

EGYESÜLÉSI TERVEZET

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.

1. Az egyesülés típusának és az egyesüléssel érintett befektetési alapok a megjelölése

Tervezett egyesülés típusa:

A Batv. 62. § (1) bekezdése a) pontja¹ 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 Alapra ruházza át.

A beolvadó alap befektetői az átvevő alap megfelelő számú befektetési jegyeihez jutnak, azaz a beolvadó alap visszaváltással nem élő befektetői készpénzkifizetésben nem részesülnek.

Beolvadó befektetési alap adatai

- az Alap neve: **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

A HVB Lépéselőny Alapok Alapja nyilvántartásba vételi adatai:

Határozat száma	Határozat jogcíme	Határozat dátuma
E-III/110.261-2/2005.	Nyilvántartásba vétel	2005. november 30.

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

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..”

- „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 Fogalmazó részére.

A Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap nyilvántartásba vételi adatai:

Határozat száma	Határozat jogcíme	Határozat dátuma
110.092-1/1997.	Nyilvántartásba vétel	1998. január 23.

2. A tervezett egyesülés háttere és indokai

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 Alap („Átvevő alap”)** **2014. május 30-án 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 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 a beolvadással kapcsolatban, amennyiben a továbbiakban is szeretnének részesülni a jogutód alap befektetéseiből, nincsen teendőjük, így a beolvadással a beolvadó alap befektetőinek egyszerű és kényelmes módon nyílik lehetőségük a befektetésük fenntartására.

²„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...”

3. A tervezett egyesülésnek várható hatása mind 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 teljeskörűen):

- 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 nagyjából 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 azonos maximális mértékű visszaváltási jutalék alkalmazásával kell tervezniük.

Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap	Forgalomba hozatal jutaléka	Visszaváltás jutaléka
„A” sorozat	max. 1%	max. 1% ^t
„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.

3.1. 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 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 2014. május 30-án beolvad az átvevő alap vagyonaiba, 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 közétételétől 2014. május 26-án 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-án is 16.00 óráig 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 a **befektetőknek szóló Tájékoztató közétételétől 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-án is 16.00 óráig lehetőséget biztosít az átvevő alap befektetési jegyek díjmentes visszaváltására.

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

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

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

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

3.2.1. A jogutód befektetési alap kezelésének szabályai:

Az alap befektetési célja

Az Alap befektetési célja, 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 befektetési alap részletes befektetési politikája

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, éven belüli kamatmegállapítású változó kamatozású államkötvényeket) fekteti.

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

A befektetések lehetséges elemei:

1. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
 - A) Állam által kibocsátott, illetve garantált 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;
2. Bankbetétek
Látraszóló és lekötött betétek.
- 3 Repo-, és inverz repo megállapodások
4. Származtatott eszközök
 - A) Tőzsdén jegyzett származtatott ügyletek: kötvényekhez, indexekhez, devizákhoz és kamatlábakhoz kötődő határidős és opciós ügyletek;
 - B) Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek: kötvényekhez, indexekhez, devizákhoz és kamatlábakhoz kötődő határidős és opciós ügyletek, valamint kamat-, deviza- és tőkecsere-ügyletek
5. 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 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.

A jogutód alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása során irányadó forgalmazási rend

Befektetési jegyek vétele

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

Alap neve	A fedezet biztosítása a Befektető Pénzszámláján történik		
	Megbízás napja	Megbízás teljesítésének napja „Forgalmazás teljesítési nap” (Befektetési jegy jóváírás)	Megbízás teljesítési árfolyama „Forgalmazás elszámolási nap” (pénzszámla terhelés)
Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap	T	T	T

Pénzpiaci Alap esetében a Forgalmazó a Befektető T napon megadott, befektetési jegyek forgalomba hozatalára vonatkozó megbízását a megbízás (T) napján teljesíti, a T-1 napon kiszámításra került T napján érvényes nettó eszközértéken.

Azon vételi megbízás, amelyet a Befektető megadott a forgalmazási helyen, azonban a vételi jutalékkal növelt vételár nem áll rendelkezésre a Befektető Pénzszámláján nem kerül teljesítésre. Részletteljesítés nem lehetséges, azaz azon megbízások esetében, ahol a megbízási szerződésen megjelölt forgalomba hozatali jutalékkal növelt vételár több, mint a Befektető Pénzszámláján rendelkezésre álló összeg, a Forgalmazó nem teljesíti a megbízást.

A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

T

A forgalombahozatali ügyletek esetében a befektetők T napon adott vételi megbízása, a T-1 napon kiszámításra került a **megbízás napján érvényes T napi árfolyamon teljesül (Forgalmazás elszámolási nap)**, és a Befektetési jegyek a megbízás adásának munkanapján (Forgalmazás teljesítési nap) kerülnek jóváírásra.

A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

T

A forgalombahozatali ügyletek esetében a befektetők T napon adott vételi megbízása, a T-1 napon kiszámításra került a megbízás napjára érvényes árfolyamon teljesül (Forgalmazás elszámolási nap), és a **Befektetési jegyek a megbízás adásának napján (Forgalmazás teljesítési nap) kerülnek jóváírásra.**

A befektetési jegyek visszaváltása

Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

A Befektető a tulajdonában lévő Befektetési jegyeket az értékpapírszámla-vezetésére vonatkozó hatályban lévő Számlaszerződés megléte esetén a befektetési jegyek visszaváltása a Forgalmazó meghirdetett pénztári órákban leadott visszaváltási megbízás alapján lehetséges a jelen pontban meghatározott forgalmazási rend szerint. A befektetési jegyek visszaváltása a kitöltött megbízás Forgalmazóhoz történő eljuttatásával vagy – a Számlaszerződés alapján – telefonon keresztül, illetve elektronikus úton történő megbízás leadásával, illetve a nem a Forgalmazónál nyilvántartott Befektetési jegyek Forgalmazóhoz történő transzferálásával történik.

A Befektető a Befektetési jegyek visszaváltására irányuló megbízásban a visszaváltás ellenértékét és darabszámot is megjelölhet.

A visszaváltási megbízások felvételét, elszámolását, teljesítését és felvételének napon belüli határidejét a Forgalmazó mindenkor hatályos, kondíciós listája és az, értékpapír forgalom és teljesítési rendjét szabályozó dokumentuma tartalmazza, amely letölthető a forgalmazó hivatalos honlapjáról (www.unicreditbank.hu, www.erstebrocker.hu, www.spbinvest.hu; www.cd.hu). A T napon átvett visszaváltási megbízásnak minősül a Forgalmazó által meghirdetett napon belüli

határidőig (cut-off) a Forgalmazó által átvett megbízás. A cut-off után leadott megbízások T+1 munkanapi megbízásnak minősülnek az elszámolási ciklus szempontjából.

(A) A Forgalmazó a Befektető által, a részére megadott pénzkifizetéses **visszaváltási megbízását** az alábbi metódus alapján teljesíti:

Alap neve	A visszaváltott árfolyamérték kifizetése Pénzszámlán jóváírással történik		
	Megbízás napja	Megbízás teljesítésének (pénzszámla jóváírás és Befektetési jegy terhelés) napja „Fogalmazás-teljesítési nap”	Megbízás teljesítési árfolyama „Forgalmazás elszámolási nap”
Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap	T	T (a megbízás napja)	T (a megbízás napja)

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

(B) A Forgalmazó a Befektető által, a részére megadott átcsoportosítási megbízását az alábbi metódus alapján teljesíti.

A Pioneer Hazai Alapcsalád Alapjaiba, így a Pioneer Magyar Pénzpiaci Alapba fektető Befektetőknek lehetőségük van arra, hogy költséghatékonyan és árfolyamkockázat csökkentése mellett átcsoportosítsák befektetett tőkéjüket, illetve annak egy részét az Alapkezelő által kezelt, másik vagy – önkötés esetén - ugyanazon befektetési alapba. Az átcsoportosítási ügylet során a Befektetőnek csak a visszaváltandó Alap visszaváltási jutalékát (amennyiben irányadó) kell megfizetnie, a Forgalmazó eltekint a megvásárolandó befektetési alap forgalomba hozatali jutalékától.

Az arra jogosult Forgalmazó a Befektető által, a részére megadott **átcsoportosítási megbízást** az alábbi metódus alapján teljesíti:

	Visszaváltás	Pioneer Magyar Kötvény Alap "A", "T"	Pioneer Magyar Részvény Alap "A", "T"	Pioneer Nemzetközi Vegyes Alapok Alapja "A", "T"	Pioneer Nemzetközi Vegyes Alapok Alapja "D"	Pioneer Közép-Európai Részvény Alap "A", "T"	Pioneer Pénzpiaci Alap "A", "T"	Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapja "A", "T"	Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja "A", "T"	Pioneer Aranyáskártya Alapok Alapja "A", "T"	Pioneer Fejődő Piaci Részvény Alapok Alapja "A", "T"	Pioneer Rövid Kötvény Alap "A", "J", "T"
Vétel												
Pioneer Magyar Kötvény Alap "A", "T"		T+3	T+3	T+3	n/a	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3
Pioneer Magyar Részvény Alap "A", "T"		T+3	T+3	T+3	n/a	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3
Pioneer Nemzetközi Vegyes Alapok Alapja "T"		T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3
Pioneer Közép-Európai Részvény Alap "A", "T"		T+3	T+3	T+3	n/a	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3
Pioneer Pénzpiaci Alap "A", "T"		T+3	T+3	T+3	n/a	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3
Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapja "A", "T"		T+3	T+3	T+3	n/a	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3
Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja "A", "T"		T+3	T+3	T+3	n/a	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3
Pioneer Aranyáskártya Alapok Alapja "A", "T"		T+3	T+3	T+3	n/a	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3
Pioneer Fejődő Piaci Részvény Alapok Alapja "A", "T"		T+3	T+3	T+3	n/a	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3
Pioneer Rövid Kötvény Alap "A", "J", "T"		T+3	T+3	T+3	n/a	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3	T+3

A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A) A pénzkifizetéses visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

T

A Befektető T napon megadott, Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízását a Forgalmazó a megbízás munkanapján („Forgalmazás-teljesítési nap”) teljesíti a **megbízás napjára** („**Forgalmazás elszámolási nap**”) vonatkozó **T-1 napon kiszámolt** árfolyamon. A teljesítés napján kerül teljesítésre a Befektető részére a visszaváltott árfolyamérték.

B) Átcsoportosítási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

T+1

A Befektető T napon megadott, Befektetési jegyek másik Pioneer Alapba történő átcsoportosítására vonatkozó megbízását a Forgalmazó a megbízást követő 3. munkanapján („Forgalmazás-teljesítési nap”) teljesíti a **megbízás napját követő munkanapra** („Forgalmazás elszámolási nap”) vonatkozó **T napon kiszámolt** árfolyamon. A teljesítés napján kerül jóváírásra a Befektető részére a másik Pioneer Alap befektetési jegye.

A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A) A pénzkifizetéses visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

T

A Befektető T napon megadott, Befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó megbízását a Forgalmazó a **megbízás munkanapján** („**Forgalmazás-teljesítési nap**”) teljesíti a megbízás napjára („Forgalmazás elszámolási nap”) vonatkozó **T-1 napon kiszámolt** árfolyamon. A teljesítés napján kerül teljesítésre a Befektető részére a visszaváltott árfolyamérték.

B). Átcsoportosítási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

T+3

A Befektető T napon megadott, Befektetési jegyek másik Pioneer Alapba történő átcsoportosítására vonatkozó megbízását a Forgalmazó a **megbízás munkanapját követő harmadik napon („Forgalmazás-teljesítési nap”)** teljesíti a megbízást követő napra („Forgalmazás elszámolási nap”) vonatkozó T napon kiszámolt árfolyamon. A teljesítés napján kerül jóváírásra a Befektető részére a másik Pioneer Alap befektetési jegye.

A jogutód alap költségei, jutalékai

Alap neve és sorozatai	Alap-kezelői díj / év	Vezető forgalmazói díj	Letét-kezelői díj / év	Tranzakciós díj Letét-kezelőnek, Mo.-on kibocsátott papírok esetén	Tranzakciós díj Letét-kezelőnek, külföldön kibocsátott papírok esetén	Letétkezelő továbbhárított díjai és költségei	Auditori díj / év (2013) (minden évben a megelőző tárgyévre vonatkozó év/év infláció mértékével emelkedhet)	Felügyeleti díj / év
Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap „A” sorozat	max. 1%	max. 0,05%	max. 0,10%	max 4.000Ft/ tranzakció	max. 55 EUR/tranzakció	előre nem kalkulálható	650.000 Ft + ÁFA	0,025%
Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap „C” sorozat	max.0,85%	max. 0,05%	u.a	max 4.000Ft/ tranzakció	max. 55 EUR/tranzakció	előre nem kalkulálható		u.a
Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap „I” sorozat	max. 0,42%	max. 0,05%	u.a	max 4.000Ft/ tranzakció	max. 55 EUR/tranzakció	előre nem kalkulálható		u.a

A Letétkezelő a nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget a lehetőségek szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan, egyenletesen terhel az Alapra.

A költségek tételesen a féléves és éves jelentésben, illetve a havi portfólió jelentésben felsorolásra kerülnek.

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

- Az Alap könyvelési díját
- Befektetési Alap és az általa kibocsátott befektetési jegyekhez kapcsolódó marketing tevékenység díját, befektetők tájékoztatásához kapcsolódó költségeket
- A befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalának és folyamatos forgalmazásának költségeit. A Forgalmazók részére fizetendő folyamatos forgalmazói jutalék (trailer fee) mértéke:

A” sorozat

- ✓ A forgalmazói jutalék (trailer fee) nem haladhatja meg az alapkezelői díj maximum 60%- ának megfelelő értéket.

„C” sorozat

- ✓ A forgalmazói jutalék (trailer fee) nem haladhatja meg az alapkezelői díj maximum 50%- ának megfelelő értéket.

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

Az Alapkezelő a Batv. 24.§ (3) bekezdése alapján jogosult arra, hogy az alapkezelési díj egy részét a forgalmazó, a közvetítő vagy a befektető részére egyedi megállapodás alapján átengedje (visszatérítés).

Az Alapkezelési díj a fentiekben részletezett díjtételeken túl magában foglalja az Alapkezelő által a Forgalmazó részére esetlegesen fizetendő ösztönzőket is (pl. értékesítési versenyek, szerzési jutalék).

A Forgalmazó részére nyújtandó anyagi vagy nem anyagi természetű juttatás mértékének számítása során az Alapkezelő a Forgalmazóval kötendő egyedi megállapodásban rögzített keretrendszerrel használja. A juttatások vetítési alapja: előre meghatározott mértékű, függ az Alap és a Forgalmazó - illetve értékesítési hálózat, szegmens - által értékesített befektetési jegy állomány nagyságától. A juttatások kifizetése az Alapkezelési díj terhére történik, így nem növeli az Alap díjterhelését.

Az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektető kifejezett kérésére az ösztönzőkkel és juttatásokkal kapcsolatos részletes tájékoztatást haladéktalanul a befektető rendelkezésére bocsátja.

Az Alapkezelő alapkezelési díjat nem terhelhet egy Alapra, ha az adott Alap átlagos saját tőkéje legalább három hónapon keresztül nem érte el az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát, mindaddig, ameddig az utolsó három hónapra számított átlagos saját tőke ismételen el nem éri az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő költségek utólagosan sem terhelhetők az Alapra.

A Befektetőket terhelő költségek

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

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásával kapcsolatban felszámított költségek:

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

Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap	Forgalomba hozatal jutaléka	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 Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított vételi, illetve visszaváltási jutalékok megfizetése a Befektetési jegyek vételének, illetve visszaváltásának teljesítésével egyidejűleg esedékes.

4. Az egyesülés folyamata során szükséges speciális rendelkezések

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

Beolvadó alap befektetőire vonatkozó fontos tudnivalók:

Beolvadó alap 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.

5. Az eszközöknek és a kötelezettségeknek az átváltási arány kiszámításának időpontjában történő értékelésére vonatkozóan elfogadott feltételei

Tekintettel a Batv 75.§ a) pontjának rendelkezéseire az egyesülés hatálybalépésének napjára (2014. május 30.) vonatkozó nettó eszközérték mind a beolvadó HVB Lépéselőny Alapok Alapja és mind az átvevő Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap esetében a hatályban lévő Kezelési Szabályzatának rendelkezéseinek megfelelő módon kerül megállapításra. Azonban a HVB Lépéselőny Alapok Alapja esetében a 2014. május 30-ra vonatkozó eszközérték kiszámítására nem a T+1. napon hanem a beolvadás értéknapjához igazodva T napon kerül megállapításra. A T napon megállapított eszközérték magában foglalja a T napig megkötött ügyleteket és a T napig felhalmozott kamatokat és elhatárolt díjakat.

6. Az átváltási arány számítási módszere

A HVB Lépéselőny Alapok Alapja, mint beolvadó és a Pioneer Magyar Pénzpiaci Alap, mint átvevő alap befektetési jegyeinek az egyesülés során alkalmazandó átváltási arányát az alábbiak szerint kell megállapítani:

- az egyesülés hatálybalépésének napjára, azaz 2014. május 30-ra vonatkozóan befektetési jegyek „A” sorozatára meg kell állapítani mind a beolvadó, mind az átvevő alap befektetési jegyeinek egy jegyre jutó nettó eszközértékét a beolvadó alap nettó eszközértékét az átvevő alap értékelési elveivel azonos módon kell megállapítani;
- a beolvadó alap adott kollektív befektetési jegy sorozatának átváltási aránya az „A” sorozatra fentiek szerint megállapított egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének és az átváltás során adandó átvevő alap kollektív befektetési jegyének „A” sorozatának egy értékpapírra jutó nettó eszközértékének a hányadosa.

Átváltási arány=

a **beolvadó**, a 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.

Azt átváltási arány számítási módszerének és a beolvadás határnapjára megállapított tényleges átváltási aránynak a felülvizsgálata a Letétkezelő kötelezettsége.

7. Az egyesülés hatálybalépésének tervezett időpontja

Az alapok egyesülésének időpontja: **2014. május 30.**

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

Az egyesülés menetrendje:

- 1) A beolvadó alap befektetési jegyeire vonatkozóan **2014. május 26. 16.00 óráig** adható vételi és visszaváltási megbízás.
- 2) A **beolvadó és az átvevő alap befektetői** jogosultak a befektetőknek szóló Tájékoztatás közzétételétől **2014. május 26. 16.00 óráig a beolvadó, illetve az átvevő alapon lévő befektetéseikre díjmentesen visszaváltási megbízást adni.**
- 3) **2014. május 27. 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.
- 4) **2014. május 30-án** a letétkezelő a jogutód és a beolvadó alap egy befektetési jegyére jutó nettó eszközértékei alapján a beolvadás határnapjára az 6. pontban leírt számítási módszerrel meghatározza az átváltási arányt.
- 5) **2014. május 30-án** a befektetők értékpapírszámláján törlésre kerülnek a beolvadó alap befektetési jegyei és a jogutód alapok befektetési jegyei jóváírásra kerülnek az 6. pontban leírt számítási módszerrel meghatározott darabszámban.
- 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 „A” sorozatainak 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.
- 7) **2014. május 30-án** a beolvadó alapnak a beolvadás határnapján meglévő portfóliója, eszközei, követelései és kötelezettségei átvételre kerülnek a jogutód 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 beolvadás hatálybalépésének napján törli a rendszeréből a beolvadó alap befektetési jegyeit és megkeletkezetteti szükséges darabszámban a jogutód alap befektetési jegyeit.
- 9) A beolvadó alap befektetői a jogutód alap befektetési jegyeire **2014. június 2-án** adhatnak első ízben megbízást.
- 10) 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-sorozatunként az összesített nettó eszközértékeket;
 - a kollektív befektetési értékpapírok darabszámát,
 - az egy kollektív befektetési értékpapírra jutó nettó eszközértéket, és
 - az egyesülés során alkalmazott átváltási arányt.

Az Alapkezelő az egyesüléshez kapcsolódó nyilvános dokumentumokat (Egyesülési tervezet, Tájékoztató) a Felügyelet jóváhagyását követően a közzéteszi az Alapkezelő www.pioneerinvestments.com, a Forgalmazók (www.unicreditbank.hu www.erstebroker.hu, www.spbinvest.hu); www.cd.hu és a Felügyelet 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.

Az átvevő Magyar Pénzpiaci Alap hatályos kezelési szabályzata
