: **Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap**
- az Alap működési formája: nyilvános
- az Alap fajtája: nyíltvégű
- az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa: értékpapíralap
- az Alap harmonizációja: ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált alap
- az Alap futamideje: határozatlan
- Befektetői köre: lakossági és szakmai befektetők² egyaránt
- az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja: magyar forint
- Az Alap által kibocsátandó, dematerializált Befektetési Jegyek három sorozatba tartoznak és névre szólóak.
 - „A” sorozat
Névértéke: 1 (egy), -Ft
ISIN azonosító: HU0000711353
 - „C” sorozat
Névértéke: 1 (egy), -Ft
ISIN azonosító: HU0000712666
 - „I” sorozat
Névértéke: 1 (egy), -Ft
ISIN azonosító: HU0000712674

A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma:

Határozat száma	Határozat jogcíme	Határozat dátuma
H-KE-III-250/2012.	Nyilvántartásba vétel	2012. június 21.

2. A tervezett egyesülés háttere és indokai

A Pioneer Alapkezelő Zrt. („**Alapkezelő**”) Igazgatósága a **2016. március 8-án kelt, 8./2016. (III.08.)** számú határozatával elhatározta a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű **Pioneer Flotta Alapok Alapja („beolvadó alap”)**, nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű **Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alapba („átvevő alap”) 2016. június 7-én történő beolvadását**, azaz a Kbftv.84. § (1) bekezdése a) pontja szerinti egyesülését.

Az egyesülés előzménye, hogy az Alapkezelő vezetése áttekintette a nyilvános, nyíltvégű befektetési alapok termékpalettáját. **Az ügyféligények, illetve mérethatékonyasági szempontok alapján az Alapkezelő vezetése arra a megállapításra jutott, hogy az abszolút hozamú szegmensben egy átláthatóbb és költséghatékonyabb termékpaletta kialakítására van szükség.** A racionalizálás keretében indokolt lehet a hasonló tematikájú alapok összevonása, melyek az egyesülés után méret- és költséghatékonyabb formában működhetnek, ennek előnyeit pedig a befektetők is élvezhetik.

Az egyesülés a Befektetők számára költségmentesen, ügyfélbarát módon, automatikusan kerül végrehajtásra. A beolvadó alap befektetőknek a beolvadással kapcsolatban, amennyiben a továbbiakban is szeretnének részesülni a jogutód alap befektetéseiből, nincsen teendőjük, így a beolvadással a beolvadó alap befektetőinek egyszerű és kényelmes módon nyílik lehetőségük a befektetésük fenntartására.

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

A beolvadó Pioneer Flotta Alapok Alapjáról és az átvevő, jogutód Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alapról elmondható, hogy mindkét alap abszolút hozam stratégiát folytat hasonló befektetési céllal.

A jelentősebb eltérés a beolvadó alap vonatkozásában áll fenn, mert működési formáját tekintve alapok alapja konstrukció, azaz a kitűzött befektetési célját befektetési alapokból összeállított portfólióval kívánja elérni. A beolvadó alap portfólióját az Alapkezelő elsősorban a Pioneer Alapkezelő hazai, illetve a Pioneer Investments nemzetközi (Luxemburgi bejegyzésű) alapjaiból állítja össze. Az Alapkezelő a mögöttes alapok kiválasztása során arra törekszik, hogy 1) az Alap jellemzően közepes kockázati szintet tükrözzön, illetve 2) az Alap portfólióját alkotó alapok sokszínűsége révén széleskörű diverzifikációt valósítson meg. Az átvevő alap ezzel szemben elsősorban közvetlen befektetési eszközökből építi fel a portfólióját, a befektetési jegyek jellemzően csak a portfólió kisebb hányadát teszik ki.

A tervezett egyesülés **a beolvadó alap befektetői számára változást hordoz**, amely kiemelten az egyesülés után folytatandó, a korábbi megszokott közepes kockázatú abszolút hozamú befektetési stratégiával szemben egy **korlátozottabb kockázatvállalású abszolút hozamú befektetési politika megvalósításában** és a korábbi alapok alapja konstrukció helyett döntő mértékben egyedi, széles palettáról válogatott eszközökből felépülő portfólió kialakításában mutatkozik majd meg.

A két alap azonban eltérő kockázat/nyereség profilú, a beolvadó alap közepes kockázati, míg az átvevő alap közepesnél alacsonyabb kockázati szinttel rendelkezik. Így a beolvadó alap befektetőinek a **felvállalható kockázati szintje csökken**.

A tervezett egyesülés a beolvadó és az átvevő alap befektetői számára a befektetési politika módosuló keretrendszerén és a kockázati profilon túl nem jár meghatározó változással, így a befektetőket terhelő költségek (pl. vételi és eladási jutalékok), az alapot terhelő költségek és a forgalmazási rend tekintetében az egyesülést követően az alapok befektetői nem fognak jelentős eltéréssel szembesülni. Szeretnénk kiemelni azonban, hogy az átvevő alap esetében a beolvadó alap befektetői számára új jogcímként jelenik meg a **sikerdíj** (Kezelési szabályzat 36. pontjában és az egyesüléshez készített Tájékoztató című dokumentum 3. pontjában is részletesen meghatározott cél elérése esetén és rögzített díjszámítási metódus szerint) alkalmazása.

3.1. Befektetők jogaiban bekövetkező változások

Az Alapok befektetőit megillető alapjogokat az alapok Kezelési szabályzatának 10. pontja tartalmazza teljes részletezettséggel. Az alapok 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 és az átvevő alapok befektetői esetében az egyesülési folyamat miatt speciális jelleggel bírnak.

A beolvadó alap befektetőinek jogaiban a bekövetkező változások

Az egyesülés hatálybalépésének napján a beolvadó alap megszűnik és minden eszközét és kötelezettségét az átvevő alapra ruházza át.

A beolvadó alap befektetőknek az egyesüléssel kapcsolatban, akik továbbiakban is **szeretnének részesülni a jogutód alap befektetéseiből**, nincsen teendőjük, így a beolvadással a beolvadó alap befektetőinek egyszerű és kényelmes módon nyílik lehetőségük a befektetésük fenntartására. A beolvadó alap befektetőinek megtakarítása 2016. június 7-én beolvad az átvevő alap vagyonába, s a beolvadást követően a befektető már a jogutód alap befektetéséből részesül, amelynek részét képezi az ő megtakarítása.

A beolvadó alap azon befektetőinek, **akik nem kívánnak a jogutód alap befektetéseiből részesülni** lehetőségük van (hogy **a befektetőknek szóló Tájékoztató közzétételétől 2016. június 1. 16.00 óráig** (ez az időszak: Átmeneti időszak) befektetési jegyeiket **díjmentesen** visszaváltsák a Forgalmazó(k)nál.

A Kbtv. 95.§ (1) bekezdése alapján a díjmentes visszaváltás joga a beolvadó alap befektetőit a tervezett egyesülésről szóló tájékoztatótól az átváltási arány kiszámításának időpontja előtti 5. munkanapig, azaz 2016. május 31-ig illetné meg. Azonban az Alapkezelő és a Forgalmazók a

befektetők javára még 2016. június 1-jén is lehetőséget biztosít a beolvadó alap befektetési jegyek díjmentes visszaváltására.

Azon befektetők, akik az Átmeneti időszakban elmulasztják ezen díjmentes visszaváltási lehetőséget, az Egyesülést követően, első alkalommal 2016. június 9-én már a jogutód alap befektetőjeként jogosultak jogaikat gyakorolni, azaz befektetési jegyeikre megbízást adni, a jogutód alap forgalmazójánál hatályos kondíciós listája alapján meghatározott jutalék megfizetésével.

Az átvevő, jogutód alap befektetőinek jogaiban a bekövetkező változások

Az átvevő, Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap befektetői számára az Egyesülés nem jelent változást. Ennek ellenére az átvevő alap azon befektetőit is megilleti az a jog, **hogy ha már nem kívánnak, vagy csak részben kívánnak az alap befektetéseiből részesülni** lehetőségük van, hogy **a befektetőknek szóló Tájékoztató közzétételétől 2016. június 2. 16.00 óráig** (Átmeneti időszakban) befektetési jegyeiket, vagy azok egy részét díjmentesen visszaváltsák a Forgalmazó(k)nál.

A Kbtv. 95.§ (1) bekezdése alapján a díjmentes visszaváltás joga az átvevő alap befektetőit a tervezett egyesülésről szóló tájékoztatástól az átváltási arány kiszámításának időpontja előtti 5. munkanapig, azaz 2016. május 31-ig illetné meg. Azonban az Alapkezelő és a Forgalmazók a befektetők javára még 2016. június 2-án is lehetőséget biztosít az átvevő alap befektetési jegyek díjmentes visszaváltására.

Az egyesülés pozitív hozadékaként megjelenik a méretgazdaságosság és a költséghatékonyság a befektetők számára. A jogutód alap vagyona: azaz befektetési jegyeinek összesített darabszáma és az összesített nettó-eszközérték megnő.

Az átvevő alap befektetőinek az egyesülés nem jár teendővel és semmilyen költséggel.

3.2. Az alapok egyesülését követően alkalmazandó paraméterek (amelyek megegyeznek a jogutód alap paramétereivel):

Az alábbi pontokban kifejtett előírások, nem teljes körűek, hanem főbb jellemzőit tartalmazza az adott tárgykörnek. A pontos és részletes tájékoztatást, jelen Egyesülési tervezet 1. számú mellékletét képező a jogutód alap Kezelési szabályzata foglalja magában.

3.2.1. A jogutód befektetési alap kezelésének szabályai:

Az alap befektetési célja

Az Alap befektetési célja: a hazai pénzpiaci hozamok feletti tőkenövekmény elérése korlátozott kockázatvállalás mellett.

Az Alapkezelő arra törekszik, hogy az alap hozama 3-5 éves időtávon éves átlagban lehetőség szerint elérje az RMAX index éves teljesítményének másfélszeresét. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alapkezelő által megcélzott hozamszint a jelen Szabályzat 34. pontjában is részletesen rögzített kijelentésnek megfelelően semmilyen formában nem tekinthető a Kbtv. 32. § (1) bekezdésében meghatározott rendelkezés alapján a Kbtv. 25.§ (1) és (2) bekezdésében rögzített hozamgaranciának vagy hozamígéretnek. Így arra sem az Alapkezelő, sem harmadik fél nem vállal garanciát, illetve a befektetési politika sem biztosítja azt.

A befektetési alap részletes befektetési politikája és céljai

Az Alap a fenti befektetési cél (a hazai pénzpiaci hozamok feletti tőkenövekmény elérése korlátozott kockázatvállalás mellett) elérése érdekében ún. abszolút hozam stratégiát folytat. Ennek keretében az Alapkezelő a befektetések összetételét egy rendkívül széles, több eszközosztályt és gyakorlatilag minden régiót magába foglaló befektetési palettáról alakíthatja ki: a portfólióban a pénz- és kötvénypiaci eszközökön kívül részvénytársasági eszközök, árupiaci befektetések, devizák, valamint származtatott eszközök is lehetnek, regionális megkötések nélkül. Az abszolút hozam megközelítés jegyében a kockázatos pozíciók felvételére csak akkor kerül sor, ha az Alapkezelő az adott eszköz(ök)től rövid-, illetve középtávon a hazai pénzpiaci hozamokat érdemben meghaladó teljesítményre számít, figyelembe véve a felvállalt többletkockázatot.

A stratégia másik fontos pillére a kockázatok szigorú kezelése, ami két oldalról történik: egyrészt a pozíciók kialakításakor csak korlátozott mértékű kockázatvállalásra kerülhet sor, másrészt pedig a pozíciókon esetlegesen keletkező veszteségeket belső limitekkel korlátozza az Alapkezelő.

Referenciaindex: 100% RMAX Index

A befektetések lehetséges elemei:

1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok,
 - A) Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, így többek között a diszkontkincstárjegyek, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvények;
 - B) Jegybank által kibocsátott, illetve jegybanki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;
 - C) Devizabelföldi és devizakülföldi társaságok által kibocsátott kötvények, kereskedelmi kötvények;
 - D) Belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevelek;
2. Bankbetétek
 - A) Látraszóló és lekötött betétek.
3. Repo-, és inverz repo megállapodások
4. Részvények
 - A) Tőzsdére bevezetett részvények
 - B) Tőzsdére be nem vezetett, egyéb nyilvános forgalomban szereplő részvények
5. Származtatott eszközök
 - A) Tőzsdén jegyzett származtatott ügyletek: kötvényekhez, részvényekhez, árupiaci eszközökhöz, indexekhez, devizákhoz és kamatlábakhoz kötődő határidős és opciós ügyletek;
 - B) Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek: kötvényekhez, részvényekhez, árupiaci eszközökhöz, indexekhez, devizákhoz és kamatlábakhoz kötődő határidős és opciós ügyletek, valamint kamat-, deviza- és tőkecsere-ügyletek
6. Kollektív befektetési értékpapírok

Döntően a fentiekben felsorolt eszközökbe fektető nyílt-, és zártvégű értékpapír befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott Befektetési jegyek, illetve ETF-ek

A portfólió lehetséges elemei, illetve arányai (az alap eszközeihez viszonyítva):

<i>Eszköz típusa</i>	<i>Arány</i>
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	minimum 20%
Lekötött bankbetétek	maximum 40%
Repó megállapodások	maximum 20%
Részvények	maximum 50%
Származtatott eszközök	maximum 60%
Kollektív befektetési értékpapírok	maximum 60%

A jogutód alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása során irányadó forgalmazási rend

A Forgalmazó a Befektető Befektetési jegyekre vonatkozó **vételi megbízását** az alábbi metódus alapján, az ott megjelölt időszakok egyedi teljesítési rendjének megfelelően számolja el:

Alap neve	A fedezet biztosítása a Befektető Pénzeszámláján történik		
	Megbízás napja	Megbízás teljesítésének napja „Forgalmazás-teljesítési nap” (Befektetési jegy jóváírás)	Megbízás teljesítési árfolyama „Forgalmazás elszámolási nap” (pénzeszámla terhelés)
Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap, „A”, „C”, „I” sorozat	T	T+3 (a megbízás napját követő harmadik munkanap)	T+1 (a megbízás napját követő első munkanap)

A forgalombahozatali ügyletek esetében a befektetők T napon adott vételi megbízása, a megbízás napját követő napi árfolyamon teljesül (Forgalmazás elszámolási nap), és a Befektetési jegyek a megbízás adását követő harmadik munkanapon (Forgalmazás teljesítési nap) kerülnek jóváírásra.

Szeretnénk a Befektetők figyelmét felhívni, hogy a Befektetési jegyeket az Alap Forgalmazói hivatalos szombati munkanapokon (forgalmazási szünnapok) nem forgalmazzák. Ennek megfelelően ezeken a munkanapokon nem tudnak vételi, megbízásokat leadni az Alap befektetési jegyeire vonatkozóan. Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása mindig a szombati munkanapot követő első munkanapon a megszokott forgalmazási rendben folytatódik.

Kiemelten szeretnénk a befektetők figyelmét felhívni, hogy ezen hivatalos szombati munkanapok (forgalmazási szünnapok) forgalmazási szünnapok és a hatályos jogszabályi rendelkezések alapján elszámolási szünnapok is. Ennek megfelelően a befektetési jegyek vételére adott megbízás elszámolási és teljesítési határideje tolódik, a lentiekben megfogalmazott forgalmazási elszámolási nap és forgalmazási teljesítési nap meghatározásának figyelembevételével.

A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

T+1

A forgalombahozatali ügyletek esetében a befektetők T napon adott vételi megbízása, a **megbízás napját követő napi árfolyamon teljesül (Forgalmazás elszámolási nap)**, és a Befektetési jegyek a megbízás adását követő harmadik munkanapon (Forgalmazás teljesítési nap) kerülnek jóváírásra.

A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

T+3

A forgalombahozatali ügyletek esetében a befektetők T napon adott vételi megbízása, a megbízás napját követő napi árfolyamon teljesül (Forgalmazás elszámolási nap), és a **Befektetési jegyek a megbízás adását követő harmadik munkanapon (Forgalmazás teljesítési nap) kerülnek jóváírásra**.

A Forgalmazó a Befektető által, a részére megadott **viSSZaváltási megbízást** az alábbi metódus alapján teljesíti:

Alap neve	A visszaváltott árfolyamérték kifizetése Pénzszámlán jóváírással történik		
	Megbízás napja	Megbízás teljesítésének (pénzszámla jóváírás és Befektetési jegy terhelés) napja „Forgalmazás-teljesítési nap”	Megbízás teljesítési árfolyama „Forgalmazás elszámolási nap”
Pioneer Regatta Alap „A”, „C”, „I” sorozat	T	T+3 (a megbízás napját követő harmadik munkanap)	T+1 (a megbízás napját követő első munkanap)

A Forgalmazó által a Befektető által visszaváltott befektetési jegyek ellenértéke, amennyiben a Forgalmazó kondíciós listája alapján a visszaváltást jutalék terheli, ezen összeggel csökkentésre kerül.

Mindezek alapján a Befektető T napon megadott, Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízását a Forgalmazó a megbízást követő harmadik munkanapon (T+3) teljesíti a megbízást követő naphoz (T+1) vonatkozó nettó eszközértéken. A teljesítés napján kerül teljesítésre a Befektető részére a visszaváltott árfolyamérték.

Szeretnénk a Befektetők figyelmét felhívni, hogy a Befektetési jegyeket az Alap Forgalmazói hivatalos szombati munkanapokon (forgalmazási szünnapok) nem forgalmazzák. Ennek megfelelően ezeken a munkanapokon nem tudnak visszaváltási megbízásokat leadni az Alap befektetési jegyeire vonatkozóan. Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása a szombati munkanapot követő első munkanapon a megszokott forgalmazási rendben folytatódik.

Kiemelten szeretnénk a befektetők figyelmét felhívni, hogy ezen hivatalos szombati munkanapok forgalmazási szünnapok és a hatályos jogszabályi rendelkezések alapján elszámolási szünnapok is. Ennek megfelelően a befektetési jegyek visszaváltására adott megbízás elszámolási és teljesítési határideje tolódik a lentiekben megfogalmazott forgalmazási elszámolási nap és forgalmazási teljesítési nap meghatározásának figyelembevételével.

A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

T+1

A Befektető T napon megadott, Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízását a Forgalmazó a megbízást követő harmadik munkanapon („Forgalmazás-teljesítési nap”) teljesíti a **megbízást követő naphoz („Forgalmazás elszámolási nap”)** vonatkozó árfolyamon. A teljesítés napján kerül teljesítésre a Befektető részére a visszaváltott árfolyamérték.

A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

T+3

A Befektető T napon megadott, Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízását a Forgalmazó **a megbízást követő harmadik munkanapon („Forgalmazás-teljesítési nap”)** teljesíti a megbízást követő naphoz („Forgalmazás elszámolási nap”) vonatkozó árfolyamon. A teljesítés napján kerül teljesítésre a Befektető részére a visszaváltott árfolyamérték.

A jogutód alap költségei, jutalékai:

Az Alapot terhelő költségek mértéke:

Alap neve	Alap-kezelői díj ³	Sikerdíj	Vezető/ Főforgalmazói díj	Letét-kezelői díj / év	Tranzakciós díj Letét-kezelőnek Mo.-on kibocsátott papírok esetén	Tranzakciós díj Letét-kezelő, külföldön kibocsátott papírok esetén	Brókeri díj részvényekre	Auditor díja / év (2014) ⁴	Alapot terhelő különadó ⁵	Letét-kezelő továbbhárított díjai és költségei ⁶	Felügyeleti díj / év	Felügyelet számára fizetendő igazgatási szolgáltatási díjak ⁷
Pioneer Regatta Abszolút Hozamú t Alap „A” sorozat	max. 1,5%	RMAX index feletti túlteljesítés 20%-a	max. 0,05%	max. 0,10%	max. 4000Ft tranzakció	max. 55 EUR / tranzakció	max. 0,4%	661.000 Ft + ÁFA	0,05%	előre nem kalkulálható	0,025%	adott eljárásra meghatározott díj a 14/2015. MNB rendelet alapján
Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap „C” sorozat	max. 1,25%	RMAX index feletti túlteljesítés 20%-a	max. 0,05%	max. 0,10%	max. 4000Ft tranzakció	max. 55 EUR / tranzakció	max. 0,4%		0,05%	előre nem kalkulálható	0,025%	adott eljárásra meghatározott díj a 14/2015. MNB rendelet alapján
Pioneer Regatta Abszolút Hozamú ott Alap „I” sorozat	max. 0,60%	RMAX index feletti túlteljesítés 20%-a	max. 0,05%	max. 0,10%	max. 4000Ft tranzakció	max. 55 EUR / tranzakció	max. 0,4%		0,05%	előre nem kalkulálható	0,025%	adott eljárásra meghatározott díj a 14/2015. MNB rendelet alapján

Az Alapkezelési díj közvetített szolgáltatásként már tartalmazza az alábbiakban felsorolt szolgáltatások díját:

- Az Alap könyvelési díját
- Befektetési Alap és az általa kibocsátott befektetési jegyekhez kapcsolódó marketing tevékenység díját, befektetők tájékoztatásához kapcsolódó költségeket
- A befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalának és folyamatos forgalmazásának költségeit. A Forgalmazó részére fizetendő folyamatos forgalmazói jutalék (trailer fee) mértéke:
 - ✓ „A” sorozat: a forgalmazói jutalék (trailer fee) nem haladhatja az alapkezelői díj maximum 70%-ának megfelelő értéket.
 - ✓ C” sorozat: az alapkezelői díj a forgalmazói jutalék (trailer fee) nem haladhatja az alapkezelői díj maximum 50%-ának megfelelő értéket.

A közvetített szolgáltatások keretében meghatározott szolgáltatások díjtételei közvetlenül már külön tételként nem terhelhetők az Alapra.

Az Alapot terhelő költségek díjak (a sikerdíj kivételével) számítási módszere: a tényleges díj napi elhatárolással a napi eszközértékre vetítve és havonta utólag kerül elszámolásra.

¹Az Alapkezelő által, az alap kezeléséért felszámított díj, amely tartalmazza továbbá az alapra terhelte marketing- és hirdetési költségeket. Az Alapkezelő ettől a díjtól lefelé eltérhet

⁴ A könyvvizsgálati díj évente növekedhet az infláció mértékével

⁵ Az Alapot terheli a mindenkor hatályos jogszabályok szerinti adó. Jelenleg a 2006. évi LIX. törvény („Különadó tv.”) határoz meg olyan adót, melynek az Alap az adóalanya

⁶ Például: Nemzetközi elszámolás során igénybe vett nemzetközi elszámolóházi díj, SWIFT üzenet törlése, módosítása miatt Letétkezelőt terhelő többletköltség

⁷ Magyar Nemzeti Bank által a pénzügyi közvetítőrendszer felügyelete keretében, valamint a bizalmi vagyonkezelő vállalkozások tekintetében lefolytatott egyes engedélyezési és nyilvántartásba vételi eljárások igazgatási szolgáltatási díjáról szóló 14/2015.sz. MNB rendelet által szabályozott, a 18/A és a 19.§-ban meghatározott eljárásoként változó díjak

A sikerdíj számítási módszere:

Az Alapkezelő sikerdíjra jogosult amennyiben az Alap teljesítménye meghaladja az RMAX index azonos időszakra számított teljesítményét, a sikerdíj mértéke a hozamtöbblet 20%-a. Az Alap indulásától befektetési jegy sorozatonként minden értékelési napon meghatározásra és elhatárolásra kerül a sikerdíj, benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén a korábban elhatárolt sikerdíj jóváírásra kerül az Alapban. A sikerdíj tényleges elszámolására évente egy alkalommal kerül sor, a tárgyévét követő hónap 10. napjáig.

Az Alapot terhelő egyéb költségek és díjak:

Az Alapot egyéb, meghatározott rendszerességgel nem feltétlenül tervezhető, működéshez kapcsolódó díjak, költségek is terhelhetik: pl. auditelvével kiállítása, esetleges jogi és államigazgatási eljárások költségei, az alap megszűnésével, átalakulásával kapcsolatos költségek (évente: max. 0,50%).

A Befektetőket terhelő költségek

Az Alap által kibocsátott Befektetési jegyek letéti őrzésével az ehhez kapcsolódó számlavezetéssel, a befektetés megszüntetésekor az árfolyamérték készpénzben történő felvételével vagy átutalásával, valamint egyéb igénybe vett szolgáltatásokkal kapcsolatban a Befektetőket további költségek is terhelhetik. Fontos hangsúlyozni, hogy ezen, említett költségek szintjét és struktúráját a Forgalmazó mindenkor hatályos kondíciós listája tartalmazza.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásával kapcsolatban felszámított költségek:

A Forgalmazó a Befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala és forgalmazása során a Befektetők felé vételi- és visszaváltási jutalékot számít fel, melyek mértéke a következőképpen alakul:

Alap neve, sorozata	Forgalomba hozatal jutaléka	Visszaváltás jutaléka
Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap „A” sorozat	max. 1%	max. 1%,
Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap „C” sorozat	max. 4%	díjmentes
Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap „I” sorozat	díjmentes	díjmentes

Megjegyzés: a maximum összegeken belüli pontos értékét a Forgalmazók mindenkor hatályos kondíciós listája tartalmazza.

A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított vételi, illetve visszaváltási jutalékok megfizetése a Befektetési jegyek vételének, illetve visszaváltásának teljesítésével egyidejűleg esedékes.

Összefoglalás

Összefoglalásként elmondható, hogy a beolvadó alap befektetői egy alacsonyabb kockázatú profilú, a befektetési politika megvalósítása szempontjából hasonló diverzifikációs lehetőségekkel, de a korábbi alapok alapja konstrukciót felváltva döntően egyedi befektetési eszközpalettából összeállított portfólióval rendelkező és alacsonyabb folyó költségstruktúrájú (hatályos Kiemelt Befektetői Információ szerint) alap befektetőivé válnak, megőrizve az egyesülésig alkalmazott értékelési elveket és az eddig megszokott forgalmazási rend paramétereit. Új költségelemként jelenik meg a sikerdíj alkalmazása.

3.3. Az egyesülés folyamata során szükséges speciális rendelkezések

Jelen pontban azokat a speciális rendelkezéseket foglaljuk össze, melyek a beolvadó és az átvevő alap befektetőire is hatást gyakorolnak.

Beolvadó alap befektetőire vonatkozó fontos tudnivalók:

Beolvadó alap Pioneer Flotta Alapok Alapja	
Átvevő, jogutód alap	Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap
Egyesülés határnapja	2016. június 7.
Befektetési jegyeinek utolsó forgalmazási napja	2016. június 1.
Befektetési jegyek térítésmentes visszaváltásának lehetősége	Tájékoztatás közzétételétől 2016. június 1. 16. óráig
Befektetési jegyek felfüggesztése (vételi és visszaváltási megbízás adása nem lehetséges)	2016. június 2- 2016. június 7.
Befektetési jegyeire vonatkozó átváltási arány meghatározása	2016. június 7.
Jogutód alap befektetési jegyei jóváírásra kerülnek	2016. június 7. 18 órakor
A beolvadásban részvevő befektetők jogutód alap befektetési jegyeire vonatkozó megbízásának forgalmazó általi befogadásának első napja	2016. június 9.

A beolvadó alap befektetői által 2016. június 1-ig beadott vételi és visszaváltási megbízások a fenti táblázatban meghatározott felfüggesztési időszakban (2016. június 2 - 2016. június 7.) a befektetők érdekében és az egyesülés zökkenőmentes elszámolás-technikai megvalósulását szolgálva elszámolásra kerülnek.

Átvevő alap befektetőire vonatkozó fontos tudnivalók:

Átvevő alap Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap	
Átvevő alapba beolvadó alap	Pioneer Flotta Alapok Alapja
Befektetési jegyek térítésmentes visszaváltásának lehetősége	Tájékoztatás közzétételétől 2016. június 2. 16. óráig
Befektetési jegyek felfüggesztése (vételi és visszaváltási megbízás adása nem lehetséges)	2016. június 3- 2016. június 8.
Befektetési jegyeire vonatkozó átváltási arány meghatározása	2016. június 7.
Egyesülés határnapja	2016. június 7.

Az átvevő alap befektetői által a felfüggesztési időszak (2016. június 3 - 2016. június 8.) előtt leadott vételi és visszaváltási megbízások, a befektetők érdekében és az egyesülés zökkenőmentes elszámolás-technikai megvalósulását szolgálva elszámolásra –kerülnek.

Kérjük a tisztelt befektetőket, hogy a megbízásaik adásánál ezen elszámolásai sajátosságokat vegyék figyelembe!

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

Tekintettel a Kbtv. 84.§ (1) bekezdés a) pont rendelkezéseire az egyesülés hatálybalépésének napjára (2016. június 7.) vonatkozó nettó eszközértéket a **hatályban lévő Kezelési Szabályzattól eltérő módon** a beolvadás zökkenőmentes lebonyolítása érdekében nem az érvényességet követő munkanapon, hanem azzal megegyező napon, vagyis 2016. június 7-én kell meghatározni, ami az egyes eszközök értékelésénél is eltérő gyakorlatot von maga után.

Az alábbiakban a beolvadás időpontjában alkalmazandó nettó-eszközérték számítási metódust részletezzük. A leírt értékelési szabályok, mindkét alap, így a beolvadó Pioneer Flotta Alapok Alapja és az átvévő Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap tekintetében is megegyeznek. Ennek megfelelően az „Alap” kifejezés használata esetén mindkét alapot értjük.

A Befektetőknek az Alappal szemben fennálló követelésének értékét az Alap nettó-eszközértéke határozza meg. Az Alapkezelő felel az Alap eszközeinek helyes értékeléséért, az Alap nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért.

Az Alap nettó eszközértékét az Alapkezelő az alábbiakban részletezett szabályok esetén állapítja meg, azaz a T napon, az egyesülés napjával megegyezően 2016. június 7-én.

Az Alap egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét az Alapkezelő T értéknapi napon 13:00 óráig állapítja meg.

Az Alap nem forintban meghatározott eszközeinek, illetve kötelezettségeinek más devizanemekben kalkulált, T napra vonatkozó értékét a Magyar Nemzeti Bank által T napon közzétett hivatalos devizaárfolyamon kell a T napi nettó eszközérték meghatározása céljából forintra átszámítani.

Az Alapkezelő az Alap egy Befektetési Jegyre jutó nettó eszközértékét hat tizedesjegy pontossággal állapítja meg.

Az Alap eszközeinek T napi piaci értékét, összhangban a Kbtv. előírásaival, az alábbiak szerint kell kiszámítani:

(A) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

(i) Magyar és külföldi állampapír

- A hazai állampapírok T napi piaci értékét az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által közzétett (délelőtti árjegyzés), az elsődleges forgalmazók adott állampapírra vonatkozó T kereskedési napi, T+2 teljesítés napra vonatkozó másodlagos piaci árfolyamjegyzéséből származó középárfolyam (legjobb vételi és legjobb eladási ár számtani közepe, négy tizedesjegyre kerekítve) alapján, az egyes értékpapírpiacok piaci hozamszámítási konvencióinak megfelelő módon kiszámított hozam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Az ÁKK-s árfolyamjegyzésből kikerülő állampapírok, valamint a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok esetében - az árfolyamjegyzésből való kikerülés napjától a lejáratig számított időszakra - az állampapír T napi piaci értékét az ÁKK által T-1 napon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával kell meghatározni.
- A külföldi állampapírok T napi piaci értékét az értékpapírpiaci hír- és adatszolgáltató cégek (például: Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó 11:30 és 12:00 között rendelkezésre álló árfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni
- Amennyiben az árjegyzés az adott értékpapírokra nettó árfolyamon történik és így az ÁKK középárfolyam, illetve a záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta felhalmozott kamat összegét, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

(ii) Tőzsdére bevezetett hazai és külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

A tőzsdére bevezetett egyéb értékpapírok T napi piaci értékét az adott értékpapírokban legmagasabb másodlagos piaci forgalmat lebonyolító tőzsdén, T napon az értékpapírpiaci hír- és adatszolgáltató

cégek (például: Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó 11:30 és 12:00 között rendelkezésre álló árfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.

- Amennyiben T napra vonatkozóan nem áll rendelkezésre a fentiekbe részletezett árfolyam úgy a, legutolsó rendelkezésre álló árfolyam alapján kell meghatározni ezen papírok értékét.
- Amennyiben a hivatkozott adatszolgáltató cégek által közzétett fentiekben hivatkozott, érvényességi idejű árfolyam sem áll rendelkezésre, a fenti számításokat a beszerzési nettó árfolyam alapján kell elvégezni.
- Amennyiben a tőzsdei árfolyam és az adatszolgáltató cégek által közölt árfolyam nettó árfolyam úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

(iii) Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír forgalomban szereplő értékpapírok

- A tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapírpiacok által, avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján közzétett legutolsó 11:30 és 12:00 között rendelkezésre álló árfolyam alapján kell meghatározni. Amennyiben a T, napi záróárfolyam alapján számított hozam nem állapítható meg, az értékpapírok piaci értékét a rendelkezésre álló utolsó napi záróárfolyam, illetve amennyiben az nem hozzáférhető a beszerzési nettó árfolyam alapján kell meghatározni.
- Amennyiben az adott értékpapírokra az elismert értékpapírpiacok által, avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján nettó árfolyamot közölnek és így az utolsó napi záróárfolyam nem tartalmazza az előző kamatfizetés óta felhalmozott kamat összegét, 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 értékpapírok nettó árfolyamértékéhez.

(B) Részvények

(i) Tőzsdére bevezetett részvények

- A tőzsdére bevezetett értékpapírok T napi piaci értékét az értékpapírpiaci hír- és adatszolgáltató cégek (például: Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó 11:30 és 12:00 között rendelkezésre álló árfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Amennyiben a T tőzsdenapon az adott értékpapírokra nem volt üzletkötés, avagy a T, napra vonatkozóan az árfolyam adatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az értékpapírpiaci hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett, legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

(ii) Tőzsdére be nem vezetett, egyéb nyilvános forgalomban szereplő részvények

- A tőzsdére be nem vezetett, nyilvános OTC értékpapír forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapírpiacok által, avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján közzétett, legutolsó 11:30 és 12:00 között rendelkezésre álló árfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.
- Amennyiben a T napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapírpiacokról, avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok szerinti árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.
- Amennyiben az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapírpiacokról, illetve más tőzsdén kívüli információs szabályzatok szerinti árfolyamközlés nem hozzáférhető, az értékelést a beszerzési árfolyam alapján kell elvégezni.

(C) Befektetési jegyek

(i) Tőzsdére bevezetett befektetési jegyek

- A tőzsdére bevezetett értékpapírok T napi piaci értékét a hír- és adatszolgáltató cégek (például: Reuters, Bloomberg) által közzétett legutolsó 11:30 és 12:00 között rendelkezésre álló árfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni,
- Amennyiben a T tőzsdenapon a tőzsdén az adott értékpapírokra nem volt üzletkötés, avagy a T napra vonatkozóan az árfolyam adatok nem hozzáférhetőek, a fenti számításokat az

értékpapírpiazi hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg,) által közzétett, legutolsó záróárfolyam alapján kell elvégezni.

(ii) Tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír forgalomban szereplő befektetési jegyek

- A tőzsdére be nem vezetett, nyilvános értékpapír forgalomban szereplő értékpapírok piaci értékét az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapírpiacon által avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok alapján közzétett legutolsó 11:30 és 12:00 között rendelkezésre álló árfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni.
- Amennyiben a T napra vonatkozóan az adott értékpapírokra az adott értékpapírok legfőbb másodlagos piacának tekinthető elismert értékpapírpiaconról, avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok szerinti árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat az utolsó napi záróárfolyam alapján kell elvégezni.
- Amennyiben az adott értékpapírokra a legfőbb másodlagos piacuknak tekinthető elismert értékpapírpiaconról, avagy más tőzsdén kívüli információs szabályzatok szerinti árfolyamközlés nem hozzáférhető, a fenti számításokat a nevezett befektetési alapok Alapkezelői által közzétett utolsó napi egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kell elvégezni.

(D) Repó megállapodások, inverz repó megállapodások

- Repó megállapodások értékelése során a repó megállapodásban szereplő értékpapír prompt vételárát a határidős eladási ár és a prompt vételár közötti differencia T napra eső időarányos részével kell megnövelni.
- Inverz repó megállapodások értékelése során a fordított repó megállapodásban szereplő értékpapír prompt eladási árának mínusz egyszeresét a határidős vételár és a prompt eladási ár közötti differencia T napra eső időarányos részével kell csökkenteni.

(E) Folyószámla, lekötött betét

Az Átvevő Alapfolyószámláján elhelyezett pénzüsszegek értékelésekor a T-1 napi folyószámla egyenleget az előző kamatfizetés óta a T-1 napig elhatárolt kamatokat kell figyelembe venni, míg a Beolvadó Alap esetén tekintettel az alap megszűnésére T napi záróegyenleg és a T napig elhatárolt folyószámlakamat és költség kerül figyelembe vételre.

A lekötött betétek összegét a T napig felhalmozott kamatok összegével meg kell növelni.

(F) Forward ügyletek/ Deviza forward ügyletek

A deviza forward pozíciók értéke az ügyletben szereplő forward keresztárfolyam jelenértékének és a hivatalos prompt árfolyam különbözetének a nyitott pozícióval való szorzata. A jelenérték számítása az ügyletben szereplő devizához kötődő, az ügylet hátralévő futamideje alapján meghatározott hivatalosan közzétett kockázatmentes hozam felhasználásával történik.

(G) Swap ügyletek

A swap ügylet a kétoldali ellentétes irányú kötelezettségek T napra számolt jelenértékének különbözeteként kerül értékelésre.

(H) Tőzsdei származékos ügyletek

A T napi nettó eszközérték kiszámítása során a T-1 napi nyitott tőzsdei származékos pozíciókat kell az adott instrumentumra közzétett T napi legutolsó 11:30 és 12:00 között rendelkezésre álló árfolyam alapján kell értékelni. Amennyiben T napon tőzsdei kötés nem volt, úgy az eszköz értékét az értékpapírpiazi hír- és adatszolgáltató cégek (például Reuters, Bloomberg) által közzétett, legutolsó rendelkezésre álló, 30 naptári napnál nem régebbi árfolyam alapján kell meghatározni.

(I) Tőzsdén kívüli opciós ügyletek

- Tőzsdén kívüli opciók T napi értékét a T napra vonatkozó árjegyzés alapján kell értékelni.
- Amennyiben T napra nincs elérhető árfolyam, úgy 30 napnál nem régebbi közzétett árfolyam is használható.

Amennyiben nincsen 30 napnál frissebb árfolyamközlés, akkor az Értékelési Bizottság megvizsgálja, hogy az utolsó elérhető ár alkalmazható-e a továbbiakban. Amennyiben nem az ilyen ügyletek lehetőség szerint a Black-Scholes modell felhasználásával történik.

Az Alapok T értékelési napon fennálló kötelezettségei az alábbi módon kerülnek meghatározásra:

- Az Alapot terhelő és folyamatosan felmerülő költségek és díjak időarányosan kerülnek az Alapokra terhelésre;
- Az előre nem tervezhető költségek az esedékességük időpontjában kerülnek az Alapra terhelésre.

5. Az átváltási arány számítási módszere

Tekintettel a Kbtv. 84.§ (1) bekezdés a) pontjának rendelkezéseire az egyesülés hatálybalépésének napjára (2016. június 7.) vonatkozó nettó eszközérték mind a beolvadó Pioneer Flotta Alapok Alapja, mind az átvevő Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap esetében a jelen Egyesülési tervezet 4. pontjában meghatározott rendelkezéseknek megfelelő módon kerül megállapításra. Azonban a Pioneer Flotta Alapok Alapja esetében a 2016. június 7-re vonatkozó eszközérték kiszámítására nem a T+1. napon, hanem a beolvadás értéknapijához igazodva T napon kerül megállapításra. A T napon megállapított eszközérték magában foglalja az Átvevő Alap és a Beolvadó Alap T-1 napig, megkötött ügyleteit illetve mindkét alap esetében a T-1 napig felhalmozott kamatokat és elhatárolt díjakat.

Felhívjuk a tisztelt befektetők figyelmét, hogy az egyesülés során a beolvadó alap esetében megfogalmazott szabályok mindegyik befektetési jegysorozatára („A”, „C”, „I”) vonatkoznak.

A Pioneer Flotta Alapok Alapja, mint beolvadó és a Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap, mint átvevő alap befektetési jegyeinek az egyesülés során alkalmazandó átváltási arányát az alábbiak szerint kell megállapítani:

- a) az egyesülés hatálybalépésének napjára, azaz 2016. június 7-re vonatkozóan meg kell állapítani mind a beolvadó, mind az átvevő alap befektetési jegyeinek egy jegyre jutó nettó eszközértékét a 4. pontban rögzített, mindkét alap esetében azonos értékelési elveknek megfelelő módon;
- b) a beolvadó alap adott sorozatú kollektív befektetési jegy sorozatának átváltási aránya az adott sorozat fentiek szerint megállapított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének és az átváltás során adandó átvevő alap kollektív befektetési jegyének adott sorozatú egy értékpapírra jutó nettó eszközértékének a hányadosa.

Átváltási arány=

a beolvadó , Pioneer Flotta Alapok Alapja adott sorozatú („A”, „C”, „I”) befektetési jegyeinek a beolvadás, 2016. június 7-i határnapjára érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke
az átvevő , jogutód, Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap adott sorozatú („A”, „C”, „I”) befektetési jegyeinek a beolvadás, 2016. június 7-i határnapjára érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke

Az átváltási arány 6 tizedesjegy pontossággal kerül megállapításra.

Azt átváltási arány, Kbtv. 97.§-ban rögzített elveknek megfelelő számítási módszerének és a beolvadás határnapjára megállapított tényleges átváltási aránynak a felülvizsgálata a Kbtv. 89.§- a és az Alapkezelővel történt megállapodás alapján a Letétkezelő kötelezettsége.

A beolvadó alap befektetői a fentiekben ismertetett algoritmus alapján kiszámított darabszámú, az átvevő alap, megfelelő sorozatú befektetési jegysorozatának tulajdonosai válnak:

Egyesülést megelőzően a beolvadó alap adott sorozatú befektetési jegy befektetői	Egyesülést követően az átvevő alap adott sorozatának megfelelő befektetési jegy befektetőivé válnak
Pioneer Flotta Alapok Alapja „A” sorozat	Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap „A” sorozat
Pioneer Flotta Alapok Alapja „C” sorozat	Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap „C” sorozat
Pioneer Alapok Alapja „I” sorozat	Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap „I” sorozat

6. Az egyesülés hatálybalépésének tervezett időpontja

Az alapok egyesülésének időpontja: **2016. június 7.**

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

Az egyesülés menetrendje:

- 1) A beolvadó alap befektetési jegyeire vonatkozóan **2016. június 1. 16.00 óráig** adható vételi és visszaváltási megbízás.
- 2) A **beolvadó alap befektetői** jogosultak a befektetőknek szóló Tájékoztató közzétételétől **2016. június 1. 16.00 óráig a beolvadó alapon lévő befektetéseikre díjmentesen visszaváltási megbízást adni.**
- 3) Az **átvevő alap befektetői** jogosultak a befektetőknek szóló Tájékoztató közzétételétől **2016. június 2. 16.00 óráig az átvevő alapon lévő befektetéseikre díjmentesen visszaváltási megbízást adni.**
- 4) **2016. június 2-7. közötti időszakban** (a kezdő és záró napot is beleértve) **a beolvadó alap befektetési jegyeinek forgalmazása felfüggesztésre kerül**, azaz a felfüggesztés kezdőnapját megelőző forgalmazási nap 16:00 óráig van lehetőség a beolvadó alap befektetési jegyeinek forgalmazására, ezt az időpontot követően a beolvadó alap befektetési jegyeire vételi és visszaváltási megbízások nem adhatóak.
- 5) **2016. június 3-8. közötti időszakban** (a kezdő és záró napot is beleértve) **felfüggesztésre kerül az átvevő alap befektetési jegyeinek forgalmazása.** Ennek megfelelően az átvevő alap befektetési jegyeire vonatkozóan a befektetők ezeken a napokon nem tudnak vételi és visszaváltási megbízást adni.
- 6) **2016. június 7-én** az Alapkezelő a jogutód és a beolvadó alap egy befektetési jegyére jutó nettó eszközértékei alapján a beolvadás határnapjára az 5. pontban leírt számítási módszerrel meghatározza az átváltási arányt. A Letétkezelő az Alapkezelő által megállapított átváltási arányt felülvizsgálja és ezt követően jóváhagyja.
- 7) **2016. június 7-én** a befektetők értékpapírszámláján törlésre kerülnek a beolvadó alap befektetési jegyei és a jogutód alapok befektetési jegyei jóváírásra kerülnek az 5. pontban leírt számítási módszerrel meghatározott darabszámban.
- 8) A befektető értékpapírszámláján jóváírásra kerülő jogutód alap befektetési jegy darabszáma megegyezik a befektető értékpapírszámláján a beolvadás határnapján nyilvántartott beolvadó alap befektetési jegy darabszáma és az átváltási árfolyam szorzatával. A beolvadó alap befektetői a jogutód alap megfelelő sorozatú befektetési jegyeivel fognak rendelkezni. A befektetők értékpapírszámláján jóváírásra kerülő jogutód alap befektetési jegy darabszámának tört része felfelé kerekítésre kerül egész számra, így jóváírásra csak egész darabszámú befektetési jegy kerülhet. A beolvadás során alkalmazott felfelé kerekítési eljárás során esetlegesen keletkező többlet befektetési jegyek értékének megfelelő saját tőkét az Alapkezelő pótolja a jogutód alap számára.
- 9) **2016. június 7-én** a beolvadó alapnak a beolvadás határnapján meglévő portfóliója, eszközei, követelései és kötelezettségei átvezetésre kerülnek a jogutód, átvevő alap a beolvadás határnapján érvényes portfólió, eszközök, követelések illetve kötelezettségek állományába.
- 10) A KELER Zrt. a Forgalmazó (aki az Alapkezelő megbízásából jár el) utasítása alapján beolvadás hatálybalépésének napján törli a rendszeréből a beolvadó alap befektetési jegyeit és megkeleltetési szükséges darabszámban a jogutód alap befektetési jegyeit.

- 11) A beolvadó alap befektetői a jogutód alap befektetési jegyeire **2016. június 9-én** adhatnak első ízben megbízást.
- 12) A jogutód alap Alapkezelője az egyesülés hatánapjára vonatkozóan a Kbtv. 99. § (4) bekezdésének megfelelően egyesülési jelentést készít. Az egyesülési jelentést az Alapkezelő és a Letétkezelő egyaránt aláírja és felelősséget vállal az abban foglaltak valóságáért. Az egyesülési jelentést az egyesülést követően 8 munkanapon belül az Alapkezelő a Felügyelet számára tájékoztatásul megküldi és kérésre a Forgalmazókon keresztül a befektetők rendelkezésére bocsátja. Az egyesülési jelentés tartalmazza:
- a beolvadó és az átvevő Alapok 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.

Az Alapkezelő az egyesüléshez kapcsolódó nyilvános dokumentumokat (Egyesülési tervezet, Tájékoztató) a Felügyelet jóváhagyását követően a közzéteszi az Alapkezelő www.pioneerinvestments.com, a Forgalmazók www.unicreditbank.hu, www.spbinvest.hu és a Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapokon.

Budapest, 2016. április 28.

Pioneer Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő
Részvénytársaság
mint Alapkezelő

Jelen dokumentum biztonsági okokból nem tartalmaz aláírásképet, de tartalma megegyezik a cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával, avval mindenben egyező és aláírás nélkül is hitelesnek tekinthető.

Az átvevő Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap hatályos Kezelési szabályzata
