

TÁJÉKOZTATÁS

**a Pioneer Cirkáló Abszolút Hozamú Származtatott Alap, 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.
(székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)

Raiffeisen Bank Zrt.
(székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

Letétkezelő

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



2016. április 28.

A Pioneer Cirkáló Abszolút Hozamú Származtatott Alap, mint beolvadó alap és a Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap, mint átvevő alap egyesüléséről a Pioneer Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III. em., Cg. 01-10-044149), mint a kibocsátók törvényes képviselője és a hivatkozott alapok Vezető Forgalmazójaként eljáró UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. Cg. 01-10-041348) kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 90.§ (1) bekezdésében előírt kötelezettségének eleget téve az alábbi befektetői tájékoztatást (továbbiakban: Tájékoztató) adja.

Jelen Tájékoztató című dokumentumban leírt a Kbftv. 84.§ (1) bekezdés a) pontja szerinti egyesülést és a beolvadó és átvevő alapok befektetési jegyeinek meghatározott időpontokban történő forgalmazásának felfüggesztését a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: Felügyelet) 2016. április 27-én kelt, **H-KE-III-423/2016.** számú határozatával hagyta jóvá.

Felhívjuk a t. Befektetők figyelmét, hogy jelen Tájékoztatót figyelmesen és nagyon alaposan tanulmányozzák át, mert ezen dokumentum tartalmazza az Egyesülésre vonatkozó pontos információkat, így kiemelten (de nem teljes körűen) az Egyesülés hatálybalépésének napját, feltételeit, speciális forgalmazási rendelkezéseket, a befektetők teendőit, a beolvadó és az átvevő alap befektetési politikáját, költségek áttekintését, az értékelési szabályokat és az átváltási arány kiszámításának módszerét.

1. A tervezett egyesülés típusa, 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 Cirkáló Abszolút Hozamú Származtatott Alap („beolvadó alap”)**, nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű **Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alapba („átvevő alap”) 2016. június 8-án történő beolvadását.**

A tervezett jogi folyamat 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 Cirkáló Abszolút Hozamú Származtatott Alap („beolvadó alap”)**, a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű **Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alapba („átvevő alap”)** olvad be.

A beolvadás során a Pioneer Cirkáló Abszolút Hozamú Származtatott Alap 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.

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.

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) megszűnéskor minden eszközét és kötelezettségét másik működő ÁÉKBV-re vagy annak egy részalapjára ruházza át (a továbbiakban: átvevő ÁÉKBV) és cserébe a beolvadó ÁÉKBV befektetői az átvevő ÁÉKBV megfelelő számú kollektív befektetési értékpapírhoz jutnak és a kapott kollektív befektetési értékpapírok nettó eszközértékének 10 százalékát nem meghaladó mértékű készpénzkifizetésben részesülnek, vagy..”

A beolvadó, Pioneer Cirkáló Abszolút Hozamú Származtatott Alapról és az átvevő, jogutód Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alapról elmondható, hogy mindkét alap abszolút hozam stratégiát folytat hasonló befektetési céllal és azonos, közepesnél alacsonyabb kockázat/nyereség profillal. Az eltérés az alapok által alkalmazott befektetési eszköztár estében mutatkozik meg: míg a beolvadó alap portfóliója elsősorban a hazai és nemzetközi pénz- és kötvénypiacokat célozza meg (beleértve az ezekben az eszközcsoportokban elérhető származtatott eszközöket is), addig az átvevő alap diverzifikációs lehetőségei a pénz- és kötvénypiaci eszközök és származtatott ügyletek mellett a kockázatosabb eszközök, így a részvények és áruipiacok alkalmazhatóságára is kiterjednek.

Mindkét alap esetében a széleskörű befektetési lehetőségek belső kockázati limitekkel kerülnek korlátozásra.

A beolvadó alap, mint származtatott alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége magasabb limittel rendelkezik, mint az átvevő alap. Ennek megfelelően a beolvadó alap egy alacsonyabb lehetséges tőkeáttételű alapba olvad be.

Az egyesülés a Befektetők számára költségmentesen, ügyfélbarát módon, automatikusan kerül végrehajtásra. A beolvadó alap befektetőinek az egyesüléssel 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.

Az Egyesülés hatálybalépésének napja: 2016. június 8.

Beolvadó befektetési alap adatai

- az Alap neve: **Pioneer Cirkáló Abszolút Hozamú Származtatott 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 kibocsátott, dematerializált Befektetési Jegyek három sorozatba tartoznak és névre szólóak.
 - „A” sorozat
Névértéke: 1 (egy),-Ft
ISIN azonosító: HU0000711890
 - „C” sorozat
Névértéke: 1 (egy),-Ft
ISIN azonosító: HU0000712682
 - „I” sorozat
Névértéke: 1 (egy),-Ft
ISIN azonosító: HU0000712690

Átvevő – jogutód - befektetési alap adatai

- az Alap neve: **Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap**
- az Alap működési formája: nyilvános

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.

- 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

Az Alap által kibocsátott egyes sorozatok eltérnek egymástól

- (i) a Befektetőknek felszámított díjak és jutalékok tekintetében
- (ii) abban, hogy az egyes sorozatokat alkotó Befektetési jegyek megvételére csak bizonyos típusú befektetők jogosultak.

Az (i) ponthoz:

A Befektetőknek felszámított, sorozatonként különböző díjak és jutalékok ismertetését a Kezelési szabályzat 36. és 44.2. pontja tartalmazza.

Az (ii) ponthoz:

Az 'I' sorozat megvásárlására az Alapkezelő portfóliókezelte ügyfelei az Alapkezelőn keresztül, és az Intézményi Befektetők jogosultak a forgalmazási helyeken adható vételi megbízással a Forgalmazó részére.

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

A tervezett egyesülés a **beolvadó alap befektetői számára a befektetési politika tekintetében változással jár.**

A beolvadó, Pioneer Cirkáló Abszolút Hozamú Származtatott Alapról és az átvevő, jogutód Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alapról elmondható, hogy mindkét alap abszolút hozam stratégiát folytat hasonló befektetési céllal és azonos, közepesnél alacsonyabb kockázat/nyereség profillal.

Az eltérés az alapok által alkalmazott befektetési eszköztár estében mutatkozik meg: míg a beolvadó alap portfóliója elsősorban a hazai és nemzetközi pénz- és kötvénypiacokat célozza meg (beleértve az ezekben az eszközcsoportokban elérhető származtatott eszközöket is), addig az átvevő alap diverzifikációs lehetőségei a pénz- és kötvénypiaci eszközök és származtatott ügyletek mellett a kockázatosabb eszközök, így a részvények és áruipacok alkalmazhatóságára is kiterjednek.

Mindkét alap esetében a széles körű befektetési lehetőségek belső kockázati limitekkel kerülnek korlátozásra.

A **beolvadó alap befektetői** az egyesülést követően azonos (közepesnél alacsonyabb) kockázati profilú, de a befektetési politika megvalósítása szempontjából szélesebb diverzifikációs lehetőségekkel (lásd. részletesen 2.2. pont.) rendelkező alap befektetőivé válnak.

A **jogutód, átvevő alap befektetői számára** a beolvadás nem jár jelentős változással, az alap meghatározó, Kezelési szabályzatban részletesen (pl. befektetési keretrendszer, kockázati profil, forgalmazási rend, alapot és befektetőket terhelő költségek) rögzített paraméterei nem módosulnak.

2.1. 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 8-án 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 2. 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 tájékoztatástól az átváltási arány kiszámításának időpontja előtti 5. munkanapig, azaz 2016. június 1-ig illetné meg. Azonban az Alapkezelő és a Forgalmazók a befektetők javára még 2016. június 2-án 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 Hozamút 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 Forgalmazónál.

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. június 1-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.

2.2. Befektetési politika

Felhívjuk a beolvadó alap befektetőinek figyelmét, hogy a befektetési politikában változással találkozhatnak a jogutód alap befektetőiként.

A tervezett egyesülés a **beolvadó alap befektetői számára a befektetési politika tekintetében változással jár.**

A beolvadó, Pioneer Cirkáló Abszolút Hozamú Származtatott Alapról és az átvevő, jogutód Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alapról elmondható, hogy mindkét alap abszolút hozam stratégiát folytat hasonló befektetési céllal és azonos, közepesnél alacsonyabb kockázat/nyereség profillal. Az eltérés az alapok által alkalmazott befektetési eszköztár estében mutatkozik meg: míg a beolvadó alap portfóliója elsősorban a hazai és nemzetközi pénz- és kötvénypiacokat célozza meg (beleértve az ezekben az eszközcsoportokban elérhető származtatott eszközöket is), addig az átvevő alap diverzifikációs lehetőségei a pénz- és kötvénypiaci eszközök és származtatott ügyletek mellett a kockázatosabb eszközök, így a részvények és árupiacok alkalmazhatóságára is kiterjednek.

Mindkét alap esetében a széles körű befektetési lehetőségek belső kockázati limitekkel kerülnek korlátozásra.

A **beolvadó alap befektetői** az egyesülést követően azonos, (közepesnél alacsonyabb) kockázati profilú, de a befektetési politika megvalósítása szempontjából szélesebb diverzifikációs lehetőségekkel (lásd. részletesen 2.2. pont.) rendelkező alap befektetőivé válnak.

A **jogutód, átvevő alap befektetői számára** a beolvadás a befektetési stratégia oldaláról sem jár érdemi változással.

Tájékoztatjuk a beolvadó és az átvevő alap befektetőit, hogy az **egyesülés hatálybalépését megelőző, illetve követő napokban technikai okokból átmeneti változás lehet az alapok portfóliójának összetételében.**

Az Alapkezelő az egyesülést megelőzően várhatóan értékesíti a beolvadó alap, Pioneer Cirkáló Abszolút Hozamú Származtatott Alap portfóliójában lévő eszközeinek azon részét, melyek kevésbé illeszkednek az átvevő alap aktuális befektetési stratégiájába. Az eszközök eladásából befolyó pénz egy részét az Alapkezelő alacsony kockázatú eszközök (elsősorban állampapírok) vásárlására fordíthatja. Ennek megfelelően az egyesülést megelőző időszakban a beolvadó alap portfóliójában a szokásosnál magasabb lehet a folyószámla-egyenleg, illetve az állampapír-állomány.

Az egyesülés kapcsán az átvevő és egyben jogutód Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap befektetési politikája nem változik, ezért az Alapkezelő sem az egyesülés hatálybalépése előtt, sem pedig utána nem tervezi az Alap portfólió összetételének számottevő megváltoztatását. Azonban a beolvadó alaphoz érkező befektetési eszközök (döntően készpénz és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok) összetétele eltérhet az átvevő alap portfóliójának összetételétől, ami az egyesülést követő napokban átmenetileg befolyásolhatja az átvevő alap portfóliójának összetételét. Az átvevő alap lényegesen nagyobb mérete miatt ez a hatás várhatóan nem lesz jelentős. Amennyiben az átvevő alap portfóliója a beolvadás után kiigazításra szorulna, az Alapkezelő a beolvadást követően haladéktalanul megteszi a szükséges átalakításokat.

Az Egyesülést megelőzően és az Egyesülést követően a jogutód alap befektetési politikája:

Az Alap befektetési célja: a hazai pénzpiaci hozamok feletti tőkenövekmény elérése korlátozott kockázattal 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 Kbftv. 32. § (1) bekezdésében meghatározott rendelkezés alapján a Kbftv. 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.

Az Alap a fenti befektetési cél (a hazai pénzpiaci hozamok feletti tőkenövekmény elérése korlátozott kockázattal 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%

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap esetében a Kbtv. 32.§ (1) bekezdésében meghatározott rendelkezés alapján a Kbtv. 25.§ (1) bekezdésének megfelelő a tőke, illetve a hozam megóvására vonatkozó garancia (tőke-, illetve hozamgarancia), illetve a Kbtv. 25§ (2) bekezdésében meghatározott a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó (tőke- illetve hozamvédelem) ígéret nem áll fenn.

Jogutód alap tőkeáttétel szabályozása

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint megállapított korlátok egyikét sem:

- az alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- az alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a rendeletben vagy a Kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat.

A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az Alap féléves és éves jelentése a tőkeáttétel tekintetében a következő információkat tartalmazza:

- az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások,
- a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga,
- az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.

2.3. Kiemelt Befektetői Információ (KIID)

Felhívjuk a tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a beolvadó és a jogutód alap Kiemelt Befektetői Információja tartalmazza az alapok alapvető jellemzőit, így a termék jellegét, kockázatait, díjait. Az alapok Kiemelt Befektetői Információja megtekinthető a forgalmazási helyeken, az Alapkezelő székhelyén, és a hivatalos hirdetményi helyeken a www.pioneerinvestments.hu és a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapokon és a Forgalmazók www.unicreditbank.hu, www.spbinvest.hu és a www.raiffeisen.hu című honlapján.

Az átvevő, jogutód alap Kiemelt Befektetői Információja a tervezett egyesülés következtében nem módosul.

A Kiemelt Befektetői Információkban foglalt kockát/nyereség mutatók

A beolvadó és a jogutód alapok esetében a KIID-ben foglalt **kockázati mutatók esetében eltérés nem tapasztalható:**

A **beolvadó** Pioneer Cirkáló Abszolút Hozamú Származtatott Alap **estében** a múltbeli heti hozamok alapján kiszámított kockázat/nyereség profil **közepesnél alacsonyabb** (7-es skálán **3-es**) kockázatot jelez, amelyben az alap a széles körű befektetési lehetőségeinek kockázatát korlátozó belső limitek befolyással bírnak. Az alap a kockázatvállalást lefelé (tehát a biztonságos eszközök irányába) nem korlátozza, felfelé viszont - a potenciális veszteségek korlátozása érdekében - belső limiteket alkalmaz.

Az **átvevő**, jogutód Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap **estében** a múltbeli heti hozamok alapján kiszámított kockázat/nyereség profilja szintén **közepesnél alacsonyabb** (7-es skálán **3-as**) kockázatot jelez, mert az Alap a viszonylag széles körű befektetési lehetőségeit belső kockázati limitekkel korlátozza. Az alap beolvadó alappal egyező jellemzője, hogy a kockázatvállalást lefelé

(tehát a biztonságos eszközök irányába) nem korlátozza, felfelé viszont - a potenciális veszteségek korlátozása érdekében - belső limiteket alkalmaz.

A KIID-ek kockázat/nyereség mutatóinak összehasonlítása alapján elmondható, hogy a **beolvasó alap befektetői azonos kockázatú (közepesnél alacsonyabb kockázati profilú) jogutód alap** befektetési jegyeinek **tulajdonosává válnak** az egyesülést követően.

A Kiemelt Befektetői Információkban foglalt díjak és költségek összehasonlítása

Beolvasó, Pioneer Cirkáló Abszolút Hozamú Származtatott Alap, KIID-ben közzétett díjai és költségei:

„A” sorozat

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámított egyszeri díjak	
Jegyzési díj	max. 1%
Visszaváltási díj	max. 1%
Egy év alatt az alapból levont folyó díjak	
Folyó költségek	1,56%
Az Alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak	
Teljesítménydíj	Az RMAX indexhez viszonyított túlteljesítés 20%-a

„C” sorozat

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámított egyszeri díjak	
Jegyzési díj	max. 3%
Visszaváltási díj	nem alkalmazandó
Egy év alatt az alapból levont folyó díjak	
Folyó költségek	1,55%
Az Alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak	
Teljesítménydíj	Az RMAX indexhez viszonyított túlteljesítés 20%-a

„I” sorozat

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámított egyszeri díjak	
Jegyzési díj	nem alkalmazandó
Visszaváltási díj	nem alkalmazandó
Egy év alatt az alapból levont folyó díjak	
Folyó költségek	0,76%
Az Alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak	
Teljesítménydíj	Az RMAX indexhez viszonyított túlteljesítés 20%-a

Jogutód, Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap KIID-ben közzétett díjai és költségei:

„A” sorozat

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámított egyszeri díjak	
Jegyzési díj	max. 1%
Visszaváltási díj	max. 1%
Egy év alatt az alapból levont folyó díjak	
Folyó költségek	1,73%
Az Alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak	
Teljesítménydíj	Az RMAX indexhez viszonyított túlteljesítés 20%-a

„C” sorozat

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámított egyszeri díjak	
Jegyzési díj	max. 4%
Visszaváltási díj	nem alkalmazandó
Egy év alatt az alapból levont folyó díjak	
Folyó költségek	1,48%
Az Alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak	
Teljesítménydíj	Az RMAX indexhez viszonyított túlteljesítés 20%-a

„I” sorozat

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámított egyszeri díjak	
Jegyzési díj	nem alkalmazandó
Visszaváltási díj	nem alkalmazandó
Egy év alatt az alapból levont folyó díjak	
Folyó költségek	0,83%
Az Alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak	
Teljesítménydíj	Az RMAX indexhez viszonyított túlteljesítés 20%-a

Megállapítható, hogy az alapok egyszeri díjaik tekintetében hasonló („A” és „I” sorozat esetében azonos, míg a „C” sorozat esetében a maximum plafon magasabb) költségterhelésűek, míg a folyó költségmutató szempontjából az egyesülést követően a beolvadó alap „A” és az „I” sorozatú befektetési jegyekkel rendelkező befektetőinek költségei nem jelentős mértékben, de emelkednek, míg a „C” sorozatú befektetési jegyekkel rendelkező befektetőinek csökkennek.

A beolvadó és az átvevő alap sorozatai tekintetében egyaránt az alábbi **kockázatok** emelhetők ki:

- **Likviditási kockázat**

Egyes befektetési eszközök likviditása bizonyos esetekben drámaian romolhat, ilyenkor a pozíciók zárása/nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

- **Származtatott ügyletek kockázata**

A származékos ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatokat hordoznak magukban, mint a tőkeáttételt nem igénylő befektetési formák. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljes mértékben ki nem zárhatók. A tőkeáttétellel való kereskedés az adott ügylet(ek)be fektetett összegnél is nagyobb mértékű veszteséggel járhat.

- **Deviza kockázat**

A külföldi eszközökbe fektető alapok nyitott devizapozícióiból eredő kockázata, melynek forrása a devizaárfolyam változékonysága.

2.4. Teljesítménydíj

A beolvadó és az átvevő alap esetében is sikerdíjas konstrukció kerül alkalmazásra. Mindkét alap esetében az alkalmazott számítási metódus és a sikerdíj vetítési alapja is megegyezik.

Az Alapkezelő sikerdíjra jogosult amennyiben az érintett 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 tárgyévet követő hónap 10. napjáig.

Szeretnénk a befektetők figyelmét felhívni, hogy a beolvadó alap esetében az Alapkezelő eltekint a 2016. évre vonatkozó sikerdíj felszámításától.

A beolvadó alap esetében a 2016-os pénzügyi év, 2016. január 1-től 2016. április 6-ig terjedő időszaka tekintetében az alap 32 értékelési napon alulteljesítésben volt, 33 értékelési nap vonatkozásában pedig a fenti algoritmus szerint a nettó eszközértékben „A” és az „I” sorozat esetében sikerdíj került elhatárolásra. Jelen Tájékoztatás közzétételéig eredményes teljesítés esetén további sikerdíj kerülhet elhatárolásra annak feloldásáig. Az elhatárolt díjak feloldására az Egyesülés Felügyelet általi jóváhagyását követő, legkorábbi nettó eszközérték számításakor kerül sor. A feloldást követően az Alapkezelő a beolvadó alap esetében nem határol el sikerdíjat, tekintettel arra, hogy jelen Tájékoztatást az Alapkezelő az Egyesülés Felügyelet általi jóváhagyást követően közzéteszi. A „C” sorozat jelen Tájékoztatás közzétételéig nem rendelkezett állománnyal, így elhatárolt sikerdíjjal sem.

Az egyesülés az átvevő alap, érintett sorozatának elhatárolt sikerdíjára nincsen hatással.

Az átvevő, jogutód alap esetében a sikerdíj Kezelési szabályzatban (36.1. pont) és a fentiekben is ismertetett számítási algoritmus nem változik, az év eltelt időszakában ez alapján meghatározott díjat kumulálja tovább.

2.5. Adózási szabályok

A beolvadó és az átvevő alap befektetőit érintő **adózási szabályok** az egyesülés következtében **nem változnak**. A részletes szabályokat az alapok Tájékoztatójának 5. pontja tartalmazza.

Ez az összefoglaló nem jelenti az Alapokra vonatkozó és a Befektetési jegyekkel kapcsolatos adókövetkezmények teljes körű tárgyalását és nem minősül adójogi tanácsadásnak.

Befektetési döntéséhez kapcsolódó adószempontok elbírálásában kérje ki adótanácsadó vagy szakértő véleményét.

Befektetési jegy tulajdonosok adózása:

Belföldi illetőségű természetes személyek:

Azon természetes személyek, akik Magyarországon a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény („Sza törvény”) alanyaként a 3.§ 2. pontjában meghatározottak szerint belföldi illetőségű magánszemélynek minősülnek, a befektetési jegyek hozama, valamint a befektetési jegyek beváltásából, visszaváltásából, átruházásából származó jövedelmük után Magyarországon

adót („kamatjövedelem után fizetendő adó”) kötelesek fizetni. Amennyiben felvetődik, hogy a magánszemélyre más országok adóügyi szabályai vonatkozhatnak, akkor az adott országgal kötött kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény (ha van ilyen) határozza meg, hogy a magánszemély magyar adóilletőségének minősül-e.

Az Szja törvény hatályos szövege szerint, a 65.§ (1) bekezdés b) pontja alapján kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott, a tőkepiacról szóló törvényben ilyenként meghatározott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, kollektív befektetési értékpapír esetében - figyelemmel a (6) bekezdés rendelkezéseire is -

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

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

A kamatjövedelem után az adó mértéke 15 százalék, melyet - amennyiben a kamatjövedelem kifizetőtől [ideértve a kifizető helyett a kamatjövedelmet kifizető/juttató hitelintézetet, befektetési szolgáltatót is] származik - a megszerzés időpontjára a kifizető állapít meg, von le, fizet meg és vall be, azzal, hogy az (1) bekezdés bb) pontjában említett esetben a magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában vagy önellenőrzéssel érvényesítheti az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe

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

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

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

Az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény („Eho törvény”) szerint a kamatjövedelmek után fő szabály szerint 6 százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulást („eho”) is kell fizetnie annak a magánszemélynek, aki társadalombiztosítás ellátásaira és a magánnyugdíjra jogosultakról, valamint e szolgáltatások fedezetéről szóló 1997. évi LXXX. törvény („Tbj, törvény”) szerint belföldinek minősül. Ennek megállapítása, levonása és átutalása az adóhatóságnak – a kamatot terhelő személyi jövedelemadóhoz hasonlóan – a kifizető feladata.

Nem kell azonban ehót fizetni azon befektetési alapok befektetési jegyein elért kamatjövedelem esetén, amelyek mögött az értékpapír tulajdonban tartásának időszakában mindvégig a kollektív befektetési értékpapírt kibocsátó szervezet szabályzatában vagy más hasonló, a

befektető által megismerhető belső szabályában meghatározottak szerint a szervezet befektetésének legalább 80 százalékban az Európai Gazdasági Térség (EGT) állama által kibocsátott, forintban jegyzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír van. (Jelenleg az EGT-államok közül magyar forintban csak Magyarország bocsát ki ilyen értékpapírokat - államkötvényeket és kincstárjegyeket.) Ezen szabály alkalmazásának feltétele még, hogy a kollektív befektetési értékpapírt kibocsátó szervezet az uniós jogi aktusokban megállapított tőkepiaci felügyelet hatálya alatt áll.

TBSZ számlán elért befektetések hozamának adózása

Az Szja törvény 67/B. §-a szerinti tartós befektetési szerződés (TBSZ) esetén a befektető által elért hozamra az Szja törvényben foglalt feltételek fennállása esetén kedvezményes adózási szabályok vonatkoznak.

Amennyiben a befektető befektetési jegyeit TBSZ számlán keresztül vásárolja meg, jegyzi le és itt is helyezi el, és ezen befektetéseit a számlanyitás naptári évét (gyűjtési időszak) követő öt naptári évig (lekötési időszak) nem veszi fel (nem tartozik ide a befektetési jegyek ellenértékének a TBSZ számlán történő újrabefektetése), akkor az 5 éves lekötési időszak utolsó napja tekintetében elért hozamot nem terheli sem adó, sem eho. Az szja-mentesség (azaz a kamatjövedelem után fizetendő adó alóli mentesség) csak a lekötési időszak utolsó napján áll fent, azaz az ezt követően elért jövedelem nem lesz szja-mentes, így ha a befektető a befektetési jegyeit az 5 éves lekötési időszak utolsó napja után is a TBSZ számlán megtartja, akkor azok értékesítése esetén szja merülhet fel.) Ha azonban a befektető a TBSZ számláján lévő megtakarítását ezen időtartam vége előtt részben vagy egészben felveszi, akkor az alábbiakban megfogalmazott szabályok érvényesülnek:

- Amennyiben a lekötés fentiekben meghatározott megszakítása a TBSZ számla megnyitásának naptári évében vagy az ezen naptári évet követő 3 naptári éven belül történik, akkor ez a TBSZ számla megszűnésével jár, és az elért hozamok után a 15%-os mértékű személyi jövedelemadókat kell a befektetőnek megfizetnie. Ha a lekötés ilyen módon történő, 3 éven belüli megszakítására 2013. augusztus 1. után kerül sor, akkor ezen túlmenően a hozamot 6% eho is terheli, amelynek megállapítása, levonása és átutalása az adóhatóságnak a lekötési hozamot terhelő személyi jövedelemadóval egyidejűleg a magánszemély feladata. Nem keletkezik azonban eho-kötelezettség az olyan TBSZ számlák esetén, melyeket még 2013. augusztus 1. előtt nyitottak.
- Amennyiben a számlanyitás naptári évét követő 3 naptári év eltelté után, de az 5. évet megelőzően történik a lekötés megszakítása, vagy a 3 év után a befektető a TBSZ-t nem hosszabbítja meg, akkor az elért hozamok után fizetendő személyi jövedelemadó mértéke 10% lesz. A 3. év utolsó napján kivett összegre a 10%-os kedvezményes adófizetés vonatkozik és a bent maradó összeg pedig az 5. év végéig továbbvihető a teljes adómentesség kihasználása érdekében. Ezekben az esetekben eho-fizetési kötelezettség nem merül fel.

A TBSZ-szel kapcsolatos jogszabályok az Alap futamideje alatt változhatnak, így ennek megfelelően a TBSZ számla fentiekben meghatározott esetekben történő feltörése esetén alkalmazandó adómértékek esetén a mindenkor hatályos adójogszabályi rendelkezéseket kell figyelembe venni.

Belföldi jogi személyek

A társasági adóról és az osztalékadóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXI. törvény hatálya alá tartozó adóalanyok esetén a befektetési jegyek átruházásából, beváltásából, visszaváltásából származó árfolyamnyereség és, árfolyamvesztés, illetve a befektetési jegyek hozama a társasági adó alapjának része.

Külföldi illetőségű természetes személyek, illetve jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok:

A külföldi illetőségű természetes személyek tulajdonában lévő befektetési jegyekből származó jövedelmet terhelő személyi jövedelemadó és eho megállapításánál figyelembe kell venni a külföldi befektetési jegy tulajdonos adózás szempontjából megállapított illetőségét.

- Az Európai Unió valamely tagállamában illetőséggel rendelkező személyek esetén az EU Megtakarítási Irányelvének megfelelően a befektetési jegyek hozamából nem történik adólevonás, a befektető az illetősége szerinti országban teljesíti az adókötelezettségét ezen jövedelme után. Továbbá, ebben az esetben a magánszemély jövedelmét nem terheli eho.
- Az olyan befektető esetén, akinek az adózási illetősége EU-n kívüli országban van, figyelembe kell venni a Magyarország és az illetőség országa között esetleg fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményt (feltéve, hogy a befektető az illetőségét megfelelően igazolta). Ha az egyezmény nem engedi meg a jövedelem adóztatását Magyarországon, akkor abból nem kell sem személyi jövedelemadót, sem pedig ehót vonni. Ha azonban az egyezmény megengedi a jövedelem adóztatását Magyarországon, akkor a kifizetőnek le kell vonnia mind a személyi jövedelemadót (az egyezmény szerinti adókulccsal), mind pedig a 6%-os ehót.
- Az egyezmény hiányában (vagy ha a befektető nem igazolja az illetőségét) a külföldi illetőségű természetes személyekre ugyanúgy a belföldiekre vonatkozó adójogszabályok vonatkoznak.

Azok a külföldi illetőségű természetes személyek, akiktől a kifizető a fentiek szerint ehót vont le, azonban a társadalombiztosítási jogszabályok szerint nem minősülnek belföldinek, kérhetik a NAV-tól a tőlük levont eho visszatérítését.

Külföldi illetőségű jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok, szervezetek
A külföldi illetőségű jogi személyek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok, szervezetek tulajdonában lévő befektetési jegyek átruházásából, beváltásából, visszaváltásából, származó árfolyamnyereség a Kezelési Szabályzat megjelenésének időpontjában nem esik Magyarországon adókötelezettség alá.

Speciális adójogi rendelkezések

Az amerikai adózási illetőség vizsgálata, a FATCA előírásoknak való megfelelés

A 2014. évi XIX. törvénnyel kihirdetésre került a Magyarország Kormánya és az Amerikai Egyesült Államok Kormánya között a nemzetközi adóügyi megfelelés előmozdításáról és a FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) szabályozás végrehajtásáról szóló megállapodás (a továbbiakban: FATCA-törvény). A szabályozás elsődleges célja, hogy az amerikai állampolgárok / amerikai rezidens személyek külföldi befektetéseit nyomon kövesse. Ennek érdekében a Forgalmazó(k)nak az ügyfeleink amerikai egyesült államokbeli illetőségének megállapítására irányuló vizsgálatot kell végeznie. Ha Forgalmazó a vizsgálat során amerikai illetőségre, illetve a FATCA-törvény hatálya alá tartozásra utaló jeleket azonosít, úgy a számlatulajdonossal felveszi a kapcsolatot annak megállapítása érdekében, hogy az érintett számla a FATCA-törvény alapján Egyesült Államoknak Jelentendő Számlának minősül-e (a továbbiakban: Jelentendő Számla). Ha ez nem jár eredménnyel, úgy a FATCA-törvény alapján a számlát az Egyesült Államoknak Jelentendő Számlának kell minősíteni és ennek megfelelően jelenteni.

A FATCA-törvény, valamint az adó- és egyéb közterhekkel kapcsolatos nemzetközi közigazgatási együttműködés egyes szabályairól szóló 2013. évi XXXVII. törvény 43/B-43/C. §-a alapján a Forgalmazó(k)nak jelentenie kell a Nemzeti Adó- és Vámhivatal részére a Jelentendő Számlák tekintetében a számlatulajdonos nevét, címét, egyesült államokbeli azonosítóját, a számla számát, valamint egyenlegét / értékét. A Nemzeti Adó- és Vámhivatal az adatokat a FATCA-törvény alapján továbbítja az illetékes egyesült államokbeli hatóság, az IRS (Internal Revenue Service) felé.

Ha a Forgalmazó a számlavizsgálat során nem tár fel egyesült államokbeli illetőségre, illetve a FATCA-törvény hatálya alá tartozó jeleket, úgy természetesen a fenti jelentési kötelezettség sem jön létre.

A FATCA törvénnyel módosított, az adó- és egyéb közterhekkel kapcsolatos nemzetközi közigazgatási együttműködés egyes szabályairól szóló 2013. évi XXXVII. törvény (továbbiakban Aktiv.) 43./A-E §-ok rendelkezéseinek alapján a Jelentő és Nem jelentő Magyar Pénzügyi Intézmények e minőségüket az e minőség keletkezését követő 15 napon belül kötelesek bejelenteni az állami adóhatóságnak. A törvény 43/A. § alapján – az annak hatálybalépésekor már létező - Jelentő Magyar Pénzügyi Intézménynek vagy Nem Jelentő Magyar Pénzügyi Intézménynek minősülő szervezet a 43/A. § hatálybalépését követő 45. napig, azaz 2014.

augusztus 30-ig volt köteles ebbéli kötelezettségét az állami adóhatóság felé teljesíteni.

Ezúton tájékoztatjuk az Alap befektetőit, illetve partnereit, hogy az Alap nevében eljáró Alapkezelő időben eleget tett bejelentési kötelezettségnek, és a FATCA törvény II. számú Melléklete alapján az Alapot olyan Nem Jelentő Magyar Pénzügyi Intézményként jelentette le, mely az Egyesült Államok Adókodekének 1471. Szakasza alapján együttműködőnek tekintett Külföldi Pénzügyi Intézményként kezelendő.

2.6. Befektetők egyesüléssel kapcsolatos jogai

- **A beolvadó és az átvevő alap befektetői jogosultak az egyesüléssel kapcsolatos információkhoz hozzáférni.** Az Alapkezelő az alapokra vonatkozó rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettsége keretében elkészítendő dokumentumok, így az egyesüléssel kapcsolatos anyagok is (Befektetői Tájékoztató, az alapok Tájékoztatója, Kezelési szabályzata és Kiemelt Befektetői Információja) megjelentetésre kerülnek: az Alapkezelő www.pioneerinvestments.hu című honlapján, a Forgalmazók honlapján: www.unicreditbank.hu, a www.spbinvest.hu, www.raiffeisen.hu és a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon.
- Jelen Tájékoztató közzététele és az egyesülés hatálybalépése közötti időszakban a Tájékoztatót és az átvevő alap Kiemelt Befektetői Információinak naprakész változatát minden olyan személy rendelkezésére kell bocsátani, aki megvásárolja a beolvadó vagy az átvevő alap befektetési jegyeit, vagy aki elkéri azok bármelyikének Kezelési szabályzatát, Tájékoztatóját vagy Kiemelt Befektetői Információit.
- Felhívjuk a **beolvadó alap befektetőinek** a figyelmét, hogy **jelen Tájékoztató közzétételétől 2016. június 2. 16.00 óráig jogosultak a beolvadó alapon lévő befektetéseikre díjmentesen visszaváltási megbízást adni.**

A Kbtv. 95.§ (1) bekezdése alapján a díjmentes visszaváltás joga a beolvadó alap befektetőit a tervezett egyesülésről szóló tájékoztatástól az átváltási arány kiszámításának időpontja előtti 5. munkanapig, azaz 2016. június 1-ig illetné meg. Azonban az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők javára még 2016. június 2-án is 16.00 óráig lehetőséget biztosít a beolvadó és az átvevő alap befektetési jegyek díjmentes visszaváltására.

- Felhívjuk az **átvevő alap befektetőinek** a figyelmét, hogy **jelen Tájékoztató közzétételétől 2016. június 2. 16.00 óráig jogosultak az átvevő alapon lévő befektetéseikre díjmentesen visszaváltási megbízást adni.**

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. június 1-ig illetné meg. Azonban az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők javára még 2016. június 2-án is 16.00 óráig lehetőséget biztosít a beolvadó és az átvevő alap befektetési jegyek díjmentes visszaváltására.

- Felhívjuk mind a beolvadó mind az átvevő alap befektetőinek a figyelmét, **hogy az Alapkezelő a beolvadó és az átvevő alap befektetői számára a beolvadás kapcsán nem teszi lehetővé, hogy befektetéseiket egy másik befektetési alap befektetési jegyeire váltsák át.**
- A beolvadó alap letétkezelője köteles ellenőrizni az eszközöknek és a kötelezettségeknek az átváltási arány kiszámításának időpontjában történő értékelésére vonatkozóan elfogadott feltételeket, az átváltási arány számítási módszerét, valamint a ténylegesen megállapított átváltási arányt. Az **ellenőrzésről készült jelentést mind a beolvadó és az átvevő alap befektetői, illetve a Felügyelet részére kérésre térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.**
- Az Alapkezelő az egyesülés hatálybalépésének napjára (2016. június 8.) vonatkozóan az alap egyesülést követő vagyonáról a Kbtv. 99.§ (4) bekezdésének megfelelően

egyesülési jelentést készít, amelyet egyeztet az jogutód alap letétkezelőjével. A jelentést az egyesülést követő 8 munkanapon belül tájékoztatásul meg kell küldeni a Felügyeletnek, valamint kérésre a befektetők rendelkezésére bocsátja. Az Alapkezelő gondoskodik az átvevő alap egyesülési jelentésének az Alapkezelő www.pioneerinvestments.hu, Forgalmazók www.unicreditbank.hu, és www.spbinvest.hu, www.raiffeisen.hu és a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapokon való közzétételéről.

2.7. Az egyesülés menetrendje

Beolvadó alap befektetőire vonatkozó fontos tudnivalók:

Beolvadó alap Pioneer Cirkáló Abszolút Hozamú Származtatott Alap	
Átvevő, jogutód alap	Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap
Egyesülés határnapja	2016. június 8.
Befektetési jegyeinek utolsó forgalmazási napja	2016. június 2.
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 8.
Jogutód alap befektetési jegyei jóváírásra kerülnek	2016. június 8. 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 2-ig beadott vételi és visszaváltási megbízások a fenti táblázatban meghatározott felfüggesztési időszakban (2016. június 3. - 2016. június 8.) 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 Cirkáló Abszolút Hozamú Származtatott Alap
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 8.
Egyesülés határnapja	2016. június 8.

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 elszámolási sajátosságokat vegyék figyelembe!

Az egyesülés menetrendje:

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

- 1) A beolvadó alap befektetési jegyeire vonatkozóan **2016. június 2. 16.00 óráig** adható vételi és visszaváltási megbízás.
- 2) A **beolvadó alap befektetői** jogosultak a befektetőknek szóló Tájékoztató közzétételétől **2016. június 2. 16.00 óráig a beolvadó alapon lévő befektetéseikre díjmentesen visszaváltási megbízást adni.**
- 3) **2016. június 3-8.** 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.
- 4) **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.
- 5) **2016. június 8-án** az Alapkezelő a jogutód és a beolvadó alap egy befektetési jegyére jutó nettó eszközértékei alapján a beolvadás határnapjára az alábbiakban leírt számítási módszerrel meghatározza az átváltási arányt:

Átváltási arány=	
a beolvadó , Pioneer Cirkáló Abszolút Hozamú Származtatott Alapadott sorozatú („A”, „C”, „I”) befektetési jegyeinek a beolvadás, 2016. június 8-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 8-i határnapjára érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke	

Az átváltási arány 6 tizedesjegy pontossággal kerül megállapításra.

Az átváltási arány meghatározása megmutatja a beolvadó, Pioneer Cirkáló Abszolút Hozamú Származtatott Alap befektetői számára, hogy egy 1 db befektetési jegyért cserébe, hány db jogutód, Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap befektetési jegyet kap.

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

- 6) 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 sorozatának befektetési jegyeivel fognak rendelkezni.

Egyesület megelőzően a beolvadó alap adott sorozatú befektetési jegy befektetői	Egyesület követően az átvevő alap adott sorozatának megfelelő befektetési jegy befektetőivé válnak
Pioneer Cirkáló Abszolút Hozamú Származtatott Alap „A” sorozat	Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap „A” sorozat
Pioneer Cirkáló Abszolút Hozamú Származtatott Alap „C” sorozat	Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap „C” sorozat
Pioneer Cirkáló Abszolút Hozamú Származtatott Alap „I” sorozat	Pioneer Regatta Abszolút Hozamú Alap „I” sorozat

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.

- 7.) **2016. június 8-án** beolvadó alapnak a beolvadás határnapján meglévő portfóliója, eszközei, követelései és kötelezettségei átvételre kerülnek a jogutód, átvevő alap a beolvadás határnapján érvényes portfólió, eszközök, követelések illetve kötelezettségek állományába.
- 8.) A KELER Zrt. a Forgalmazó (aki az Alapkezelő megbízásából jár el) utasítása alapján a beolvadás hatálybalépésének napján törli a rendszeréből a beolvadó alap befektetési jegyeit és megkeleltetési szükséges darabszámban a jogutód alap befektetési jegyeit.
- 9.) A beolvadó alap az egyesülés hatálybalépésének napjával, **2016. június 8-án** megszűnik és az egyesülés napjával a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból törlésre kerül.
- 10.) Az egyesülést követően, első alkalommal **2016. június 9-én** a beolvadó, Pioneer Cirkáló Abszolút Hozamú Származtatott Alap befektetői már a jogutód alap befektetőiként jogosultak jogaikat gyakorolni, azaz befektetési jegyeikre megbízást adni, a jogutód alap forgalmazójánál hatályos kondíciós lista alapján meghatározott jutalék megfizetésével.
- 11.) A jogutód alap Alapkezelője az egyesülés határnapjára 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 Forgalmazón 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 Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) jóváhagyását követően a közlésezi az Alapkezelő www.pioneerinvestments.com, a Forgalmazók www.unicreditbank.hu, a www.spbinvest.hu, www.raiffeisen.hu, és a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapokon.

Budapest, 2016. április 28.

Pioneer Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő
Részvénytársaság

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.

1. számú Melléklet

A beolvadó alap és az átvevő alap Kiemelt Befektetői Információja (KIID)