

TÁJÉKOZTATÁS

**a HVB Lépéselőny Alapok Alapja, mint beolvadó alap és a
Pioneer Magyar Pénzpiaci 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.)

Erste Befektetési Zrt.
(Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 8. em.)

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

Concorde Értékpapír Zrt.
(székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.)

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



2014. április 25.

A HVB Lépéselőny Alapok Alapja, mint beolvadó alap és a Pioneer Magyar Pénzpiaci 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) a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCV. törvény (továbbiakban: Batv.) 69.§ (1) bekezdésében előírt kötelezettségének eleget téve az alábbi befektetői tájékoztatást (továbbiakban: Tájékoztató) adja.

Jelen Tájékoztató című dokumentumban leírt Batv. 62.§ (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) 2014. április 23-án kelt, H-KE-III-317/2014. 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 háttere és indokai

Tervezett egyesülés típusa:

A Batv. **62. § (1) bekezdése a) pontja**¹ szerinti egyesülés, amely során a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű **HVB Lépéselőny Alapok Alapja („Beolvadó alap”)**, a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű **Pioneer Magyar Pénzpiaci Alapba („Átvevő alap”)** olvad be. A beolvadás során a HVB Lépéselőny Alapok Alapja minden eszközét és kötelezettségét az átvevő Pioneer Magyar Pénzpiaci Alapba 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 Alapkezelő Igazgatósága a 2013. október 24-én kelt 40/2013. (X.24.) számú határozatával elhatározta a nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű **HVB Lépéselőny Alapok Alapja („Beolvadó alap”)**, nyilvános, nyíltvégű, határozatlan futamidejű **Pioneer Magyar Pénzpiaci Alapba („Átvevő alap”)** történő beolvadását, azaz a Batv. 62. § (1) bekezdése a) pontja² szerinti egyesülését.

Az egyesülés indoka, hogy a Pioneer Alapkezelő Zrt. átlátható és költséghatékony termékpalettát szeretne kialakítani a befektetői számára. Ennek keretében indokolt lehet a hasonló vagy egymáshoz közel álló tematikájú alapok összevonása, melyek az egyesülés után költséghatékonyabb formában működhetnek, ennek előnyeit pedig a befektetők is élvezhetik.

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.

¹ **62. § (1) A** 63-77. § 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 értékpapírjaihoz jutnak és a kapott kollektív befektetési értékpapírok nettó eszközértékének 10 százalékát nem meghaladó mértékű készpénzkifizetésben részesülnek, vagy...”

Az Egyesülés hatálybalépésének napja: 2014. május 30.

Beolvadó befektetési alap adatai

- az Alap neve: **HVB Lépéselőny 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
- az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja: magyar forint
- Az Alap által kibocsátott, dematerializált Befektetési Jegyek egy sorozatba tartoznak és névre szólóak:
„A” sorozat:
névértéke: 1 (egy) Ft.
ISIN kódja: HU0000703665

Átvevő – jogutód - befektetési alap adatai

- az Alap neve: **Pioneer Magyar Pénzpiaci 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
- 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
ISIN kódja: HU0000701909
Névértéke: 1 (egy),-Ft
 - „C” sorozat
ISIN kódja: HU0000704168
Névértéke: 1 (egy),-Ft
 - „I” sorozat
ISIN kódja: HU0000706627
Névértéke: 1 (egy),-Ft

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 az alap Kezelési szabályzatának 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 változással jár** az alapok egyes, meghatározó paraméterei tekintetében így például (de nem teljes körűen):

- Befektetési politikában
- Forgalmazási rend tekintetében
- Vételi és visszaváltási jutalék mértékében és az alap költségterhelésében

Befektetési politika változásának hatása:

A beolvadó és az átvevő alap befektetési politikája között különbség van a működési forma és a célpiacok tekintetében. A működési formát tekintve a beolvadó alap alapok alapja konstrukcióban működik, tehát a portfóliója elsősorban kollektív befektetési eszközökből áll, míg az átvevő alap hagyományos értékpapír befektetési alap, mely nagyrészt egyedi eszközökből állítja össze a portfólióját. A célpiacokat illetően a beolvadó alap tágabb befektetési fókusszal rendelkezik (a hazai pénzpiac mellett a kötvénypiacokra is fektethet), míg az átvevő alap a hazai pénzpiacról válogatja a befektetéseit.

Forgalmazási rend változásának hatása:

A beolvadó alap befektetői rugalmasabb forgalmazási renddel fognak találkozni a jogutód alap befektetőiként. Azaz vételi megbízások esetében a korábbi T+2-es teljesítési nap T napra (forgalmazás teljesítési nap), míg a visszaváltási megbízások teljesítési napja a korábbi T+3-as teljesítési napról T napra (forgalmazás teljesítési nap) módosul. A vételi és a visszaváltási megbízások teljesítési árfolyama nem változik továbbra is a megbízás napjára (T nap) érvényes árfolyam (forgalmazás elszámolási nap) kerül alkalmazásra.

A jogutód alap befektetői számára az átcsoportosítási ügylet, mint a visszaváltás sajátos formája, új ügylettípusként lehetővé válik.

Vételi és visszaváltási jutalék

A beolvadó alap befektetői számára változást jelent a jutalékok mértékének módosulása. A jogutód alap befektetőiként az „A” sorozat esetében alacsonyabb vételi/forgalomba hozatali jutalékkal és magasabb visszaváltási jutalék alkalmazásával kell tervezniük.

Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap	Forgalomba hozatali jutalék	Visszaváltás jutaléka
„A” sorozat	max. 1%	max. 1%
„C” sorozat	maximum 2%	díjmentes
„I” sorozat	0%	0%

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

A **jogutód, átvevő alap befektetői számára** a beolvadás nem jár jelentős változással.

2.1. Befektetők jogaiban bekövetkező változások

A beolvadó alap befektetőinek jogaiban bekövetkező változások

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

A beolvadó alap befektetőinek, akik továbbiakban is **szeretnének részesülni a jogutód alap befektetéseiből**, az egyesüléssel kapcsolatban, nincsen teendőjük, így a beolvadással a beolvadó alap befektetőinek egyszerű és kényelmes módon nyílik lehetőségük a befektetésük fenntartására. A beolvadó alap befektetőinek megtakarítása 2014. május 30-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 **jelen Tájékoztató közzétételétől 2014. május 26. 16.00 óráig** (ez az időszak: Átmeneti időszak) befektetési jegyeiket díjmentesen visszaváltsák a Forgalmazónál. A Batv. 73.§ (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 2014. május 23-ig illetné meg. Azonban az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők javára még 2014. május 26. 16.00 óráig 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 2014. június 2-án 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 bekövetkező változások

Az átvevő, Pioneer Magyar Pénzpiaci 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 **jelen Tájékoztató közzétételétől 2014. május 26. 16.00 óráig** (Átmeneti időszakban) befektetési jegyeiket vagy azok egy részét díjmentesen visszaváltsák a Forgalmazónál.

A Batv. 73.§ (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 2014. május 23-ig illetné meg. Azonban az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők javára még 2014. május 26. is 16.00 óráig 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.

Az egyesülés zökkenőmentes lebonyolítása érdekében azonban a HVB Lépéselőny Alapok Alapja befektetési jegyeinek forgalmazása **2014. május 27-30.** közötti időszakban (a kezdő és záró napot is beleértve) felfüggesztésre kerül, így az alap befektetői ezen a napon a befektetési jegyek vételére és visszaváltására nem tudnak megbízást adni.

2.2. Befektetési politika

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

A beolvadó és az átvevő alap befektetési politikája között különbség van a működési forma és a célpiacok tekintetében. A működési formát tekintve a beolvadó alap alapok alapja konstrukcióban működik, tehát a portfóliója elsősorban kollektív befektetési eszközökből áll, míg az átvevő alap hagyományos értékpapír befektetési alap, mely nagyrészt egyedi eszközökből állítja össze a portfólióját. A célpiacokat illetően a beolvadó alap tágabb befektetési fókusszal rendelkezik (a hazai pénzpiac mellett a kötvénypiacokra is fektethet), míg az átvevő alap a hazai pénzpiacról válogatja a befektetéseit.

Így az Egyesülést követően a befektetési politika a beolvadó alap befektetői számára változással jár.

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.**

A beolvadó HVB Lépéselőny Alapok Alapja portfóliójából a számlapénzen kívüli, az átvevő alap befektetési politikájába nem illeszkedő befektetések (pl. kötvénypiaci eszközök) az egyesülés hatálybalépése előtti napokban tervezi értékesíteni az Alapkezelő. A beolvadó portfólió összetételében a beolvadás előtti napokban érdemi változás várható.

Az egyesülés kapcsán az átvevő (és egyben jogutód) Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap befektetési politikája nem változik, ezért az Alapkezelő sem az egyesülés hatálybelépése előtt, sem pedig utána nem tervezi az Alap portfólió összetételének számottevő megváltoztatását.

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

Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetők számára alacsony kamatkockázattal rendelkező pénzügyi eszközökbe – beleértve az értékpapírokat is - történő befektetéssel a mindenkori hazai pénzügyi kamatszintekkel versenyképes hozamot érjen el.

A pénzügyi kamatszintekkel versenyképes, viszonylag egyenletes teljesítmény biztosítása érdekében az Alapkezelő az Alap tőkéjét elsősorban alacsony kamatkockázattal rendelkező állampapírokba, állam által garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba és bankbetétekbe fekteti. Emellett a Kezelési szabályzat 14. pontjában meghatározott korlátok erejéig repo megállapodások, származtatott eszközök és kollektív befektetési értékpapírok is szerepelhetnek a portfólióban.

Az Alapkezelő a piaci kamatláb, illetve a hozamszintek emelkedése esetén jelentkező árfolyamvesztés minimalizálása érdekében az Alap saját tőkéjét kizárólag legfeljebb 365 napos lejáratú eszközökbe (kivéve az éven túli lejáratú eszközöket, éven belüli kamatmegállapítású változó kamatozású államkötvényeket) fekteti.

Az Alap referenciaindex: 60% ZMAX Index + 40% RMAX Index

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

<i>Eszköz típusa</i>	<i>Arány</i>
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	minimum 80%
Lekötött bankbetétek	maximum 20%
Repo megállapodások	maximum 20%
Származtatott eszközök	maximum 20%
Kollektív befektetési értékpapírok	maximum 10%

Felhívjuk a tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap eszközeinek minimum 80%-át az EGT tagállamok által kibocsátott, forintban jegyzett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy a Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap esetében a Batv. 23. § (1) bekezdésének megfelelő a tőke, illetve a hozam megóvására vonatkozó garancia (tőke-, illetve hozamgarancia), illetve a Batv. 23.§ (2) bekezdésében meghatározott a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó (tőke- illetve hozamvédelem) ígéret nem áll fenn.

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 Forgalmazó www.unicreditbank.hu, www.erstebroker.hu és a www.spbinvest.hu, www.cd.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 nem mutatnak jelentős különbséget**.

A beolvadó HVB Lépéselőny Alapok Alapja érintett **sorozata estében** a múltbeli heti hozamok alapján kiszámított kockázat/nyereség profil **mérsékelt** (7-es skálán 2-es) kockázatot jelez. Ennek oka elsősorban, hogy az Alap kockázatmentes eszközökbe fekteti be a tőkéjét.

A jogutód Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap „A” **sorozata estében** a múltbeli heti hozamok alapján kiszámított kockázat/nyereség profilja **alacsony** (7-es skálán 1-es) kockázatot jelez, mert az Alap a viszonylag kockázatmentes pénzpiacokra fekteti be a tőkéjét

A KIID-ek kockázat/nyereség mutatóinak összehasonlítása alapján elmondható, hogy a beolvadó alap befektetői egy még konzervatívabb, alacsony kockázatú jogutód alap „A” sorozatú befektetési jegyeinek tulajdonosává válnak az egyesülést követően.

A Kiemelt Befektetői Információkban foglalt díjak és költségek összehasonlítása

Beolvadó, HVB Lépéselőny Alapok Alapja, amely egy sorozattal rendelkezik KIID-ben közzétett díjai és költségei:

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámított egyszeri díjak	
Jegyzési díj	max. 2 %
Visszaváltási díj	max. 1 %
Egy év alatt az alapból levont folyó díjak	
Folyó költségek	1,75 %
Az Alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak	
Teljesítménydíj	nem alkalmazandó

Jogutód, Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap „A” sorozata KIID-ben közzétett díjai és költségei:

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	0,98 %
Az Alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak	
Teljesítménydíj	nem alkalmazandó

Megállapítható, hogy az alapok egyszeri díjai tekintetében különböznek, így a beolvadó alap befektető számára kedvezőbb vételi/jegyzési díj kerül bevezetésre, míg számolniuk kell a visszaváltási díj alkalmazásával. A folyó költségmutató szempontjából az egyesülést követően a beolvadó alap befektetőinek költségei jelentős mértékben csökkennek.

2.4. Teljesítménydíj

A beolvadó és az átvévő alap esetében sem kerül sikerdíjas konstrukció alkalmazásra.

2.5. Adózási szabályok

A beolvasó és az átvétő alap befektetőit érintő **adózási szabályok** az egyesülés következtében **nem változnak**. A részletes szabályokat tartalmazza az alapok a Tájékoztató 5. pontja tartalmazza.

Ez az összefoglaló nem jelenti az Alapokra vonatkozó és a Befektetési jegyekkel kapcsolatos adókövetkezmények teljes körű tárgyalását, és teljesnek csak az alkalmazandó jogszabályokra, illetve egyéb szabályokra való hivatkozással minősül.

Felhívjuk a beolvasó alap Befektetőinek figyelmét, hogy a Személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény („Sza 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 (jövőre) bevétel,

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

A kamatjövedelem után az adó mértéke 16 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 Sza. 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 beolvasása következtében a jogelőd kollektív befektetési értékpapírjának a jogutód kollektív befektetési értékpapírjára történő átváltása esetében, azzal, hogy ilyen esetben a jogutód értékpapírjának megszerzésére fordított értékeként a jogelőd értékpapírjának megszerzésére fordított értékét kell figyelembe venni.**

Az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény („Eho törvény”) szerint 2013. augusztus 1-től a kamatjövedelmek után fő szabály szerint 6 százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulást („eho”) is kell fizetnie annak a magánszemélynek, aki társadalombiztosítás ellátásaira és a magánnyugdíjra jogosultokról, 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 Sza törvény 67/B. §-a szerinti tartós befektetési szerződés (TBSZ) esetén a befektető által elért hozamra az Sza 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 sja-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 sja-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 sja 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 16%-os mértékű személyi jövedelemadót 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 kifizető feladata (eltérően a hozamot terhelő személyi jövedelemadótól, melyet a kifizető nem von le, hanem ebben az esetben azt továbbra is a befektetőnek kell megfizetnie az adóhatóság felé). 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, árfolyamveszteség, 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.

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 Tájékoztatás, 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.erstebroeker.hu és a www.spbinvest.hu, www.concorde.hu és a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon.
- Jelen Tájékoztatás közzététele és az egyesülés hatálybalépése közötti időszakban a Tájékoztatást 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 Információt.
- Felhívjuk mind a beolvadó mind az átvevő alap befektetőinek a figyelmét, hogy **jelen Tájékoztatás közzétételétől 2014. május 26. 16.00 óráig jogosultak a beolvadó, illetve az átvevő alapon lévő befektetéseikre díjmentesen visszaváltási megbízást adni.** A Batv. 73.§ (1) bekezdése alapján a díjmentes visszaváltás joga a beolvadó és az átvevő alap befektetőit a tervezett egyesülésről szóló tájékoztatástól az átváltási arány kiszámításának időpontja előtti 5. munkanapig, azaz 2014. május 23-ig illetné meg. Azonban az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetők javára még 2014. május 26-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 részére kérésre térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.** Az ellenőrzésről készült jelentés beszerezhető a forgalmazási helyeken és letölthető az Alapkezelő www.pioneerinvestments.hu és a Forgalmazó: www.unicreditbank.hu, www.erstebroker.hu és a www.spbinvest.hu; www.cd.hu honlapjáról.
- Az alapkezelő az egyesülés hatálybalépésének napjára (2014. május 30.) vonatkozóan az alap egyesülést követő vagyonáról a Batv. 77.§ (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 az átvevő alap egyesülési jelentését a fentiekben is hivatkozott közzétételi helyeken is elérhetővé teszi.

2.7. Az egyesülés menetrendje

Beolvadó alap befektetőire vonatkozó fontos tudnivalók:

Beolvadó alap HVB Lépéselőny Alapok Alapja	
Átvevő, jogutód alap	Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap
Egyesülés határnapja	2014. május 30.
Befektetési jegyeinek utolsó forgalmazási napja	2014. május 26.
Befektetési jegyek térítésmentes visszaváltásának lehetősége	Tájékoztatás közzétételétől 2014. május 26. 16. óráig
Befektetési jegyek felfüggesztése (vételi és visszaváltási megbízás adása nem lehetséges)	2014. május -27-től 2014. május 30. (Érintett munkanapok: 2014.május 27., 28., 29., 30.)
Befektetési jegyeire vonatkozó átváltási arány meghatározása	2014. május 30.
Jogutód alap befektetési jegyei jóváírásra kerülnek	2014. május 30. 16 órakor
A beolvadásban részvevő befektetők jogutód alap befektetési jegyeire vonatkozó megbízásának forgalmazó általi befogadásának első napja	2014. június 2.

Átvevő alap befektetőire vonatkozó fontos tudnivalók:

Átvevő alap Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap	
Átvevő alapba olvadó alap	HVB Lépéselőny Alapok Alapja
Befektetési jegyek térítésmentes visszaváltásának lehetősége	Tájékoztatás közzétételétől 2014. május 30. 16. óráig
Befektetési jegyek felfüggesztése (vételi és visszaváltási megbízás adása nem lehetséges)	A beolvadás miatt a jogutód alap befektetési jegyei nem kerülnek felfüggesztésre.
Befektetési jegyeire vonatkozó átváltási arány meghatározása	2014. május 30.
Egyesülés határnapja	2014.május 30.

- A beolvadó alap befektetési jegyeire vonatkozóan **2014. május 26. 16.00 óráig** adható vételi és visszaváltási megbízás.
- A **beolvadó és az átvevő alap befektetői** jogosultak a befektetőknek szóló Tájékoztató közzétételétől **2014. május 26. 16.00 óráig a beolvadó, illetve az átvevő alapban lévő befektetéseikre díjmentesen visszaváltási megbízást adni.**
- **2014. május 26. és 2014. május 30.** 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.
- **2014. május 30-án** a letétkezelő 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 , HVB Lépéselőny Alapok Alapja befektetési jegyeinek a beolvadás, 2014. május 30-i határnapjára érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke
az átvevő , jogutód, Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap befektetési jegyeinek a beolvadás, 2014. május 30-i határnapjára érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke

Az átváltási arány 6 tizedesjegy pontossággal kerül megállapításra.

Az átváltási arány meghatározása megmutatja a beolvadó, HVB Lépéselőny Alapok Alapja befektetői számára, hogy egy 1 db befektetési jegyért cserébe, hány db jogutód, Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap befektetési jegyet kap.

- 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 „A” sorozatának 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.
- **2014. május 30-án**a beolvadó alapnak a beolvadás határnapján meglévő portfóliója, eszközei, követelései és kötelezettségei átvezetésre kerülnek a jogutód alap a beolvadás határnapján érvényes portfólió, eszközök, követelések illetve kötelezettségek állományába.
- 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 megkeletkezett szükséges darabszámban a jogutód alap befektetési jegyeit.
- A beolvadó alap az egyesülés hatálybalépésének napjával, **2014. május 30-án** megszűnik és az egyesülés napjával a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból törlésre kerül.
- Az Egyesülést követően, első alkalommal **2014. június 2-án** a beolvadó, HVB Lépéselőny Alapok Alapja befektetői már a jogutód alap befektetőiként jogosultak jogaikat gyakorolni, azaz befektetési jegyeikre megbízást adni, a jogutód alap forgalmazójánál hatályos kondíciós listája alapján meghatározott jutalék megfizetésével.

- A jogutód alap Alapkezelője az egyesülés határnapjára vonatkozóan a Batv. 77. § (4) bekezdésének megfelelően egyesülési jelentést készít. Az egyesülési jelentést az alapkezelő és a letétkezelő egyaránt aláírja és felelősséget vállal az abban foglaltak valódiságáért. 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 Felügyelet jóváhagyását követően a közzéteszi az Alapkezelő www.pioneerinvestments.com, a Forgalmazók www.unicreditbank.hu, a www.erstebroker.hu és a www.spbinvest.hu, a www.concorde.hu és a Felügyelet (Magyar Nemzeti Bank) által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapokon.

Budapest, 2014. április 25.

Pioneer Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő
Részvénytársaság
mint Alapkezelő, mint az Alap,
mint Kibocsátó nevében eljárva

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.